



**unl**

Universidad  
Nacional  
de Loja

**Universidad Nacional de Loja**  
**Facultad Jurídica Social y Administrativa**

**Carrera de Finanzas**

**Estudio de la sostenibilidad financiera en las cooperativas de  
ahorro y crédito del segmento uno**

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

**AUTORA:**

Karla Estefanía Rengel Herrera

**DIRECTOR:**

Econ. Lenin Ernesto Peláez Moreno. Mg. Sc

Loja – Ecuador

2023

## Certificación

Loja 10, de mayo del 2023

Econ. Lenin Ernesto Peláez Moreno.Mg.Sc

**DIRECTOR DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR**

### **CERTIFICO:**

Que he revisado y orientado todo el proceso de la elaboración del Trabajo de Integración Curricular denominado: **Estudio de la sostenibilidad financiera en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno**, previo a la obtención del título de **Licenciada en Finanzas**, de la autoría de la estudiante **Karla Estefanía Rengel Herrera**, con cédula Nro. **1105373979**, una vez que el trabajo cumple con todos los requisitos exigidos por la Universidad Nacional de Loja, para el efecto, autorizo la presentación del mismo para su respectiva sustentación y defensa

Econ. Lenin Ernesto Peláez Moreno, Mg.Sc

**DIRECTOR DEL TRABAJO DE INTREGRACIÓN CURRICULAR**

## **Autoría**

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

**Firma:**

**Cédula de identidad**      1105373979

**Fecha:**                      08 de junio de 2023

**Correo electrónico:**      karla.rengel@unl.edu.ec

**Celular:**                      0982768699

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

Yo, **Karla Estefanía Rengel Herrera**, declaro ser autora del Trabajo de Integración Curricular denominado: **Estudio de la sostenibilidad financiera en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno**, como requisito para optar por el título de **Licenciada en Finanzas**, autorizo al sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que, con fines académicos, muestre la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido 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 tengan convenio la Universidad. La Universidad Nacional de Loja, no se responsabiliza por el plagio o copia del Trabajo de Integración Curricular que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 08 días del mes de junio de dos mil veintitrés.

**Firma:**

**Autor:** Karla Estefanía Rengel Herrera

**Cédula :** 1105373979

**Dirección:** Catamayo

**Correo Electrónico:** [karla.rengel@unl.edu.ec](mailto:karla.rengel@unl.edu.ec)

**Celular:** 0982768699

**DATOS COMPLEMENTARIOS**

**Director del trabajo de integración curricular**

Econ. Lenin Ernesto Peláez Moreno, Mg.Sc.

## **Dedicatoria**

A Dios, y a mis hermanos

*Karla Estefanía Rengel Herrera*

## **Agradecimiento**

A la Universidad Nacional de Loja, y de manera especial a la planta docente de la Carrera de Finanzas, quienes con asertividad y constancia supieron guiar el diario caminar en la preparación profesional.

Al Econ. Lenin Peláez, por la confianza colocada en mi persona para llevar acabo el presente trabajo, por sus enseñanzas, paciencia y consejos.

¡Gracias!

*Karla Estefanía Rengel Herrera*

## Índice de Contenidos

<b>Portada .....</b>	<b>i</b>
<b>Certificación .....</b>	<b>ii</b>
<b>Autoría.....</b>	<b>iii</b>
<b>Carta de autorización.....</b>	<b>iv</b>
<b>Dedicatoria .....</b>	<b>v</b>
<b>Agradecimiento .....</b>	<b>vi</b>
<b>Índice de Contenidos.....</b>	<b>vii</b>
<b>Índice de Tablas .....</b>	<b>ix</b>
<b>Índice de Figuras.....</b>	<b>x</b>
<b>Índice de Anexos .....</b>	<b>x</b>
1. Título .....	1
2. Resumen .....	2
2.1 Abstract .....	3
3. Introducción.....	4
4. Marco teórico.....	7
4.1 Fundamentación Teórica .....	7
4.1.1 Evidencia Internacional .....	7
4.1.2 Evidencia Regional.....	8
4.1.3 Evidencia Nacional.....	8
4.2 Fundamentación Conceptual .....	9
4.2.1 Concepto de Sostenibilidad Financiera .....	9
4.2.2 Vulnerabilidad Financiera .....	10
4.2.3 Cooperativas de ahorro y crédito .....	11
4.2.4 Importancia de las cooperativas de ahorro y crédito.....	11
4.2.5 Evolución de las cooperativas de ahorro y crédito.....	11
4.2.6 Construcción del Índice Compuesto.....	13
4.2.7 Pasos para construcción de un Indicador Compuesto .....	13
4.2.8 Análisis Financiero de las Cooperativas de ahorro y crédito.....	15
4.2.9 Quintiles.....	15

4.3 Marco Legal .....	15
4.3.1 Sector Financiero.....	15
4.3.2 Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera .....	16
4.3.3 La Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias .....	16
<b>5. Metodología.....</b>	<b>17</b>
5.1 Área de estudio .....	17
5.2. Enfoque de Investigación .....	17
5.2.1. Cuantitativo.....	17
5.3 Tipos de Investigación .....	17
5.3.1 Descriptiva .....	17
5.4 Métodos de Investigación .....	18
5.4.1 Comparativo.....	18
5.4.2 Analítico .....	18
5.4.3 Sintético .....	18
5.5 Técnicas de Investigación .....	18
5.5.1 Bibliografía .....	18
5.6 Población.....	18
5.7 Procesamiento y análisis de datos .....	19
5.7.1 Recolección de Datos .....	19
5.7.2 Análisis de datos .....	19
<b>6. Resultados .....</b>	<b>22</b>
6.1 Objetivo 1: Describir la estructura financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno seleccionadas. ....	22
6.1.2 Estructura Financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno de la ciudad de Loja.....	22
6.1.3 Análisis horizontal de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno periodo 2019-2021.....	24
6.2 Objetivo 2: Medir la sostenibilidad financiera a través de un modelo de cuatro dimensiones de análisis y sus respectivos indicadores. ....	26
6.2.1 Cálculo de los indicadores para las cuatro dimensiones propuestas por Tuckman ....	26
6.2.2 Estructuración de quintiles para las cuatro dimensiones propuestas por Tuckman ....	28



6.3 Objetivo 3: Proponer un índice de sostenibilidad Financieras para el sector de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno. ....	31
6.1 Ejemplo de aplicación al índice compuesto .....	33
<b>7. Discusión.....</b>	<b>34</b>
<b>8. Conclusiones.....</b>	<b>36</b>
<b>9. Recomendaciones .....</b>	<b>37</b>
<b>10. Bibliografía.....</b>	<b>38</b>
<b>11. Anexos .....</b>	<b>41</b>

### Índice de Tablas

Tabla 1 Definición de Vulnerabilidad y variables empleadas .....	10
Tabla 2 Segmentación de las cooperativas de ahorro y crédito en el Ecuador .....	16
Tabla 3 Modelo para medir la sostenibilidad financiera .....	17
Tabla 4 Cálculo de las dimensiones y sus respectivas fórmulas .....	19
Tabla 5 Listado de las cooperativas que operan en el segmento uno .....	19
Tabla 6 Cálculo del indicador para la dimensión del Patrimonio 2019-2021 .....	27
Tabla 7 Cálculo del indicador para la dimensión de Ingresos 2019-2021 .....	27
Tabla 8 Cálculo del indicador para la dimensión de Margen Operativo 2019-2021 .....	28
Tabla 9 Cálculo del indicador para la dimensión de Gastos Administrativos 2019-2021 .....	28
Tabla 10 Asignación de estándares para las cooperativas de ahorro y crédito.....	29
Tabla 11 Estructuración de quintiles para la dimensión de Patrimonio 2019-2021 .....	29
Tabla 12 Estructuración de quintiles para la dimensión de Ingresos 2019-2021 .....	30
Tabla 13 Estructuración de quintiles para la dimensión Margen Operativo 2019-2021.....	30
Tabla 14 Estructuración de quintiles para los Gastos Administrativos 2019-2021 .....	31
Tabla 15 Calificación y asignación de Quintil .....	32
Tabla 16 Índice Compuesto de las cooperativas de ahorro y crédito año 2021 .....	33

### **Índice de Figuras**

Figura 1 Estructura Patrimonial de las cooperativas año 2021 .....	23
Figura 2 Promedio de Gastos e Ingresos de las cooperativas año 2021.....	24
Figura 3 Evolución de la estructura patrimonial de las cooperativas 2019-2021 .....	25
Figura 4 Evolución de Gastos e Ingresos de las cooperativas 2019-2021 .....	26

### **Índice de Anexos**

Anexo 1 Estructura financiera de las cooperativas del segmento uno año 2021 .....	41
Anexo 2 Cálculo de los indicadores para cada año para las cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno .....	69

## **1. Título**

Estudio de la sostenibilidad financiera en las cooperativas de ahorro y crédito de segmento uno.

## 2. Resumen

El objetivo de esta investigación fue analizar el estudio de la sostenibilidad financiera en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno en la ciudad de Loja, se utilizó una metodología cuantitativa, a través del análisis vertical y horizontal de los estados financieros y la aplicación del modelo de evaluación de sostenibilidad propuesto por Tuckman que constan de cuatro dimensiones. La población de estudio estuvo conformada por seis cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno que operan en la ciudad de Loja.

Los resultados encontrados señalan que la estructura financiera de las cooperativas evaluadas no presenta problemas significativos. Al aplicar el modelo de Tuckman, se pudo evidenciar que para el periodo 2019-2021 las Cooperativas de Ahorro y Crédito 29 de Octubre, Pequeña Empresa Pastaza, Jardín Azuayo, Policía Nacional, Vicentina Manuel Esteben Godoy y Juventud Ecuatoriana Progresista fueron sostenibles en relación a su patrimonio. En cuanto a la dimensión de ingresos, las seis cooperativas estudiadas se encuentran en el quintil uno y dos. Mientras, en relación con el margen operativo, las entidades financieras que operan y gestionan sus recursos financieros son las Cooperativas de Ahorro y Crédito Pequeña Empresa Pastaza, Jardín Azuayo y Vicentina Manuel Esteban Godoy. Así mismo, en lo que respecta a la dimensión de Gastos Administrativos, las Cooperativas de Ahorro y Crédito 29 de Octubre, Pequeña Empresa Pastaza Jardín Azuayo, Policía Nacional Vicentina Manuel Esteban Godoy, y Juventud Ecuatoriana Progresista son las que se mantienen a largo plazo y han gestionado sus gastos de manera adecuada. Finalmente, se desarrolló un índice compuesto para medir y jerarquizar el nivel de sostenibilidad de financiera de las cooperativas evaluadas.

**Palabras claves:** cooperativas, quintiles, sostenibilidad financiera, vulnerabilidad

## 2.1 Abstract

The objective of this research work was to analyze the sustainability financial study in the saving and credit cooperatives that belongs to one segment in Loja city, it was applied a quantity methodology through the vertical and horizontal analysis of the financial statements, and the application of the sustainability evaluation model proposed by Tuckman, the same that contains four dimensions. The population study, was formed for six saving and credit cooperatives of the one segment which operates in Loja city.

The discovered results show us that the financial structure of the evaluating cooperatives does not present significant problems. When we apply the Tuckman model, we can notice that during the period 2019-2021, the 29 de Octubre, Pequeña Empresa Pastaza, Jardín Azuayo, Policía Nacional, Vicentina Manuel Esteban Godoy and Juventud Ecuatoriana Progresista Saving and Credit Cooperatives were sustainable concerning their patrimony. According to the income dimension, the six studied cooperatives are in the quintiles one and two. While, in reference with the operating operating margin, the financial identities that operate and manage their financial resources are Pequeña Empresa Pastaza, Jardín Azuayo, and Vicentina Manuel Esteban Godoy Saving and Credit Cooperatives.

In addition, regarding to the Administrative Expense Dimension, the 29 de Octubre Pequeña Empresa Pastaza, Jardín Azuayo, Policía Nacional, Vicentina Manuel Esteban Godoy, and Juventud Ecuatoriana Progresista ,saving and Credit Cooperatives are the ones that are maintained at the long term and have managed their expenses more adequately. Finally, it developed a composite index to measure and prioritize the sustainable financial level of the evaluated cooperatives.

**Key words:** cooperatives, quintiles, financial sustainability, vulnerability

### 3. Introducción

El sistema financiero está representado, en una parte por las cooperativas de ahorro y crédito. En este contexto, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria como ente regulador de estas entidades financieras, ha establecido normas para controlar y organizar el sector, con el objetivo de formar una estructura sólida y unificada que contribuya al desarrollo económico de los menos favorecidos. Así mismo, las cooperativas de ahorro y crédito proporcionan servicios financieros sostenibles para personas de bajos recursos, aunque no exclusivos de personas en situación de extrema vulnerabilidad (Banco Internacional, 2021).

En este aspecto, en el Ecuador existen 514 entidades financieras controladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, de las cuales 510 son cooperativas de ahorro y crédito y cuatro mutualistas para ahorro y crédito de vivienda.

Para el segmento uno de las cooperativas de ahorro y crédito según datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria para el mes de diciembre 2022 existen 43 entidades Financieras en estado activo, en lo que respecta a su composición de activos su cuenta más representativa viene siendo la cartera de crédito que refleja un excedente del 68,9 %. Así mismo, en cuanto a su pasivo la cuenta más representativa son las Obligaciones con el público que refleja un excedente del 92,82 %, en su composición de patrimonio la cuenta más significativa es Capital Social con un excedente de 30,71 %, en lo que respecta a sus líneas de crédito las más ofrecidas son el crédito comercial, consumo, educativo, microcrédito y educativo, finalmente, su distribución en los depósitos cae el peso en los depósitos a plazo fijo con un valor de 73,90 %.

La entidad financiera más grande y controlada es la Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista, cuenta con más de un millón de socios y sus activos suman USD 2640 millones, tiene una cartera de 1723 millones y depósitos por 2307 millones (Llerena, 2021).

Por otra parte, entre los principales problemas que atravesaron las cooperativas de ahorro y crédito, la crisis sanitaria presentó un leve aumento en la morosidad de los créditos de las cooperativas según Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2022). Pese a esta crisis económica, en abril 2020 los depósitos alcanzaron USD 12692 millones, un 12 % más que el mismo mes del 2019, esto equivale a un incremento de 1460 millones, sin embargo, los depósitos para el 20 de febrero del 2019, fueron USD 12.796 millones, pero estos depósitos crecieron en USD 104 millones más que en abril de 2020, lo que quiere decir que entre febrero y abril del 2020 hubo una caída del 0,81 % con respecto a los depósitos durante esta emergencia sanitaria, los

créditos cayeron en un 1 % específicamente entre marzo y abril del 2020 al pasar de USD 12.174 millones a USD 12.048 millones (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020).

Del mismo modo, en abril del 2020, la morosidad de la cartera de créditos en las entidades financieras alcanzó un 6,05 %, las entidades del segmento uno, es decir, aquellas que poseen activos superiores a 80 millones, tenían una morosidad del 5,10 % en abril del mismo año, para las cooperativas más pequeñas, con activos menores a 2 millones, la morosidad varía desde un 12,12 % hasta el 21,23 % (Economía y Finanzas, 2020).

El mercado de las cooperativas de ahorro y crédito continúa en constante eliminación. Desde el año 2020, 24 instituciones financieras han entrado en un proceso de liquidación; la mitad de ellas por no estar en funcionamiento, y por no poseer una autorización del organismo de control que detalle la información financiera durante los seis meses consecutivos. El otro 50 % son aquellas que vienen registrando pérdidas de capital o que han sido declaradas como insolventes.

Un caso reciente fue la Cooperativa Juan Salinas, que el 9 de agosto dicha entidad entró en liquidación forzosa, por parte de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, por mantener sus indicadores de solvencia inferiores al 50 % del nivel mínimo requerido y por incumplir sustancialmente del programa de supervisión intensiva (Redacción Primicias, 2022).

Finalmente, para llevar a cabo la investigación se plantearon tres objetivos específicos: 1. Describir la estructura financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno seleccionadas. 2. Medir la sostenibilidad financiera a través de un modelo de cuatro dimensiones de análisis y sus respectivos indicadores, y por último 3. Proponer un índice de sostenibilidad financiera para el sector de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno.

Es importante destacar que, la temática analizada ha recibido escasa atención por parte de la academia en los últimos años. De ahí, considerando la relevancia de la temática, y frente al vacío en el conocimiento, se encuentra la necesidad de investigar la situación de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 en la ciudad de Loja, es decir, aquellas cooperativas que superan los 80 millones de dólares en sus activos.

Es preciso mencionar, que los beneficios de la investigación es dar a conocer a la población en que condiciones se encuentran las cooperativas de ahorro y crédito, donde ellos son beneficiarios de los servicios que ofrecen las entidades financieras. De igual manera, el alcance que se utilizó fue el método comparativo, que sirvió para determinar la evolución de las principales cuentas de las entidades estudiadas, seguidamente, el método analítico se lo utilizó para la

aplicación de las cuatro dimensiones del modelo de Tuckman. Ahora bien, la investigación del proyecto no presenta limitaciones, ya que, se la puede realizar a nivel Nacional.

La estructura del trabajo establece el **Título**, el desarrollo del **Resumen** de la investigación, seguido de la **Introducción**, y el **Marco Teórico** que contiene evidencias a nivel, regional, América Latina, y nacional, conceptos necesarios para el entendimiento de las variables de estudio. Otro apartado es la **Metodología**, la cual detalla el proceso utilizado para el desarrollo de la investigación. Seguidamente, se presenta los **Resultados** los cuales responden a los tres objetivos planteados. Luego, la **Discusión** refleja los resultados obtenidos con las investigaciones referentes al mismo tema. Finalmente, se presentan las **Conclusiones** y las **Recomendaciones** con las cuales se sugieren mejorar algunos aspectos que necesite las entidades financieras. Adicionalmente, se describe la **Bibliografía** y los **Anexos**.



## 4. Marco teórico

### 4.1 Fundamentación Teórica

#### 4.1.1 Evidencia Internacional

Durante la última década, la relevancia de la sostenibilidad financiera ha crecido en todo el mundo empresarial y las cooperativas de ahorro y crédito tienen una interacción específica con este concepto. Esta interacción puede aumentar la confianza de la sociedad y es un activo valioso para el desarrollo empresarial solo cuando existe un diálogo efectivo con las partes interesadas.

Según los autores Bollas et al., (2014) en su estudio sobre la evidencia regional mencionan lo siguiente:

Los resultados muestran que las cooperativas de ahorro y crédito han tardado en incorporarse, en publicar información de sostenibilidad, cabe señalar que las mismas cooperativas de ahorro y crédito se caracterizan por transmitir información social, más que información económica y ambiental. Además, 170 entidades financieras europeas publicaron un informe entre 2000-2013, siendo España el país líder en sostenibilidad financiera durante esos años, seguido de países bajos y Suiza. Por ello, el 91,38 % de los informes pertenecen a bancos y el 8,62 % a cooperativa de ahorro y crédito, por ende, divulgar información sobre su capacidad podría ayudar a reforzar la confianza y credibilidad, las cooperativas, como socio de la institución, tienen una relación especial con la sostenibilidad.

Un segundo estudio se evidenció en el este de Etiopía con el tema, sostenibilidad financiera y desempeño de alcance de las cooperativas de ahorro y crédito, esto propuesto por el autor Henock, (2019) que para su estudio menciona que :

Las cooperativas de ahorro y crédito poseen en promedio, el 37 % del capital, financiado por donantes. Por otro lado, el rendimiento de los activos, la eficiencia operativa, la razón de deuda, la donación y la movilización de depósitos son variables predictoras estadísticamente significativas para determinar la autosuficiencia financiera de las cooperativas de ahorro y crédito. El alto rendimiento de los activos aumenta la sostenibilidad de la institución al obtener un margen de beneficio razonable de los negocios que tratan con los pobres. De manera similar, a medida que aumenta la eficiencia operativa de las cooperativas de ahorro y crédito, también aumenta la sostenibilidad financiera. Sin embargo, puede mejorar la sostenibilidad si está respaldada por un buen rendimiento de los activos y la eficiencia operativa. De lo contrario, traería el resultado opuesto.

#### ***4.1.2 Evidencia Regional***

Con respecto a las investigaciones desarrolladas a la sostenibilidad financiera en el ámbito regional, se relaciona el tema, Relación no lineal entre la competencia y la sostenibilidad financiera y alcance social de las IMFs reguladas peruanas en el periodo 2003-2019 tenemos la investigación de Aguilar y Portilla (2021) en su estudio mencionaron que:

Utilizaron los siguientes métodos y medidas de competencia, el poder de mercado, medido con el índice de Lerner ajustado por eficiencia, la presencia geográfica en el mercado, aproximada mediante el porcentaje de agencias de cada Institución Microfinanciera respecto del total de agencias del mercado, y la concentración del mercado, medida a través del logaritmo del índice de Herfindahl-Hirschman de los microcréditos. Se encontró que la fuerza de mercado tiene un efecto positivo en la sostenibilidad financiera y negativa a la profundidad del alcance. De acuerdo con estos resultados, la competencia afecta negativamente la sostenibilidad financiera y positivamente el alcance social de las Instituciones Microfinancieras peruanas.

Seguidamente, un segundo estudio se da con el tema: Análisis de la sostenibilidad financiera de las cajas rurales a través de modelo Logit y regresión de Cox. Propuesta de un indicador sintético de salud financiera en España, que para su investigación el autor Madera del Pozo, (2017) menciona que:

Los procesos de concentración de Cajas Rurales en España pueden ser explicados por motivos de sostenibilidad financiera de las entidades implicadas, ya que los modelos logit y supervivencia utilizados reflejan la debilidad de las Cajas Rurales que cesaron actividad (por fusión con otras Cajas Rurales) en aspectos clave como la dimensión, la calidad del negocio y la rentabilidad, siendo el modelo logit multiperiodo el que ha ofrecido los mejores resultados, anticipando estas situaciones hasta tres años antes de su desaparición, proponiendo un indicador sintético que permite futuras actuaciones sobre estas entidades para evitar su desaparición (pág. 222).

#### ***4.1.3 Evidencia Nacional***

Con respecto a la evidencia nacional se menciona algunos estudios relevantes, siendo la investigación más importante la del autor Moposita, (2017) con el tema Análisis de la sostenibilidad financiera en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 que se midió a través del método CAMEL, determina que:

Las cooperativas de ahorro y crédito se consideran sostenibles y medianamente sostenibles que han venido y continuarán experimentando un proceso de crecimiento, siendo muy importante para la estabilidad, no solo del Sistema Financiero Popular y Solidario, si no del Sistema Financiero Nacional en su conjunto.

Adicionalmente, se presenta un segundo caso de investigación en lo nacional sobre la sostenibilidad financiera, desarrollado por Amaguaña, (2017) con el tema, el desempeño financiero y la sostenibilidad financiera de las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4 en la provincia de Tungurahua, en el cual en su investigación menciona que:

Para el año 2012 las entidades presentaban un 9,77 % de morosidad total, mientras que al 2015 el porcentaje se incrementa al 21,05 % como producto de la desorganización en las actividades administrativas. La morosidad se ha ido incrementado debido que las cooperativas no tienen definido una instrumentación de crédito adecuado, políticas internas, seguimiento a sus recuperaciones, gestión de cobranzas. Así mismo otros factores que afectaron el incremento de la morosidad son la iliquidez de los socios por la crisis económica del país, además, dichas entidades no tienen conocimiento sobre algunos términos y lo que componen en alguno de los casos, es decir, que se están manejando de forma empírica, lo cual ocasionaría desfases en mantenerse sostenibles en el tiempo.

## **4.2 Fundamentación Conceptual**

### ***4.2.1 Concepto de Sostenibilidad Financiera***

Sostenibilidad financiera se refiere a la capacidad de mantener la capacidad financiera a lo largo del tiempo, es decir, las organizaciones deben tener la capacidad de aprovechar los recursos, oportunidades y reaccionar ante amenazas inesperadas mientras mantiene las operaciones generales de la organización (Bowman, 2011)

Adicionalmente la sostenibilidad financiera se entiende como el aseguramiento de los recursos económicos y técnicos de las personas para lograr la preservación de la biodiversidad y, de acuerdo con la ruta llegar a la sustentabilidad financiera, Es decir, las organizaciones deben poseer suficientes fondos para alcanzar la estabilidad y un manejo adecuado de los recursos, teniendo en cuenta un camino que guíe las operaciones a desarrollar. (Cochea, 2020)

Según Zabolotnyy y Wasilewski (2019) definen la sostenibilidad financiera en términos de dos dimensiones, a saber, valor y continuidad. Mientras que el valor se mide por utilidad neta/patrimonio, activos totales/activos corrientes, precio/valor contable e ingresos/activos totales,

la continuidad se mide por activos corrientes/pasivos corrientes, pasivos totales/activos totales, utilidades acumuladas/ingresos y gastos por intereses/ EBIT. Sin embargo, no explican la elección de los indicadores. Las medidas agregadas de valor, continuidad y sostenibilidad financiera se derivan mediante el uso de la lógica de conjuntos difusos.

#### 4.2.2 Vulnerabilidad Financiera

La vulnerabilidad financiera ha sido un concepto abordado por varios autores, entre los principales Tuckman y Chang (1991), la tabla 1 muestra un resumen de las diversas conceptualizaciones de la vulnerabilidad financiera que se ha podido encontrar en la revisión de esta temática.

**Tabla 1**  
*Definición de Vulnerabilidad y variables empleadas*

<b>Autores</b>	<b>Definición Vulnerabilidad</b>	<b>Variables</b>
Gilbert y Menón (2006)	Acumulación de pérdidas durante tres años	
Tuckman y Chang, (1991)	Disminución de los servicios prestados ante un choque financiero	Ratio de endeudamiento Activos Netos Costes Administrativos Margen Operativo
Greenle y Trusel, (2000)	Disminución de gastos por programas durante tres periodos	Las mismas variables que Tuckman y Chang (1991)
Trussel, (2002)	Disminución de fondos en más de un 20 % durante tres años consecutivos	Ratio de endeudamiento Índice de concentración de ingresos Margen Tamaño de la organización
Trussel et al. (2002)	Disminución general de fondos durante tres años consecutivos	Tuckman y Chang (1991)
Keating, (2005)	Reducción de activos, reducción de gastos por programas de insolvencia, y técnica de interrupción de la financiación	Tuckman y Chang (1991) comparan la utilidad de las variables de Tuckman y Chang (1991) con las variables utilizadas en otros modelos de entidades lucrativas como en el estudio de Altman (1968) y Olson (1980) Indicadores que miden la sostenibilidad financiera a corto y largo plazo es:
Bowman, (2011)	No define la vulnerabilidad financiera. Define el desempeño financiero	$\text{Margen} = \frac{\text{Ingresos no restringidos} + \text{activos netos} - \text{gastos totales} - \text{depreciación}}{\text{gastos totales} - \text{depreciación}}$ ROA
Cordery, (2013)	Compara y constata diferentes definiciones basadas en el gasto del programa, los activos y las ganancias netas o concentración de ingresos.	Se basa en tres modelos: El uno expuesto por Tuckman y Chang, el otro modelo expuesto por Trussel y Greenlee, y el tercero basado en el

Autores	Definición Vulnerabilidad	Variables
		modelo de ganancias netas y concentración de ingresos.

*Nota:* Datos obtenidos de la herramienta para el fomento del desarrollo sostenible y la reducción de las desigualdades Fernández (2017).

#### ***4.2.3 Cooperativas de ahorro y crédito***

Es una entidad de autoayuda financiera a sus socios para ahorrar dinero y los recursos agrupados se utilizan para proporcionar préstamos a bajo costo, opera dentro de un área de ubicación claramente definida y con un vínculo común entre sus miembros (Muñoz, 2021).

#### ***4.2.4 Importancia de las cooperativas de ahorro y crédito***

Estas organizaciones tienen como objetivos fundamentales contribuir al bienestar de sus asociados, poner en marcha la creación de una caja de ahorro que otorgaba créditos para los socios y sus familias, y solventar gastos de calamidad doméstica. A partir de 1910, se constituyen varios tipos de organizaciones que en su mayoría son patrocinadas por gremios, empleados o trabajadores (Banco Central del Ecuador, 2022).

#### ***4.2.5 Evolución de las cooperativas de ahorro y crédito***

En el mundo las primeras organizaciones económicas sociales nacen a raíz de la Revolución Industrial en Inglaterra entre 1750 y 1840, como respuesta al empobrecimiento causado en las clases sociales menos favorecidas. A mediados del siglo XIX surgen las primeras cooperativas de ahorro y crédito, caracterizadas por tener un enfoque alternativo a la economía de mercado y frenar de esta manera la explotación y empobrecimiento que se sentía en la sociedad. En el Ecuador las primeras cooperativas nacen en los gremios artesanales, obreros, comerciantes, empleados y patronos, vinculados a los partidos socialista y liberal, así como a la iglesia católica. La Sociedad Protectora del Obrero, considerada la primera cooperativa ecuatoriana fue fundada en Guayaquil en 1919.

Dentro de la historia del cooperativismo en el Ecuador y refiriéndonos a los eventos más significativos que se han suscitado, podemos mencionar que a finales de los años 80 e inicios de los 90 este sector financiero tuvo una baja en su crecimiento debido al cierre de algunas pequeñas y medianas cooperativas (Miño, 2013).

Este mismo autor da a conocer que para finales de los años 90, una vez que el territorio muestra una de las crisis financieras mayores de su historia, cuyo acontecimiento primordial ha sido el feriado bancario de 1999 que acarreó con su llegada la caída y cierre de alrededor de veinte instituciones bancarias, la ciudadanía generalmente perdió la confianza en el área bancaria por lo cual volcó esta confianza al sector cooperativo el cual experimenta un aumento importante; frente a esto, las cooperativas se ven forzadas a llevar a cabo más grandes medidas de estabilidad y control sobre sus activos para paz de sus consumidores y administradores. Para 1999 según datos de la FECOAC (Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito), la confianza y solvencia de la ciudadanía se observó reflejada en el aumento de depósitos, en especial a plazo fijo, los mismos que crecieron en un 116 % de enero a junio.

Para el año 2016 en el Ecuador se contaba con un total de 921 cooperativas de ahorro y crédito registradas en los 5 segmentos del catastro del Sector Cooperativo Financiero<sup>1</sup> de la SEPS. Hasta el año 2015 el Ecuador era el segundo país en América del Sur, luego de Brasil, en tener el mayor número de cooperativas; el sector cooperativo ha tenido un gran impacto en el desarrollo económico ya que aproximadamente el 66 % de microcréditos otorgados corresponden a este sistema, diferenciándolo así del sistema bancario (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020).

La sostenibilidad financiera es un desafío que la mayoría de las organizaciones sin fines de lucro debe abordar: mantener la seguridad financiera en un panorama de financiamiento en evolución, competir con organizaciones sin fines de lucro "competidoras" mientras se establecen asociaciones de colaboración, demostrando valor y responsabilidad a los financiadores e inversores, y aumentar la contribución del liderazgo dentro de la comunidad.

Sin embargo, estos desafíos se ven exacerbados, si no eclipsados, por otros factores para las organizaciones sin fines de lucro que atienden a las comunidades más necesitadas. Las organizaciones sin fines de lucro que atienden a poblaciones de alta necesidad o de bajos ingresos, y a veces minoritarias, se enfrentan con el equilibrio de múltiples desafíos comunitarios en múltiples frentes que van mucho más allá de la misión de la organización (por ejemplo, desafíos económicos, mala educación, mala salud, delincuencia o problemas de seguridad, problemas de vivienda, falta de negocios o desarrollo comunitario).

Es necesario comprender la interacción entre los contextos económicos y culturales de las comunidades de bajos ingresos y los desafíos de sostenibilidad que enfrentan las organizaciones

sin fines de lucro para aumentar las estrategias para abordar los desafíos de sostenibilidad financiera y, en última instancia, mejorar los servicios sin fines de lucro para las comunidades con grandes necesidades, es necesario la creación de un plan estratégico claro que defina la misión social y desarrolle programas, apoyo comunitario y asociaciones colaborativas que se alineen estrechamente con la misión puede ayudar a las organizaciones sin fines de lucro a superar el desafío de establecer la sostenibilidad a corto y largo plazo (Rand Corporation, 2012).

#### ***4.2.6 Construcción del Índice Compuesto***

Los Índices Compuestos, expresan de manera resumida la variación promedio de un conjunto de variables respecto de un período base. Consideremos un agregado complejo "X", constituido por las variables  $X_1, X_2, X_3 \dots \dots, X_n$  (pueden ser precio, cantidad o valor).

El problema se origina al sintetizar, los índices elementales de las variables en estudio en un índice único que tenga, si es posible, las propiedades de los índices elementales. La construcción de un índice sintético posee una significación concreta satisfactoria, y su interpretación está asociada al concepto de un estadístico de tendencia central. En los índices compuestos, cada índice elemental tiene una ponderación ( $W_i$ ) que refleja la importancia relativa de cada elemento respecto del total; donde la suma de las ponderaciones correspondientes a todos los ítems considerados es igual a la unidad. Esto no representa restricción alguna, ya que dado un conjunto de valores basta dividir cada una de ellos entre su suma para obtener un sistema de ponderaciones cuya suma es igual a la unidad. (Llanos, 2018)

Los indicadores compuestos son herramientas cada vez más populares para evaluar desempeños. Puntualmente, se utilizan para evaluar el desempeño de regiones, países, ciudades, en diversas temáticas sociales, económicas, ambientales, relacionadas con fenómenos complejos que no son directamente medibles y no están definidos de manera única (Becker, 2017)

#### ***4.2.7 Pasos para construcción de un Indicador Compuesto***

El manual de la OCDE y JRC, (2008) para la construcción de indicadores compuestos propone una secuencia "ideal" para la construcción de un indicador compuesto que se compone de las siguientes etapas: (1) construcción de un marco teórico; (2) selección de variables; (3) acusación de datos faltantes; (4) análisis multivariado; (5) normalización de variables; (6) ponderación; (7) agregación; (8) análisis de sensibilidad y robustez. Cada paso es importante, lo mismo que la coherencia en el proceso: las decisiones que se tomen en cada etapa tienen implicancias para las restantes.

**4.2.10.1 Conceptualización.** En la práctica, un marco teórico debe definir claramente el fenómeno a ser medido de manera que cada subcomponente del fenómeno defina las dimensiones del indicador compuesto. Asimismo, el marco teórico debe asistir a seleccionar los indicadores individuales, así como los pesos a asignarle a cada uno, para que reflejen su importancia relativa en la dimensión y en el compuesto en su conjunto. (Nardo et al., 2005).

**4.2.10.2 Selección de Variables.** Las fortalezas y debilidades de los indicadores compuestos se derivan largamente de la calidad de las variables subyacentes. Idealmente, las variables deben ser seleccionadas en función de su relevancia, robustez analítica, secuencia en el tiempo, accesibilidad, etc.

**4.2.10.3 Evaluación de datos faltantes.** Dentro de este paso, se prevé una evaluación primaria de los indicadores para tratar eventuales observaciones que puedan representar valores atípicos, para que no repercutan posteriormente en problemas o sesgos a la hora del manejo y análisis de los datos. (Michaela y Saltelli, 2011) un valor de asimetría mayor a 1, junto con un valor atípico mayor a 3,5 (ambos en valor absoluto), pueden estar señalando indicadores problemáticos que necesitan un tratamiento previo a la construcción del indicador final.

**4.2.10.4 Análisis Multivariante.** El análisis multivariante está orientado a observar si la estructura anidada de los indicadores es coherente, tanto conceptual como estadísticamente.

Diferentes enfoques estadísticos pueden ser utilizados, como el análisis de las correlaciones entre las variables, el Análisis de Componentes Principales (ACP), el Análisis Factorial (AF) y el alfa de Cronbach, que ayudan a explorar si las dimensiones del fenómeno están estadísticamente bien balanceadas en el indicador compuesto.

**4.2.10.5 Normalización.** Dado que los indicadores compuestos son una manera de resumir un fenómeno complejo, la mayoría del tiempo, las variables individuales que forman los compuestos están medidas en unidades diferentes. Existen varias técnicas para normalizar los datos que van a resultar en diferentes resultados. (ránking, min-Max, distancia a una referencia, escalas categóricas, valores cercanos a la media, etc.).

**4.2.10.6 Ponderación.** Un asunto central en la construcción de los indicadores compuestos es la necesidad de combinar en una forma con sentido, diferentes variables medidas en distintas escalas. Por lo tanto, un elemento clave de la metodología es decidir de qué manera se van a agregar los diferentes indicadores individuales al interior de cada dimensión y luego las diferentes dimensiones para la construcción del indicador final (Salvatore et al., 2018).



**4.2.10.7 Agregación.** La ponderación y la agregación son dos procesos que están íntimamente relacionados. Existen diferentes métodos para la agregación: los indicadores individuales pueden ser sumados, multiplicados o agregados usando técnicas no lineales. Cada técnica implica distintos supuestos y tiene distintas consecuencias.

#### **4.2.8 Análisis Financiero de las Cooperativas de ahorro y crédito**

**4.2.8.1 Análisis vertical.** Este análisis pretende determinar si la distribución de los activos y pasivos de las entidades financieras son las más idóneas frente a sus necesidades tanto operativas como financieras, además, expresa cada una de las cuentas de los estados financieros (resultado de pérdidas y ganancias) como un porcentaje.

**4.2.8.2 Análisis Horizontal.** Es un procedimiento que consiste en comprar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones, o variaciones de las cuentas de un periodo u otro. (Gómez, 2022)

#### **4.2.9 Quintiles**

Los quintiles son cuatro valores que dividen a un conjunto de datos ordenados en cinco partes iguales. De manera que el primer, segundo, tercer y cuarto quintil representan respectivamente al 20 %, 40 %, 60 %, 80 % de los datos de la muestra.

### **4.3 Marco Legal**

#### **4.3.1 Sector Financiero**

**4.3.1.1 Constitución República del Ecuador.** El sistema financiero nacional se compone de los sectores públicos, privado y del popular y solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez. Estas entidades serán autónomas. Los directivos de las entidades de control serán responsables administrativas, civil y penalmente por sus decisiones.

La Constitución del Ecuador (2008) en Art.311 señala que:

El sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro y que las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidaria y de las micro, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria.

La Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria (2011) en su Art. 1 señala que:

Se 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

#### **4.3.2 Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera**

**4.3.2.1 Normativa para segmentación de las cooperativas de ahorro y crédito.** La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera en su Art.1 señala que:

Las entidades del sector financiero popular y solidario de acuerdo con el tipo y al saldo de sus activos se ubicarán en los siguientes segmentos tal y como se muestra en la tabla 2.

**Tabla 2**

*Segmentación de las cooperativas de ahorro y crédito en el Ecuador*

<b>Segmento</b>	<b>Activo</b>
Segmento 1	mayor a 80.000.000,00
Segmento 2	mayor a 20.000.000,00
Segmento 3	mayor a 5'000.000,00 hasta 20.000.000,00
Segmento 4	1.000.000,00 hasta 5.000.000,00
Segmento 5	Hasta 1.000.000,00

*Nota:* Tabla obtenida de la Resolución de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (2015).

#### **4.3.3 La Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias**

Es una entidad financiera pública que presta servicios de segundo piso a las organizaciones del sector financiero popular y solidario. Según la Constitución del Ecuador en su artículo 311 forman parte de este sector las Cooperativas de Ahorro y Crédito, cajas de ahorro y bancos comunales y entidades asociativas o solidarias (CONAFIPS, 2017).

## 5. Metodología

### 5.1 Área de estudio

El cantón Loja está ubicado entre las latitudes 03°19'49" y 04°45'00", constituye la provincia más austral del Ecuador. Tiene una superficie aproximada de 10.790 km<sup>2</sup> equivalente al 4 % de la superficie del Ecuador

La Provincia de Loja cuenta con 16 cantones 24 parroquias urbanas y 74 parroquias rurales. Mientras que, el Cantón Loja posee 4 parroquias urbanas (San Sebastián, Sucre, El Valle, y Sagrario) 13 parroquias rurales. (Chantaco, Chuquiribamba, El Cisne, Gualiel, Malacatos, Jimbilla, San Lucas, San Pedro, Santiago, Taquil, Vilcabamba, Yangana y Quinara).

### 5.2. Enfoque de Investigación

#### 5.2.1. Cuantitativo

Se aplicó para medir la sostenibilidad financiera a través de un modelo de cuatro dimensiones de análisis y sus respectivos indicadores propuestos por Tuckman. Las dimensiones y fórmulas a utilizar se detallan en la tabla 3.

**Tabla 3**

*Cálculo de dimensiones y sus respectivas fórmulas*

<b>Dimensiones</b>	<b>Fórmulas</b>
Patrimonio	$\text{Patrimonio} \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}}$
Ingresos	$\text{Ingresos} \left( \frac{\text{Ingresos}}{\text{Ingresos Totales}} \right)^2$
Gastos Administrativos	$\text{Gastos Administrativos} \frac{\text{Gastos Administrativos}}{\text{Gastos Totales}}$
Margen Operativo	$\text{Margen Operativo} \frac{\text{Ingresos Totales} - \text{Gastos Totales}}{\text{Ingresos Totales}}$

Del mismo modo, el enfoque cuantitativo se aplicó para el objetivo tres, para ello se realizó la aplicación de quintiles, con la finalidad de limitar a cada dimensión y evaluar la sostenibilidad y vulnerabilidad que presenta cada entidad financiera.

### 5.3 Tipos de Investigación

#### 5.3.1 Descriptiva

Se describió la estructura financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno, aplicando análisis vertical para identificar su estructura financiera en cuanto al activo, pasivo, patrimonio, gastos e ingresos, por consiguiente se aplicó también el análisis financiero económico

horizontal, en la cual señala la evolución de los estados financieros en el periodo de estudio 2019-2021, identificando las cuentas más importantes dentro de los análisis, para ello se descargó los estados financieros de cada entidad financiera.

## **5.4 Métodos de Investigación**

### **5.4.1 Comparativo**

La investigación comparó la evolución de las cuentas contables, a través del análisis horizontal con el que se determinó la evolución de las principales cuentas de los estados financieros de las seis cooperativas estudiadas.

### **5.4.2 Analítico**

Mediante el método analítico se descompuso las cuatro dimensiones del modelo de Tuckman, adicional a ello, se hizo la aplicación de quintiles, para determinar la posición de las cooperativas de ahorro y crédito y saber si presentan problemas de sostenibilidad.

### **5.4.3 Sintético**

A partir de este método se resume el estudio de la sostenibilidad financiera, dando como resultado que las entidades de acuerdo a la estructura financiera no presentan problema alguno en su composición patrimonial, además de ello las cooperativas según el modelo de Tuckman son medianamente sostenibles, finalmente al aplicar el índice compuesto se determina que las organizaciones son sostenibles.

## **5.5 Técnicas de Investigación**

### **5.5.1 Bibliografía**

Para la elaboración de la presente investigación se utilizó fuentes de información confiable y veraz, entre las cuales se encuentran: artículos científicos, tesis académicas, adicional a esto se utilizó la base de datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, descargando los estados financieros, con la finalidad de describir la evolución de las seis cooperativas en estudio, evaluándolas en los tres períodos 2019-2021.

## **5.6 Población**

La población de estudio, estuvo conformada por seis cooperativas de ahorro y crédito, que operan en la ciudad Loja registradas en el segmento 1. Se incluyeron únicamente las que estuvieran operando en el periodo 2019-2021. Estas entidades financieras registraron un saldo en activos de 80.000.000 según datos de SEPS (2022), y se detallan en la Tabla 4.

#### **Tabla 4**

##### *Listado de cooperativas incluidas en el estudio*

---

29 de Octubre
Pequeña Empresa Pastaza
Jardín Azuayo
Policía Nacional
Vicentina Manuel Esteban Godoy
Juventud Ecuatoriana Progresista

---

### **5.7 Procesamiento y análisis de datos**

#### **5.7.1 Recolección de Datos**

La información necesaria para elaborar esta investigación se obtuvo principalmente de los estados financieros presentados por las cooperativas de ahorro y crédito detalladas en la Tabla 5, para los periodos 2019-2021. Esta revisión se hizo básicamente descargando la información de manera electrónica de la página de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria del Ecuador. Además, se verificó que las seis entidades financieras forman parte del segmento uno en los tres años evaluados.

#### **5.7.2 Análisis de datos**

En lo que respecta al análisis de datos, se aplicó las variables de estudio basándose en el modelo de Tuckman, para medir la sostenibilidad financiera a través de las siguientes las dimensiones de análisis.

**5.7.2.1 Sostenibilidad Financiera.** En el modelo de Tuckman y Chang se basa en cuatro criterios operativos que debe considerarse en relación con la vulnerabilidad financiera de las organizaciones sin fines de lucro, los cuales son, saldos de capital inadecuados, concentración de ingresos, bajos costos administrativos y bajos o márgenes operativos negativos, estos cuatro criterios se han combinado para formar la base del modelo propuesto por los autores.

Cada criterio opera a lo largo de un continuo correspondiente al movimiento entre sostenibilidad financiera y vulnerabilidad financiera. Esta es una herramienta importante que le permite a una OSFL medir su estado de salud actual

#### **Tabla 5**

##### *Modelo para medir la sostenibilidad financiera*

---

<b>Patrimonio</b>	<b>Ingresos</b>	<b>Margen Operativo</b>	<b>Gastos Administrativos</b>
Alto (sostenible)	Múltiples Fuentes	Superávit (sostenible)	Alto (sostenible)
Bajo (Vulnerable)	Única fuente	Déficit (Vulnerable)	Bajo (Vulnerable)

---

*Nota:* Figura obtenida de Abraham (2003).

**5.7.2.2 Concentración de Ingresos.** Hay dos componentes de la concentración de ingresos: diversidad y distribución

**Diversificación:** La diversificación de la fuente de ingresos aumenta la sostenibilidad financiera debido a la probabilidad que todas las fuentes no se verán afectadas por el mismo choque económico (Cabrera y Zurita , 2017). En cambio, cuantos menos fondos de ingresos posee una organización, más vulnerable es financieramente hacia los ingresos (Trussel, 2017).

**Distribución:** En segundo lugar, una organización con igual distribución de ingresos de diversas fuentes de ingresos, será más sostenibles desde el punto de vista financiero, que uno que recibe la mayor parte de sus ingresos de una sola fuente. Por lo tanto, cuanto mayor sea el número de fuentes de ingresos y cuanto más equitativamente estas fuentes contribuyan a los ingresos totales, más sostenible financieramente es la organización

**5.7.2.3 Gastos Administrativos.** En términos simples, hay dos formas de mejorar una posición financiera o equilibrar un presupuesto, o se deben aumentar los ingresos, o se deben disminuir los gastos. Por lo tanto, si una organización no puede generar ingresos adicionales, o si los ingresos disminuyen, debe buscar reducir sus gastos. Para poder continuar brindando servicios, una organización al principio no considera reducir los costos directos involucrados en la provisión de estos servicios, pero será más probable que reduzca los gastos indirectos, como los costes administrativos (Tuckman y Chang,1991).

Los costos administrativos a menudo incluyen gastos por recursos que no producen resultados inmediatos, tales como capacitación, planificación, funciones de consulta y recaudación de fondos. (Becerra, 2019).

**5.7.2.4 Márgenes operativos.** El indicador de márgenes operativos, está relacionada con sus resultados operativos. Aunque una comparación con el tiempo puede indicar una tendencia en los déficits o superávits, es difícil comparar resultados debido al cambio en el valor del dinero con el tiempo y el cambio en las actividades. Por lo tanto, el índice de margen operativo, mide y compara los resultados operativos a lo largo del tiempo. El índice de margen operativo se expresa como el porcentaje que representa el resultado operativo neto de la organización (ingresos menos gastos) de sus ingresos totales

El margen operativo proporciona a la organización fondos que se pueden ahorrar para construir patrimonio. Si una organización tiene un margen operativo bajo o negativo, tendrá poca

o ningún excedente de caja del que la organización puede disponer antes de tener que cortar los servicios.

En consecuencia, una entidad al finalizar un ciclo contable debe mantener un margen operativo alto, o al menos positivo, entonces esta entidad estará financieramente sostenible en el mercado donde se desenvuelve (Anne, 2003).

**5.7.2.5 Saldos Patrimoniales.** El indicador utilizado para medir los saldos patrimoniales es la relación entre los activos netos y el total, ingresos anuales, que representan el potencial de la organización, en varios momentos, para encontrar ingresos de reposición (Anne, 2003)

Adicional a ellos se describe las dimensiones de Tuckman desde el punto de vista de la sostenibilidad financiera entre ellas:

**Patrimonio:** Desde el punto de vista de la sostenibilidad, las organizaciones con mayor nivel de patrimonio, tienen mayor facilidad de acceder a un préstamo y poderse financiar en momento de crisis, además, cuando el patrimonio posee activos líquidos, estos se pueden vender y se pueden compensar con pérdidas.

**Ingresos:** Una organización es más vulnerable cuando sus fuentes de ingresos son limitadas. Desde el punto de vista de la sostenibilidad, una organización es sostenible cuando diversifica sus fuentes de ingresos, es decir, cuanto mayor sean las fuentes de ingresos, su participación en el mercado es menos riesgosa.

**Margen Operativo:** Una organización es sostenible cuando genera utilidades, es decir, que posee la suficiente cantidad de efectivo para cubrir sus gastos, tienden a tener problemas de sostenibilidad cuando poseen mayores pérdidas; es decir, que sus gastos son mayores a los ingresos, por ende, a mayor margen operativo, mayor dinero se invierte para la constitución de la organización, estimando que a largo plazo sea más grande en el mercado.

**Gastos Administrativos:** Cuando los ingresos declinan, un tercer recurso posible abierto a las organizaciones, es reducir los costos administrativos, las organizaciones con altos costos administrativos, tienen la mayor oportunidad de reducirlos, sin reducir sus operaciones financieras. Se supone que aquellos con bajos costos tienen menos oportunidades de reducir los gastos sin tener impacto en los servicios que proporcionan

Finalmente se construyó un índice compuesto adaptándolo a la metodología de la OCDE propuesto en el marco teórico, aclarando que se omitió el análisis multivariante, dado que se utilizó las dimensiones detalladas en la teoría propuestas por los autores (Tuckman y Chang, 1991).

## 6. Resultados

### 6.1 Objetivo 1: Describir la estructura financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno seleccionadas.

#### 6.1.2 Estructura Financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno de la ciudad de Loja.

En este apartado se describe la estructura financiera de las seis cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno, que operan en la ciudad de Loja seleccionadas para el estudio.

En forma general, las entidades financieras evaluadas en su estructura patrimonial para el año 2021 presentaron un activo promedio de \$1.130'455.137, siendo la cuenta Fondos Disponibles la más representativa dentro de este apartado. En este contexto, la cooperativa con menos activos fue la Pequeña Empresa Pastaza, mientras que la entidad con más activos fue la Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista.

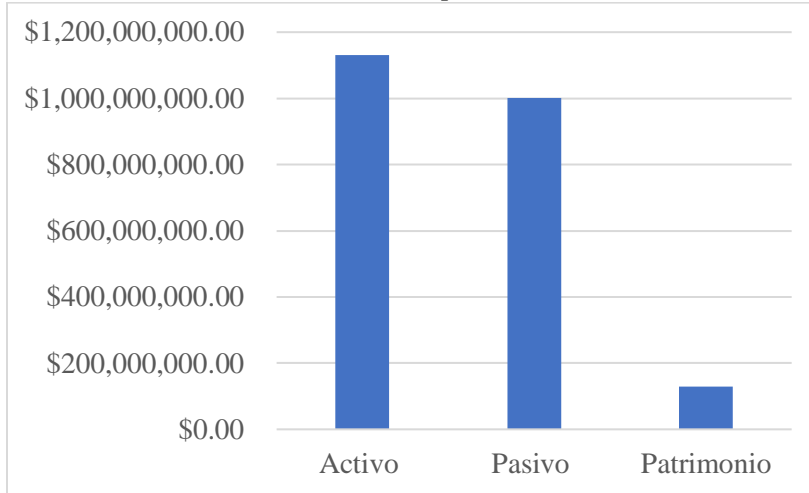
Así mismo para el pasivo las cooperativas poseen un promedio de \$1.001'301.933,82, con una desviación estándar de \$881'977.513,23, siendo las Obligaciones con el Público la mayor cuenta representativa. De acuerdo con el pasivo la entidad financiera que posee menos obligación es la Cooperativa Pequeña Empresa Pastaza, y la Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista, es aquella que más obligaciones poseen de acuerdo con el pasivo.

Por otra parte, el patrimonio de las entidades financieras posee en general un promedio de \$129'153.203,45, siendo el Capital Social la cuenta más significativa de este indicador, para ello, este promedio se compara con una desviación estándar de \$86'698.014,54, señalando que la cooperativa que menos ganancia tiene es la Pequeña Empresa Pastaza, mientras que la Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista posee mayores ganancias. La figura 1 detalla la estructura patrimonial de las cooperativas para el año 2021.



**Figura 1**

*Estructura Patrimonial de las cooperativas año 2021*

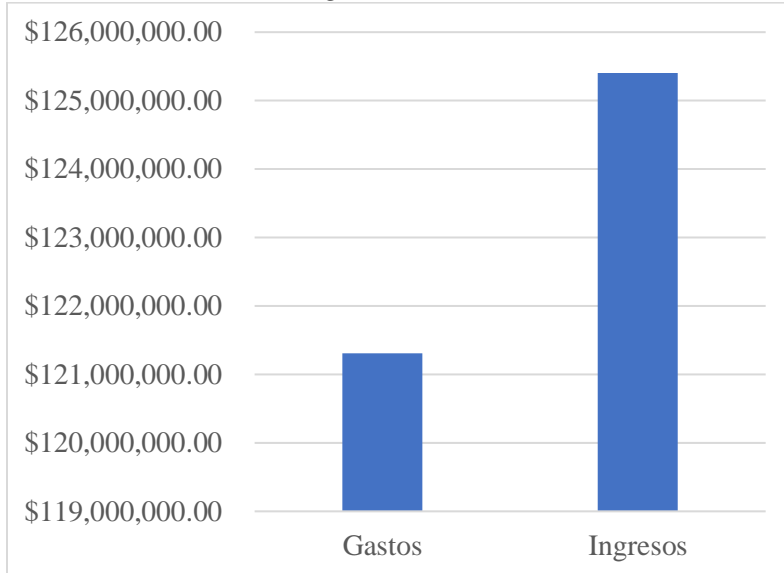


Para la estructura de los gastos, los resultados muestran un gasto promedio de \$121.304.892,91 con una desviación estándar de \$ 106.909.401,39, siendo la cuenta más significativa Intereses Causados. Dentro de esta cuenta se incluyen los Intereses Devengados, depósitos a la vista y a plazo fijo, siendo la Cooperativa Pequeña Empresa Pastaza la que menos gastos representan, mientras que la Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista, registra mayores captaciones de acuerdo a estos depósitos.

De igual manera, los ingresos de las entidades financieras presentan de forma general un promedio de \$125.401.413,63 con una desviación estándar de \$106473.068,96, siendo su cuenta más representativa los Intereses y Descuentos Ganados la misma que incluye , ingresos de género por las colocaciones bajo la modalidad de depósitos en otras entidades, Fondos interfinancieros vendidos, operaciones de reporto, inversiones y cartera de créditos, por ende la cooperativa que registró menos ingresos fue la Cooperativa Pequeña Empresa Pastaza, mientras que Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista, registra mayores ingresos. Para la figura 2 se muestra un resumen de promedio de gastos e ingresos para las cooperativas estudiadas año 2021.

**Figura 2**

*Promedio de Gastos e Ingresos*



### **6.1.3 Análisis horizontal de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno periodo 2019-2021.**

El análisis horizontal es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro, por esta se describe la evolución de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno y sus principales cuentas que demuestran variaciones en los estados financieros.

La evolución de la estructura patrimonial a nivel general, en cuanto a sus activos reflejan un crecimiento del 32,2 %, siendo la entidad financiera que más creció la Cooperativa Policía Nacional en un promedio de 50 %, mientras que la entidad financiera que, menos creció fue la Cooperativa Vicentina Manuel Esteban Godoy con un promedio de crecimiento del 14 %.

En lo que respecta al promedio de activos de las entidades financieras poseen un valor de \$5891 781.371,37 con una desviación estándar de \$ 831.097.040,46 siendo las cuentas que más crecieron las Inversiones, la Cartera de Crédito, y los Fondos Disponibles. La entidad financiera que posee menos liquidez, y menos riesgos de crédito es la Cooperativa Pequeña Empresa Pastaza, y un nivel máximo de activos en la Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista.

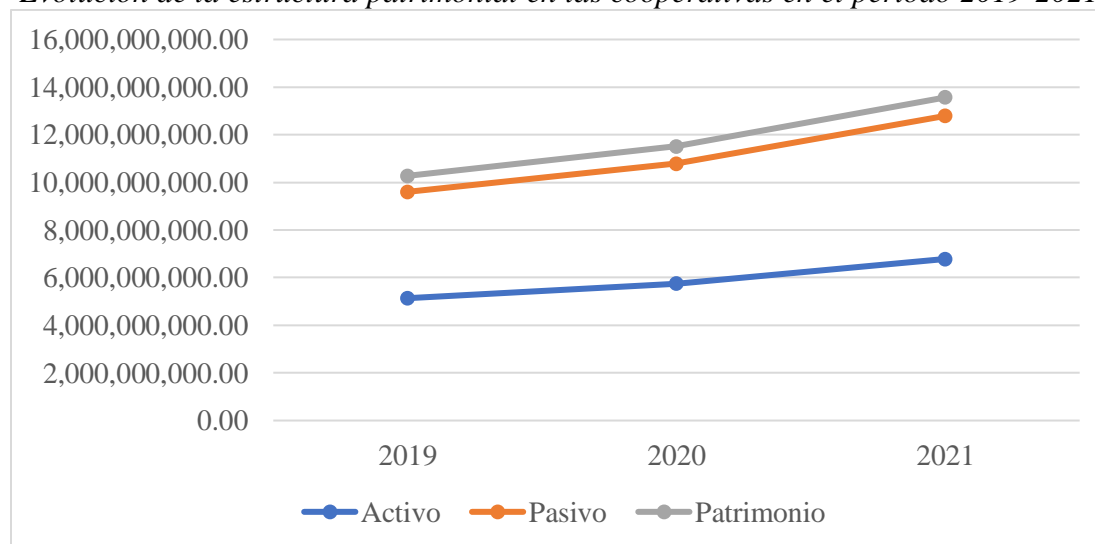
Para el pasivo de las entidades financieras refleja un crecimiento del 35 %, siendo la entidad financiera que más creció la Cooperativa Policía Nacional con un porcentaje del 58 % mientras la entidad financiera que menos creció es la Cooperativa Vicentina Manuel Esteban Godoy, con un

porcentaje del 13%. A nivel promedio de los pasivos poseen un valor de \$5427'392.039,59 con una desviación estándar de \$780.314.264,55. Las cuentas que más evolucionaron fueron Obligaciones con el Público, Obligaciones Financieras y Cuentas por pagar, para ello el valor mínimo de captaciones de recursos con el público, fondos obtenidos por el público y pendientes de pago por intereses y comisiones devengados se encuentra en la Cooperativa Pequeña Empresa Pastaza, y un valor máximo en sus pasivos recae en la Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista.

Finalmente, en la evolución del patrimonio las entidades financieras reflejan un crecimiento general de 15 %, siendo la entidad financiera que más creció, la Cooperativa Pequeña Empresa Pastaza que refleja un crecimiento del 22 % y la entidad menos favorecida, es la Cooperativa Policía Nacional con un valor de 9 %. Así mismo, las entidades financieras poseen un patrimonio promedio de \$722.695.738,68 con una desviación estándar de \$51.066.528,22 indicando que las cuentas más representativas son, Capital Social, Reservas y Resultados, que dentro de las mismas se detalla los certificados de aportación pagados por los socios, utilidades o excedentes. La Cooperativa Pequeña Empresa Pastaza reflejó un decrecimiento para el patrimonio, y un excedente para la Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista. La figura 3 muestra la evolución promedio de la estructura patrimonial de las cooperativas para el periodo 2019-2021

**Figura 3**

*Evolución de la estructura patrimonial en las cooperativas en el periodo 2019-2021*



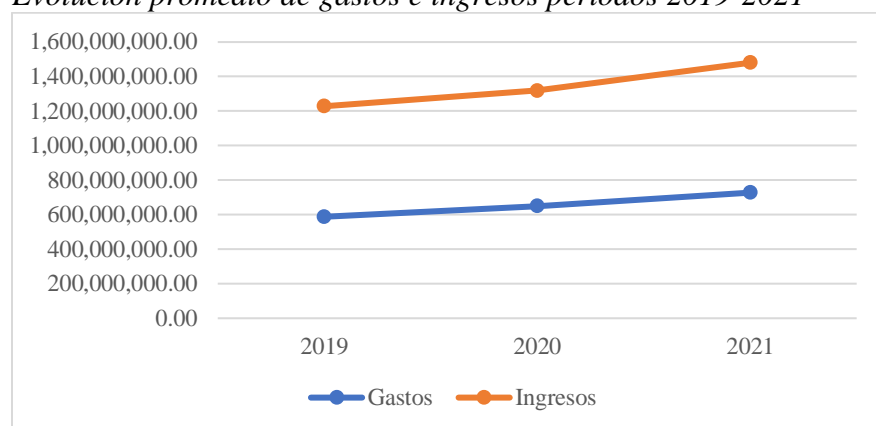
En lo que respecta a los gastos, las cooperativas manejan un promedio de 24 % siendo la entidad financiera que más creció, la Cooperativa Policía Nacional con un excedente del 43 %,

mientras que la entidad financiera que menos evolucionó fue la Cooperativa 29 de Octubre, con un valor de 14%. Además, que en promedio de gastos registro un valor de \$655.321.030,18, con una desviación estándar de \$70.075.654,61. La entidad que más creció para los gastos fue la Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista, y la que menos gastos obtuvo la Cooperativa Pequeña Empresa Pastaza.

Los ingresos poseen un promedio de crecimiento del 18 %. Así mismo, los ingresos de dichas entidades reflejan un valor promedio de \$687.384.024,20, con una desviación estándar de \$58.219.959,99, siendo la cuenta más representativa las Comisiones Ganadas, Otros Ingresos, e Ingresos por Servicios, demostrando que el valor mínimo de las entidades financieras recae en la Cooperativa Pequeña Empresa Pastaza, y el valor máximo se encuentra en la Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista. La figura 4 muestra la evolución promedio de gastos e ingresos.

**Figura 4**

*Evolución promedio de gastos e ingresos periodos 2019-2021*



## **6.2 Objetivo 2: Medir la sostenibilidad financiera a través de un modelo de cuatro dimensiones de análisis y sus respectivos indicadores.**

### **6.2.1 Cálculo de los indicadores para las cuatro dimensiones propuestas por Tuckman**

A continuación, se desarrolla el cálculo del modelo de sostenibilidad financiera utilizando las cuatro dimensiones propuestas por Tuckman (1991). Con respecto a la dimensión uno, se calcula el patrimonio en los periodos 2019-2021, adicionalmente se calcula el quintil, y el rango

La tabla 6 muestra el cálculo de la dimensión del patrimonio en los tres periodos mencionados, el cual para los periodos 2019-2021 la entidad financiera que muestra un valor mínimo es la Cooperativa Pequeña empresa Pastaza, mientras que el valor máximo presenta la Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista manteniéndose estable para los tres periodos

mencionados. Sin embargo, para la dimensión patrimonio están entidades financieras aún están en la capacidad de pedir prestados recursos para poder proteger sus reservas y aportes de cada socio.

**Tabla 6**

*Cálculo de los indicadores para la dimensión del patrimonio en el periodo 2019-2021*

	2019	2020	2021
<b>Cooperativas</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>Patrimonio</b>
29 de Octubre	0,877	0,883	0,898
Pequeña Empresa Pastaza	0,817	0,822	0,832
Jardín Azuayo	0,860	0,865	0,871
Policía Nacional	0,825	0,847	0,872
Esteban Godoy	0,831	0,840	0,830
JEP	0,896	0,897	0,906

En la tabla 7, se detalla la segunda dimensión del modelo propuesto por Tuckman que son los ingresos, los resultados se muestran para los tres años incluidos en el periodo de estudio. En este contexto, la entidad financiera que presenta un nivel bajo en cuanto a los ingresos es la Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista, y un valor máximo presenta la Cooperativa Pequeña Empresa Pastaza, para el periodo 2019-2021.

**Tabla 7**

*Cálculo de los indicadores para la dimensión de ingresos periodo 2019-2021*

	2019	2020	2021
<b>Cooperativas</b>	<b>Ingresos</b>	<b>Ingresos</b>	<b>Ingresos</b>
29 de Octubre	0,760	0,779	0,754
Pequeña Empresa Pastaza	0,921	0,932	0,933
Jardín Azuayo	0,872	0,920	0,915
Policía Nacional	0,844	0,840	0,816
Esteban Godoy	0,821	0,858	0,831
JEP	0,757	0,767	0,704

La tabla 8 detalla el cálculo de la tercera dimensión que hace referencia al margen operativo, la figura detalla que para el periodo 2019-2020 la entidad financiera que se encuentra en un valor mínimo es la Cooperativa 29 de octubre, para el periodo 2021 se encuentra la Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista, mientras que la entidad financiera que se encuentra en un valor máximo es la Cooperativa Pequeña Empresa Pastaza.

**Tabla 8***Cálculo de los indicadores para la dimensión margen operativo en el periodo 2019-2021*

	2019	2020	2021
<b>Cooperativas</b>	<b>Margen Operativo</b>	<b>Margen Operativo</b>	<b>Margen Operativo</b>
29 de Octubre	0,026	0,002	0,066
Pequeña Empresa Pastaza	0,173	0,115	0,071
Jardín Azuayo	0,074	0,008	0,063
Policía Nacional	0,056	0,026	0,034
Esteban Godoy	0,107	0,002	0,062
JEP	0,098	0,043	0,003

Para culminar el cálculo de los indicadores de las cooperativas, con respecto a los tres periodos mencionados, se detalla la última dimensión que corresponde a los gastos administrativos. En la tabla 9 se detalla que la cooperativa que presenta un valor mínimo para el año 2019 es la Jardín Azuayo, seguida de la Cooperativa Vicentina Manuel Esteban Godoy esto para el periodo 2020, para el 2021 se encuentra la Cooperativa 29 de octubre, mientras que el valor máximo para el periodo 2019 -2021 se mantienen invicta la Cooperativa Pequeña Empresa Pastaza, este indicador a diferencia del resto, detalla que en cada periodo resalta diferentes entidades financieras, mientras que en el resto las cooperativas se mantienen constantes para los tres periodos.

**Tabla 9***Cálculo de los indicadores para la dimensión de gastos administrativos en el periodo 2019-2021*

	2019	2020	2021
<b>Cooperativas</b>	<b>Gastos Administrativos</b>	<b>Gastos Administrativos</b>	<b>Gastos Administrativos</b>
29 de Octubre	0,343	0,309	0,311
Pequeña Empresa Pastaza	0,442	0,373	0,425
Jardín Azuayo	0,342	0,310	0,356
Policía Nacional	0,379	0,358	0,422
Esteban Godoy	0,380	0,282	0,321
JEP	0,350	0,348	0,367

### **6.2.2 Estructuración de quintiles para las cuatro dimensiones propuestas por Tuckman**

La tabla 10 muestra la asignación y estructuración de quintiles con las cuales se va a calificar a las entidades financieras.

**Tabla 10***Calificación y asignación de estándares para las cooperativas de ahorro y crédito*

<b>Quintiles</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>Ingresos</b>	<b>Margen Operativo</b>	<b>Gastos Administrativos</b>
<b>Q5</b>	70-80	0.0-0.2	Mas de 20	Menos de 30
<b>Q4</b>	80-85	0.2 – 0.4	15-20	30-40
<b>Q3</b>	85-90	0.4- 0.6	10-15	40-50
<b>Q2</b>	90-95	0.6-0.8	5-10	50 – 60
<b>Q1</b>	Más de 95	0.8 – 1.0	Menos de 5	Más de 60

*Nota:* Valores tomados basándose en los estándares de la Superintendencia de Bancos del Ecuador

En la tabla 11 se detalla la estructuración de quintiles para las cooperativas de ahorro y crédito, dando como resultado general, que dichas entidades financieras se encuentran sostenibles en los periodos 2019-2021 para la dimensión de patrimonio, ubicándose en el tercer y cuarto quintil, demostrando que poseen una mayor capacidad de mantenerse en el largo plazo, aprovechando sus recursos, oportunidades, y, además puedan reaccionar ante amenazas inesperadas, mientras mantienen las operaciones generales de cada organización. Así mismo, tienen mayor facilidad de acceder a un préstamo y poderse financiar en momento de crisis.

**Tabla 11***Estructuración de Quintiles para la dimensión de patrimonio periodo 2019-2021*

<b>Cooperativas</b>	<b>2019</b>		<b>2020</b>		<b>2021</b>	
	<b>Patrimonio</b>	<b>Quintil</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>Quintil</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>Quintil</b>
29 de Octubre	0,877	Q3	0,883	Q3	0,898	Q3
Pequeña Empresa Pastaza	0,817	Q4	0,822	Q4	0,832	Q4
Jardín Azuayo	0,860	Q3	0,865	Q3	0,871	Q3
Policía Nacional	0,825	Q4	0,847	Q4	0,872	Q3
Esteban Godoy	0,831	Q4	0,840	Q4	0,830	Q4
JEP	0,896	Q3	0,897	Q3	0,906	Q3

En la tabla 12 se evidencia que las Cooperativas de Ahorro y Crédito para los tres periodos 2019-2021, de manera general, se ubican en el quintil uno y dos, demostrando que dichas entidades no han diversificado sus fuentes de ingresos, recomendable aumentar el número de sus fuentes de ingresos, con lo que su participación en el mercado sería menos riesgosa.

**Tabla 12***Estructuración de Quintiles para la dimensión de ingresos periodo 2019-2021*

Cooperativas	2019		2020		2021	
	Ingresos	Quintil	Ingresos	Quintil	Ingresos	Quintil
29 de Octubre	0,760	Q2	0,779	Q2	0,754	Q2
Pequeña Empresa Pastaza	0,921	Q1	0,932	Q1	0,933	Q1
Jardín azuayo	0,872	Q1	0,920	Q1	0,915	Q1
Policía Nacional	0,844	Q1	0,840	Q1	0,816	Q2
Esteban Godoy	0,821	Q1	0,858	Q1	0,831	Q1
JEP	0,757	Q2	0,767	Q2	0,704	Q2

La tabla 13 muestra que la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de octubre refleja posibles problemas de sostenibilidad en el indicador Margen Operativo para el periodo 2019-2021, es decir; que al poseer un margen operativo bajo y tendrá poco o ningún excedente de caja del que puede disponer antes de cortar sus servicios; la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pequeña Empresa Pastaza no presenta ningún problema de sostenibilidad para el año 2019-2020, para el año 2021 se ubica en el quintil dos.

Para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, se ubica en el quintil dos, sin embargo, para el año 2020 se recupera y se ubica en el quintil 5, mientras que para el año 2021 los gastos han sido mayores a sus ingresos, por ende, su margen operativo es bajo y mantiene poco excedente en caja, desaprovechando así sus recursos financieros.

Así mismo la Cooperativa de Ahorro y Crédito Policía Nacional, para los periodos 2019-2021, se ubican en el quintil uno y dos. De igual manera la Cooperativa Manuel Vicentina Esteban Godoy para el año 2019 se ubica en el quintil tres.

Finalmente, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana Progresista, se ubica en el quintil dos, lo que indica en líneas generales una fuerte concentración en sus fuentes de ingresos, lo que podría ser una debilidad ante el shock financiero.

**Tabla 13***Estructuración de Quintiles para la dimensión de margen operativo periodo 2019-2021*

Cooperativas	2019		2020		2021	
	Margen Operativo	Quintil	Margen Operativo	Quintil	Margen Operativo	Quintil
29 de Octubre	0,026	Q1	0,002	Q1	0,066	Q2
Pequeña Empresa Pastaza	0,173	Q3	0,115	Q3	0,071	Q2
Jardín Azuayo	0,074	Q2	0,008	Q5	0,063	Q2
Policía Nacional	0,056	Q2	0,026	Q1	0,034	Q1
Esteban Godoy	0,107	Q3	0,002	Q1	0,062	Q2
JEP	0,098	Q2	0,043	Q1	0,003	Q1



Como presenta la tabla 14, las Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de octubre, Pequeña Empresa Pastaza, Jardín Azuayo, Policía Nacional, Vicentina Manuel Esteban Godoy, Juventud Ecuatoriana Progresista, se encuentran en el quintil cuatro considerándolas que no presentan problemas de sostenibilidad con relación a los gastos administrativos; estas organizaciones poseen un buen nivel de gastos administrativos lo cual es positivo, de manera que, mientras más gastos administrativos poseen dichas entidades financieras, tienen la mayor oportunidad de reducirlos, sin reducir sus operaciones financieras. Por ende, aquellas organizaciones que poseen bajos costos tienen menos oportunidades de reducir los gastos sin tener impacto en los servicios que proporcionan.

**Tabla 14**

*Estructuración de Quintiles para la dimensión de gastos administrativos periodo 2019-2021*

Cooperativas	2019		2020		2021	
	Gastos Administrativos	Quintil	Gastos Administrativos	Quintil	Gastos Administrativos	Quintil
29 de Octubre Pequeña Empresa Pastaza	0,343	Q4	0,309	Q4	0,311	Q4
Jardín Azuayo	0,442	Q4	0,373	Q4	0,425	Q4
Policía Nacional	0,342	Q4	0,310	Q4	0,356	Q4
Esteban Godoy	0,379	Q4	0,358	Q4	0,422	Q4
JEP	0,380	Q4	0,282	Q5	0,321	Q4
	0,350	Q4	0,348	Q4	0,367	Q4

### **6.3 Objetivo 3: Proponer un índice de sostenibilidad Financieras para el sector de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno.**

Para la realización de este objetivo se planteó un índice compuesto adaptándolo el modelo propuesto por la OCDE (2008) que permite medir la sostenibilidad financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno, la cual consiste en asignar las dimensiones propuestos por modelo de Tuckman para el año 2021.

Para la construcción del índice compuesto se detalla los siguientes pasos:

**Paso 1: Definición Sostenibilidad Financiera:** La sostenibilidad financiera se refiere a la capacidad de mantener la capacidad financiera a lo largo del tiempo, es decir, las organizaciones deben tener la capacidad de aprovechar los recursos, oportunidades y reaccionar ante amenazas inesperadas mientras mantiene las operaciones generales de la organización (Bowman, 2011).

De igual manera la sostenibilidad financiera se analiza a través de cuatro dimensiones propuesta por el modelo de Tuckman detalladas en el marco teórico de esta investigación.

**Paso 2: Selección de Variables:** Para la selección de variables se tomó en consideración los códigos de las cuentas contables, 3,4,5 correspondientes a patrimonio, ingresos, margen operativo y gastos administrativos, detalladas en los estados financieros de las cooperativas estudiadas.

**Paso 3: Evaluación de datos Faltantes:** Para este apartado se tomó en cuenta que para la evaluación de las cooperativas de ahorro y crédito, se seleccionó solo a las entidades financieras que estuvieran operando durante estos tres periodos.

**Paso 4: Normalización:** La normalización no fue necesaria porque toda la información se presenta en dólares americanos, por tanto, no fue necesario hacer un proceso de normalización.

**Paso 5: Ponderación:** Con respecto a este apartado, se utilizó cuatro dimensiones, cada dimensión se le asigno un puntaje máximo de cuatro, es decir, que todas las dimensiones tienen la misma importancia, tal y como se detalló en la tabla 15.

**Tabla 15**

*Tabla de calificación y asignación de Quintil*

<b>RANGO</b>	<b>CALIFICACIÓN</b>	<b>QUINTIL</b>
0-2	Nada Sostenible	Q1
2-4	Poco Sostenibles	Q2
4-8	Medianamente Sostenible	Q3
8-12	Sostenibles	Q4
12-15	Muy sostenible	Q5

**Paso 6: Agregación:** Una vez ponderadas cada una de las cuatro dimensiones, se sumó los valores, asignándole un puntaje máximo de veinte, luego se le asigna la calificación de acuerdo con el valor obtenido en cada dimensión y finalmente, se suma la calificación obteniendo el valor del indicador, tal y como se detalla la tabla 16.

## 6.1 Ejemplo de aplicación al índice compuesto

**Tabla 16**

*Índice compuesto de las cooperativas de ahorro y crédito para el año 2021*

Cooperativas	Patrimonio	Ingresos	Margen Operativo	Gastos Administrativos	Valor del Índice	Calificación	Quintil
29 de Octubre Pequeña	3	2	2	4	11	Sostenible	Q4
Empresa Pastaza	4	1	2	4	11	Sostenible	Q4
Jardín Azuayo	3	1	2	4	10	Sostenible	Q4
Policía Nacional	3	2	1	4	10	Sostenible	Q4
Vicentina							
Manuel Esteban Godoy	4	1	2	4	11	Sostenible	Q4
Juventud Ecuatoriana	3	2	1	4	10	Sostenible	Q4
Progresista							

Los cuadros que resumen los resultados de asignación de quintiles para las cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno de la ciudad de Loja, estudiadas en el capítulo anterior, se muestran en las tablas 6,7,8,9 evaluadas para el año 2021, y luego de ello se asignó la calificación de acuerdo con el procedimiento indicado en el paso 5 del índice compuesto.

Para el tercer objetivo, se realizó el índice compuesto con la finalidad de asignar un rango, calificación, y asignar el quintil a las cooperativas evaluadas, dando como resultado que en general las cooperativas de ahorro y crédito se encuentran sostenibles para el año 2021.

## 7. Discusión

Esta investigación evalúa la sostenibilidad financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno en la ciudad de Loja, para lo cual se desarrolló tres objetivos específicos, cada uno de los resultados apunta al resultado final.

Para dar cumplimiento al primer objetivo, se describió la estructura financiera de las cooperativas de ahorro y crédito, dando como resultado, que las entidades financieras a nivel general poseen un valor promedio de activos de \$1.130.455.137,27. Así mismo para el pasivo refleja un valor promedio de \$1.001.301.933,82 y para el patrimonio un valor de \$129.153.203,45, indicando que no presenta problemas de acuerdo con su estructura patrimonial. Además de ello se financia principalmente por la cartera de crédito reflejando el 64 % a nivel de los activos.

En esta línea Calle (2017) en su investigación analiza las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres en el Ecuador para el año 2013, indicando que las mismas no se encuentran dentro de los rangos establecidos, en los indicadores utilizado por el método Perlas, dando como resultado de que no existen las suficientes captaciones, y además existe gran colocación de recursos que exceden los parámetros establecidos.

Así mismo, es necesario considerar que las realidades son distintas entre ciudades, ya que los resultados difieren principalmente por dos cuestiones, la primera es el alcance de la metodología utilizada, ya que el método Perlas, se orienta más al análisis financiero y en cambio la metodología utilizada en la investigación sirve para generar un antecedente del sector cooperativo de acuerdo con su estructura patrimonial, y la segunda es que son diferentes segmentos, teniendo en cuenta que no es lo mismo evaluar una entidad del segmento uno que la del segmento tres, porque la diferencia de activos es muy grande, y los resultados no salen a favor cuando se posee activos menores a \$20.000.000.

Por consiguiente, se detalla el segundo objetivo de la investigación, la cual muestra un resultado sobre la sostenibilidad financiera, evidenciando que, en cuanto a las dimensiones de patrimonio, las seis instituciones financieras no presentan problemas de sostenibilidad, las cuales son; las Cooperativas, 29 de octubre, Pequeña Empresa Pastaza, Jardín Azuayo, Policía Nacional, Vicentina Manuel Esteban Godoy, y Juventud Ecuatoriana Progresista. A nivel de ingresos los indicadores determinan que las seis instituciones, se encuentran en el quintil uno y dos, lo que indica una fuerte concentración en las fuentes de ingresos.

En la categoría del margen operativo se localizan dos entidades financieras, para el año 2019 son dos cooperativas que se encuentran en quintil tres, para el año 2020 son dos cooperativas y para el año 2021 las seis entidades financieras presentan problemas de sostenibilidad. Para los gastos administrativos se encuentra financieramente sostenibles todas las seis cooperativas estudiadas con anterioridad, es decir, que estas entidades financieras tienen la capacidad de mantenerse en el largo del tiempo, aprovechando sus recursos, oportunidades y reaccionar ante amenazas inesperadas,

Henock (2018) en su estudio sobre la sostenibilidad financiera y el desempeño en las cooperativas de ahorro y crédito menciona que las entidades no presentan problemas de sostenibilidad, y su desempeño se encuentra en un nivel moderado, reflejando un capital del 37 % financiado por donantes, siendo operativamente eficientes y rentables, por otro lado, el rendimiento de los activos, la eficiencia operativa, razón de deuda, donación y la movilización de depósitos son variables predictoras estadísticamente para determinar la autosuficiencia financiera de las cooperativas, además su investigación es descriptiva, diferenciándola que la investigación de este contexto se aplica un modelo propuesto por Tuckman.

Así mismo, para dar cumplimiento al tercer objetivo, se planteó un modelo de índice compuesto, adaptando la metodología propuesta por la OCDE, omitiendo el análisis multivariante, motivo por el cual, en la investigación ya se conoce las variables, en este caso las cuatro dimensiones propuestas por el modelo de Tuckman.

Los resultados al aplicar este índice arrojaron que todas las cooperativas de ahorro y crédito se encuentran sostenibles para el año 2021.

Igualmente, se destaca que este tema aún tiene muchas líneas de investigación, por lo que se sugiere que a futuras investigaciones se podrían aplicar el modelo de Tuckman con datos a nivel nacional.

## 8. Conclusiones

Como conclusiones previas a la investigación realizada, podemos señalar las siguientes:

1. La estructura financiera de las cooperativas de ahorro y crédito no presenta problemas, dentro de la misma es relevante el papel que juega la cartera de crédito la cual constituye un promedio del 64 % de los activos del sector.
2. La aplicación del modelo de Tuckman determinó que, las seis cooperativas evaluadas en la dimensión de patrimonio fueron sostenibles: 29 de Octubre, Pequeña Empresa Pastaza, Jardín Azuayo, Policía Nacional, Vicentina Manuel Esteban Godoy y Juventud Ecuatoriana Progresista. En el indicador de ingresos, las seis cooperativas de ahorro y crédito se encuentran en el quintil uno y dos. En cuanto al margen operativo, solo tres cooperativas fueron medianamente sostenibles: Pequeña Empresa Pastaza, Jardín Azuayo, y Vicentina Manuel Esteban Godoy. Por último, en los gastos administrativos, las seis cooperativas estudiadas con anterioridad no presentaron problemas de sostenibilidad ubicándose en el quintil tres, cuatro, cinco Estos resultados se mantuvieron en el periodo de estudio 2019 – 2021.
3. Finalmente, se construyó un índice compuesto que determina que las entidades financieras con mayor nivel de sostenibilidad son las cooperativas de ahorro y crédito 29 de octubre, de la pequeña empresa Pastaza, Jardín Azuayo, Policía Nacional, Vicentina Manuel Esteban Godoy y la Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista ubicándose en el quintil 4.

## **9. Recomendaciones**

1. Para los socios que desarrollen un modelo de seguimiento que les permita conocer la estructura financiera para constatar si la entidad financiera se financia con dinero propio o dinero del público.
2. Que las cooperativas establezcan límites de exposición al riesgo, instrumentos de medición y administración, que les permita medir la sostenibilidad y puedan gestionar mejor sus actividades financieras.
3. Evaluar de forma constante la sostenibilidad financiera para que a lo largo no presenten problemas y se tengan que cerrar las entidades o descender de segmento.

## 10. Bibliografía

- Aguilar, G., & Portilla, J. (12 de Noviembre de 2021). *La no linealidad en la relación entre la competencia y la sostenibilidad financiera y alcance social de las instituciones microfinancieras reguladas en el Perú*. Obtenido de PUCP: <https://repositorio.pucp.edu.pe/index/handle/123456789/182653>
- Amaguaña, L. (12 de Agosto de 2017). *Desempeño Financiero y la sostenibilidad de las cooperativas de ahorro y credito*. Obtenido de Universidad Técnica de Ambato: <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/22959/1/T3631M.pdf>
- Amaguaña, L. I. (24 de Mayo de 2017). *Desempeño Financiero y la sostenibilidad financiera en las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4 de la provincia de Tungurahua*. Obtenido de Universidad Técnica de Ambato: <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/22959/1/T3631M.pdf>
- Anne, A. (2003). *Financial sustainability and accountability: a model for nonprofit organisations*. Australia: University of Wollongong.
- Auquilla, L. (25 de Agosto de 2014). *La economía popular y solidaria, y la coordinación con las finanzas*. Obtenido de [http://docplayer.es/26790873-Universidad-de-la-habana-facultad-de-economia-departamento-de-ciencias-experimentales.html#show\\_full\\_text](http://docplayer.es/26790873-Universidad-de-la-habana-facultad-de-economia-departamento-de-ciencias-experimentales.html#show_full_text)
- Banco Central del Ecuador. (25 de Agosto de 2022). *Todo lo que no sabías sobre las cooperativas en Ecuador*. Obtenido de BCE: <https://www.bce.fin.ec/index.php/educacion-financiera/articulos/item/1484-todo-lo-que-no-sabias-sobre-las-cooperativas-en-ecuador>
- Banco Internacional. (5 de Febrero de 2021). *Qué es y como Funciona el Sistema Financiero*. Obtenido de Banco Internacional: <https://www.bancointernacional.com.ec/que-es-y-como-funciona-el-sistema-financiero-ecuadoriano/>
- Becerra, R. (13 de Noviembre de 2019). *Responsabilidad social corporativa en las entidades financieras españolas*. Obtenido de Downloads/michaeldiazj,+Activos18(1)-39-75.pdf
- Becker, W. (2017). Weights and importance in composite indicators: Closing the gap. *ScienceDirect*, 80, 12-22. doi:<https://doi.org/10.1016/j.ecolind.2017.03.056>
- Bollas, A., Seguí, M., & Garrido, P. (2014). *Sustainability reporting in european cooperative banks: an exploratory analysis*. Madrid- España: REVESCO. Revista de Estudios Cooperativos. Obtenido de [http://dx.doi.org/10.5209/rev\\_REVE.2014.v115.4\\_5277](http://dx.doi.org/10.5209/rev_REVE.2014.v115.4_5277)
- Bowman, W. (2011). Financial capacity and sustainability of ordinary nonprofits. *Nonprofit Management and Leadership*, 37-57.
- Bowman, W. (6 de Septiembre de 2011). Financial capacity and sustainability of ordinary nonprofits. págs. 37-57.
- Calle, F. (13 de Abril de 2017). *Análisis Financiero de las cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al segmento 3, bajo el sistema perlas*. Obtenido de Universidad Politécnica Salesiana: <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/7880/1/UPS-CT004724.pdf>
- Cochea, I. O. (13 de Octubre de 2020). *Sostenibilidad Financiera de los Coperativas de Ahorro y crédito*. Obtenido de Universidad Estatal Península de Santa Elena: <https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/5503/1/UPSE-TCA-2020-0040.pdf>
- Coll, V. (2006). *Evaluación de la Eficiencia mediante el análisis envolvente*. Valencia: Revista evaluación de eficiencia metodo DEA-CCR. Obtenido de [https://www.uv.es/vcoll/libros/2006\\_evaluacion\\_eficiencia\\_DEA.pdf](https://www.uv.es/vcoll/libros/2006_evaluacion_eficiencia_DEA.pdf)
- CONAFIPS. (8 de Agosto de 2017). *CONAFIPS, una entidad al servicio de las finanzas populares y solidarias*. Obtenido de <https://www.finanzaspopulares.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2017/08/boletin-CONAFIPS.pdf>



- Constitución de la República del Ecuador*. (20 de octubre de 2008). Obtenido de [http://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4\\_ecu\\_const.pdf](http://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4_ecu_const.pdf)
- Cordery, C., Sim, D., & Baskerville, R. (2013). Three models, one goal: Assessing financial vulnerability in New Zealand amateur sports clubs. *Sport Management Review*, 186-199. Obtenido de <https://doi.org/10.1016/j.smr.2012.08.002>
- Economía y Finanzas. (23 de Marzo de 2020). *Cooperativas de ahorro, bajo la lupa tras la pandemia de coronavirus*. Obtenido de Primicias: <https://www.primicias.ec/noticias/economia/finanzas-protger-sistema-financiero-nacional-actual-crisis/>
- Gilbert, L., & Menon, K. (2006). Predicting bankruptcy for firms in financial distress. *Journal of Business Finance & Accounting*, 1-167. Obtenido de Predicting bankruptcy for firms in financial distress.
- Gómez, G. (12 de Agosto de 2022). *Ánalysis Vertical y Horizontal de los Estados Financieros*. Obtenido de gestiopolis: <https://www.gestiopolis.com/analisis-vertical-y-horizontal-de-los-estados-financieros/>
- Greenlee, J., & Trussel, J. M. (2000). Predicting the Financial Vulnerability of Charitable Organizations. *Nonprofit Management and Leadership*, 1-164. doi:10.1002/NML.11205
- Henock, M. S. (15 de Marzo de 2019). Financial sustainability and outreach performance of saving and credit cooperatives: The case of Eastern Ethiopia. págs. 1-9. doi:<https://doi.org/10.1016/j.apmr.2018.08.001>
- Keating, E. (2005). Faculty Research Working Papers Series Assessing Financial Vulnerability in the Nonprofit Sector. *Faculty Research Working Papers Series RWP05-00*, 1-27.
- La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. (13 de Febrero de 2015). *RESOLUCION No. 038-2015-F Art, 1*. Obtenido de COSEDE: <https://www.cosedec.gov.ec/wp-content/uploads/downloads/2016/10/Resolucion-038-2015-F.pdf>
- Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria. (28 de Abril de 2011). *Registro Odicial N° 444*. Obtenido de <https://base.socioeco.org/docs/ley-ecuador.pdf>
- Ley Organica Popular y Solidaria del Sector Financiero Popular y Solidario. (5 de Septiembre de 2013). *Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario*. Obtenido de COSEDE: <https://cosede.gov.ec/wp-content/uploads/2013/09/leyorganicadelaeconomiapopularysolidariaydelsectorfinanciero.pdf>
- Llanos, R. (7 de Agosto de 2018). *Elaboración de un Índice Compuesto*. Obtenido de [enanquispellanos.com/assets/custom/2.2.0/Documentos/docencia/2\\_medicion\\_economia\\_numeros\\_indices/Capitulo05\\_ElaboraciondeUnIndiceCompuesto.pdf](http://enanquispellanos.com/assets/custom/2.2.0/Documentos/docencia/2_medicion_economia_numeros_indices/Capitulo05_ElaboraciondeUnIndiceCompuesto.pdf)
- Llerena, V. (20 de Mayo de 2021). *Red de Instituciones Financieras de desarrollo*. Obtenido de El Comercio: <https://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/capital-cooperativas-ahorro-credito-economia.html>
- Miño , W. (2013). *Historia del Cooperativismo en el Ecuador*. Quito: Edición de contenido: Milton Maya. Obtenido de <https://docplayer.es/4179148-Historia-del-cooperativismo-en-el-ecuador.html>
- Moposita, J. (18 de Diciembre de 2017). *Análisis de la sostenibilidad financiera de las cooperativas de ahorro y crédito segmento 1*. Obtenido de Repositorio Institucional de la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE: <http://repositorio.espe.edu.ec/jspui/bitstream/21000/13895/1/T-ESPE-057544.pdf>

- Morales, S. (12 de Septiembre de 2012). *Análisis de sostenibilidad financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador 2005-2011*. Obtenido de Pontífica Universidad Católica del Ecuador: <http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/6885/7.36.001902.pdf?sequence=4&isAllowed=y>
- Muñoz, j. (2021). Análisis comparativo entre cooperativas de ahorro y crédito y bancos del Ecuador. *SociaLium*, 1-81. doi:<https://doi.org/10.26490/uncp.sl.2021.5.2.1000>
- Nardo, M., Saisana, M., Saltelli, A., & Tarantola, S. (2005). *Tools for the Construction of Composite Indicators*. Europa: EUR 21682 EN JRC31473. Obtenido de <https://publications.jrc.ec.europa.eu/repository/handle/JRC31473>
- Noriega, A. M. (12 de Julio de 2018). *Sistema Cooperativo de Ahorro y Crédito del Ecuador a través de la Historia*. Obtenido de Eumed.net: <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/07/sistema-cooperativo-ecuador.html>
- OCDE ; JRC. (2008). Handbook on constructing composite indicators: methodology and user guide. En OCDE, & JRC, *Handbook on constructing composite indicators: methodology and user guide* (págs. 1-163). Europa: OCDE/Editor: Comisión Europea, Centro Común de Investigación y OCDE. doi:10.1787/533411815016
- Rand Corporation. (17 de Marzo de 2012). Financial Sustainability for Nonprofit Organizations. págs. 4-46. Obtenido de URL de RAND: <http://www.rand.org>
- Redacción Primicias. (10 de Agosto de 2022). *Cooperativa de Ahorro y Crédito Juan de Salinas en liquidación forzosa*. Obtenido de SEPS: [https://www.seps.gob.ec/portfolio\\_page/cooperativa-de-ahorro-y-credito-juan-de-salinas-en-liquidacion-forzosa/](https://www.seps.gob.ec/portfolio_page/cooperativa-de-ahorro-y-credito-juan-de-salinas-en-liquidacion-forzosa/)
- Salvatore, G., Ishizaka, A., Tasiou, T., & Torrisi, G. (2018). On the Methodological Framework of Composite Indices: A Review of the Issues of Weighting Aggregation, and Robustness. *Springer Link*, 1-35. doi:10.1007/s11205-017-1832-9
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (12 de abril de 2020). *Data SEPS*. Obtenido de <https://data.seps.gob.ec/#/dashboards/analytics/0/11>
- Trussel. (17 de Julio de 2017). *Revisiting the Prediction of Financial Vulnerability*. Obtenido de Wiley Online Library: <https://doi.org/10.1002/nml.13103>
- Trussel, J. M. (2002). Revisiting the Prediction of Financial Vulnerability. *Nonprofit Management and Leadership*, 1-23. Obtenido de <https://doi.org/10.1002/nml.13103>
- Trussel, J., Greenlee, J. S., & Brady, T. (2002). Predicting Financial Vulnerability in Charitable Organizations. *The CPA Journal*, 6-72.
- Tuckman, H., & Chang, C. (1991). A Methodology for Measuring the Financial Vulnerability of Charitable Nonprofit Organizations. *Nonprofit and Voluntary Sector Quarterly*, 445-460.
- Zabolotnyy, S., & Wasilewski, M. (19 de Septiembre de 2019). *The Concept of Financial Sustainability Measurement: A Case of Food Companies from Northern Europe*. Obtenido de MDPI: <https://www.mdpi.com/2071-1050/11/18/5139/htm>

## 11. Anexos

### Anexo 1

*Estructura financiera de las cooperativas del segmento uno año 2021*

#### COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE OCTUBRE LTDA

##### ESTRUCTURA DE LA COOPERATIVA

AL 31 DE DICIEMBRE 2021

<b>TOTAL, ACTIVOS</b>	<b>\$769.107.105,17</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL, PASIVOS</b>	<b>\$690.499.381,83</b>	<b>89,78%</b>
Fondos disponibles	\$111.776.710,57	14,53%	Obligaciones con el público	\$651.623.296,44	84,72%
Inversiones	\$141.888.376,30	18,45%	Operaciones Inmediatas	\$53,06	0,00%
Cartera de créditos	\$463.534.600,56	60,27%	Cuentas por pagar	\$18.323.565,23	2,38%
Cuentas por cobrar	14.719.032,03	1,91%	Obligaciones Financieras	\$20.042.213,38	2,61%
Bienes realizables	144.570,70	0,02%	Otros pasivos	\$510.253,72	0,07%
P.P.E	16.089.247,99	2,09%	<b>TOTAL, PATRIMONIO</b>	<b>\$78.607.723,34</b>	<b>10,2%</b>
Otros Activos	20.954.567,02	2,72%	Capital Social	\$19.527.496,97	2,54%
			Reservas	\$46.838.894,68	6,09%
			Superávit por valuaciones	5.393.593,16	0,70%
			Resultados	6.847.738,53	0,89%

#### COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PEQUEÑA EMPRESA PASTAZA

##### ESTRUCTURA DE LA COOPERATIVA

AL 31 DE DICIEMBRE 2021

<b>TOTAL, ACTIVOS</b>	<b>\$228.114.031,55</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL, PASIVOS</b>	<b>\$189.796.879,00</b>	<b>83,20%</b>
11 Fondos disponibles	\$27.313.782,84	11,97%	Obligaciones con el público	\$177.355.411,15	77,75%
13 Inversiones	\$41.521.016,34	18,20%	Operaciones Inmediatas	\$24.645,75	0,01%
14 Cartera de créditos	\$143.859.599,47	63,06%	Cuentas por pagar	\$6.530.162,96	2,86%
16 Cuentas por cobrar	3.227.266,32	1,41%	Obligaciones Financieras	5.352.604,76	2,35%
17 Bienes realizables	663.255,33	0,29%	Otros pasivos	\$534.054,38	0,23%
18 P.P. E	5.733.365,56	2,51%	<b>TOTAL, PATRIMONIO</b>	<b>\$38.317.152,55</b>	<b>16,8%</b>
19 Otros Activos	5.795.745,69	2,54%	Capital Social	\$11.315.010,61	4,96%
			Reservas	\$22.963.448,84	10,07%
			Superávit por valuaciones	2.267.937,95	0,99%
			Resultados	1.770.755,15	0,78%

---

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JARDÍN AZUAYO**

---

**ESTRUCTURA DE LA COOPERATIVA****AL 31 DE DICIEMBRE 2021**

<b>TOTAL, ACTIVOS</b>	<b>\$1.265.794.172,25</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL, PASIVOS</b>	<b>\$1.103.134.825,74</b>	<b>87,15%</b>
11 Fondos disponibles	\$208.957.333,65	16,51%	Obligaciones con el público	\$986.989.912,46	77,97%
13 Inversiones	\$159.806.447,14	12,62%	Operaciones Inmediatas	\$102.645,86	0,01%
14 Cartera de créditos	\$824.696.509,74	65,15%	Cuentas por pagar	\$37.684.287,17	2,98%
16 Cuentas por cobrar	17.134.678,63	1,35%	Obligaciones Financieras	76.874.172,95	6,07%
17 Bienes realizables	466.403,28	0,04%	Otros pasivos	\$1.483.807,30	0,12%
18 P.P.E	21.284.066,04	1,68%	<b>TOTAL, PATRIMONIO</b>	<b>\$162.659.346,51</b>	<b>12,9%</b>
19 Otros Activos	33.448.733,77	2,64%	Capital Social	\$36.377.379,98	2,87%
			Reservas	\$111.877.949,12	8,84%
			Superávit por valuaciones	5.873.949,87	0,46%
			Resultados	8.530.067,54	0,67%

---

---

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO POLICIA NACIONAL**

---

**ESTRUCTURA DE LA COOPERATIVA****AL 31 DE DICIEMBRE 2021**

<b>TOTAL, ACTIVOS</b>	<b>\$1.244.004.899,20</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL, PASIVOS</b>	<b>\$1.085.394.164,95</b>	<b>87,25%</b>
11 Fondos disponibles	\$80.019.078,99	6,43%	Obligaciones con el público	\$1.020.920.104,96	82,07%
13 Inversiones	\$44.663.953,44	3,59%	Cuentas por pagar	\$26.770.342,70	2,15%
14 Cartera de créditos	\$1.002.704.916,36	80,60%	Obligaciones financieras	\$21.955.469,46	1,76%
16 Cuentas por cobrar	23.251.314,20	1,87%	Otros pasivos	15.748.247,83	1,27%
17 Bienes realizables	1.783.478,35	0,14%			
18 P.P.E	41.401.754,84	3,33%	<b>TOTAL, PATRIMONIO</b>	<b>\$158.610.734,25</b>	<b>12,8%</b>
19 Otros Activos	50.180.403,02	4,03%	Capital Social	\$105.932.497,48	8,52%
			Reservas	\$44.090.696,44	3,54%
			Superávit por valuaciones	3.656.573,48	0,29%
			Resultados	4.930.966,85	0,40%

---

---

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ESTEBAN GODOY**

---

**ESTRUCTURA DE LA COOPERATIVA****AL 31 DE DICIEMBRE 2021**

<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$376.418.366,56</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL, PASIVOS</b>	<b>\$312.247.421,83</b>	<b>82,95%</b>
11 Fondos disponibles	\$73.552.383,82	19,54%	Obligaciones con el público	\$301.914.788,93	80,21%
13 Inversiones	\$69.233.890,95	18,39%	Cuentas por pagar	\$9.002.104,43	2,39%
14 Cartera de créditos	\$210.752.422,24	55,99%	Otros pasivos	\$1.330.528,47	0,35%
16 Cuentas por cobrar	4.049.373,64	1,08%			
17 Bienes realizables	1.047.660,74	0,28%			
18 P.P. E	9.173.905,95	2,44%	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$64.170.944,73</b>	<b>17,0%</b>
19 Otros Activos	8.608.729,22	2,29%	Capital Social	\$23.331.707,04	6,20%
			Reservas	\$35.426.190,92	9,41%
			Superávit por valuaciones	2.891.084,90	0,77%
			Resultados	2.520.722,44	0,67%
			Aportes patrimoniales	1.239,43	0,00%

---

---

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JEP**

---

**ESTRUCTURA DE LA COOPERATIVA****AL 31 DE DICIEMBRE 2021**

<b>TOTAL, ACTIVOS</b>	<b>\$2.899.292.248,90</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL, PASIVOS</b>	<b>\$2.626.738.929,59</b>	<b>90,60%</b>
11 Fondos disponibles	\$380.030.726,83	13,11%	Obligaciones con el público	\$2.572.981.878,10	88,75%
13 Inversiones	\$528.020.004,14	18,21%	Obligaciones Inmediatas	\$553.107,27	0,02%
14 Cartera de créditos	\$1.766.829.383,37	60,94%	Cuentas por pagar	\$52.798.319,32	1,82%
16 Cuentas por cobrar	43.140.667,65	1,49%	Otros Pasivos	405.624,90	0,01%
17 Bienes realizables	8.214.682,42	0,28%			0,00%
18 P.P.E	84.461.115,72	2,91%	<b>TOTAL, PATRIMONIO</b>	<b>\$272.553.319,31</b>	<b>9,4%</b>
19 Otros Activos	88.595.668,77	3,06%	Capital Social	\$64.936.587,44	2,24%
			Reservas	\$193.219.106,99	6,66%
			Superávit por valuaciones	13.296.878,87	0,46%
			Resultados	1.100.746,01	0,04%

---

<b>ACTIVO</b>				
<b>Cooperativas</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>Crecimiento</b>
29 de Octubre	554.581.987,88	605.296.285,74	769.107.105,17	39%
PASTAZA	171.404.270,85	195.668.699,29	228.114.031,55	33%
AZUAYO	984.708.657,65	1.080.945.999,38	1.265.794.172,25	29%
POLICIA	830.382.328,80	974.459.302,71	1.244.004.899,20	50%
COOPMEGO	331.146.021,00	362.729.475,01	376.418.366,56	14%
JEP	2.265.248.316,60	2.536.041.945,56	2.899.292.248,90	28%
<b>Suma Total</b>	<b>5.137.471.582,78</b>	<b>5.755.141.707,69</b>	<b>6.782.730.823,63</b>	
<b>Crecimiento Promedio</b>	<b>32%</b>			
<b>Desviación Est.</b>	<b>\$ 5.891.781.371,37</b>			
	<b>\$ 831.097.040,46</b>			

<b>PASIVO</b>				
	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>Crecimiento</b>
	486.172.379,13	534.351.706,23	690.499.381,83	42%
	140.041.072,39	160.819.920,54	189.796.879,00	36%
	847.025.049,38	935.259.910,76	1.103.134.825,74	30%
	685.376.102,60	824.958.971,55	1.085.394.164,95	58%
	275.274.297,08	304.589.311,72	312.247.421,83	13%
	2.030.711.998,29	2.274.864.575,46	2.626.738.929,59	29%
	4.464.600.898,87	5.034.844.396,26	6.007.811.602,94	
<b>Crecimiento Promedio</b>	<b>35%</b>			
<b>Desv.Est.\$</b>	<b>\$ 5.169.085.632,69</b>			
	<b>780.314.264,55</b>			

<b>PATRIMONIO</b>				
<b>Cooperativas</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>Crecimiento</b>
29 de Octubre	68.409.608,75	70.944.579,51	78.607.723,34	15%
PASTAZA	31.363.198,46	34.848.778,75	38.317.152,55	22%
AZUAYO	137.683.608,27	145.686.088,62	162.659.346,51	18%
POLICIA	145.006.226,20	149.500.331,16	158.610.734,25	9%
COOPMEGO	55.871.723,92	58.140.163,29	64.170.944,73	15%
JEP	234.536.318,31	261.177.370,10	272.553.319,31	16%
<b>Suma Total</b>	<b>672.870.683,91</b>	<b>720.297.311,43</b>	<b>774.919.220,69</b>	
<b>Crecimiento Promedio</b>	<b>15%</b>			
<b>Desviación Est</b>	<b>722.695.738,68</b>			
	<b>51.066.528,22</b>			

<b>GASTOS</b>			
<b>Cooperativas</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
29 de Octubre	71.023.290,91	74.488.429,88	80.719.141,17
Pastaza	17.345.951,94	19.975.473,24	23.081.871,16
Azuayo	108.574.886,06	120.651.510,89	127.278.224,13
Policia	98.227.117,32	111.165.550,17	140.780.254,29
Coopemgo	32.809.241,11	39.167.307,46	38.326.272,61
Jep	259.990.205,70	284.707.916,36	317.650.446,14
<b>Suma Total</b>	<b>587.970.693,04</b>	<b>650.156.188,00</b>	<b>727.836.209,50</b>
<b>Crecimiento Promedio</b>	<b>24%</b>		
<b>Desviación Est.</b>	<b>\$ 655.321.030,18</b>		
	<b>\$ 70.075.654,61</b>		

<b>INGRESOS</b>				
<b>Cooperativas</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>Crecimiento</b>
29 de Octubre	72.919.755,77	74.623.991,44	86.438.155,44	19%
Pastaza	20.977.172,89	22.562.240,42	24.852.626,31	18%
Azuayo	117.305.767,20	121.629.450,10	135.808.291,67	16%
Policia	104.030.566,92	114.136.342,47	145.711.221,14	40%
Coopemgo	36.742.791,80	39.252.056,22	40.846.995,05	11%
Jep	288.116.407,95	297.447.047,67	318.751.192,15	11%
<b>Suma Total</b>	<b>640.092.462,53</b>	<b>669.651.128,32</b>	<b>752.408.481,76</b>	<b>18%</b>
<b>Crecimiento</b>	<b>18%</b>			
<b>Promedio</b>	<b>\$</b>			
	<b>687.384.024,20</b>			
<b>Desviación</b>	<b>\$</b>			
<b>Est.</b>	<b>58.219.959,99</b>			



**Estado Financiero**

**Sector Financiero Popular Y Solidario Segmento 1**

**Coperativa De Ahorro Y Credito 29 De Octubre**

Código	Nombre De Cuenta	2019	2020	2021	Aum / Dim 2019 - 2020		Aum / Dim 2020 - 2021	
					Variación Absoluta	Variación Relativa	Variación Absoluta	Variación Relativa
1	Activo	554.581.987,88	605.296.285,74	769.107.105,17	50.714.297,86	9,14%	163.810.819,43	27,06%
11	Fondos Disponibles	65.257.102,69	86.232.526,08	111.776.710,57	20.975.423,39	32,14%	25.544.184,49	29,62%
1101	Caja	10.560.814,70	7.542.084,55	9.625.628,73	-3.018.730,15	-28,58%	2.083.544,18	27,63%
1103	Bancos Y Otras Instituciones Financieras	54.601.629,07	78.676.588,59	101.969.241,47	24.074.959,52	44,09%	23.292.652,88	29,61%
1104	Efectos De Cobro Inmediato	94.658,92	13.852,94	181.840,37	-80.805,98	-85,37%	167.987,43	1212,65%
13	Inversiones	75.493.558,92	87.309.974,57	141.888.376,30	11.816.415,65	15,65%	54.578.401,73	62,51%
1303	Disponibles Para La Venta	75.357.992,97	84.974.609,17	136.395.501,85	9.616.616,20	12,76%	51.420.892,68	60,51%
1304	Disponibles Para La Venta Estado	120.421,93	554.610,09	2.385.051,80	434.188,16	360,56%	1.830.441,71	76,75%
1307	Disponibilidad Restringida	15.144,02	0	0	-15.144,02	-100,00%	0,00	0,00%
14	Cartera De Créditos	376.404.481,55	385.424.239,29	463.534.600,56	9.019.757,74	2,40%	78.110.361,27	20,27%
1401	Cartera De Créditos Comercial Prioritario Por Vencer	2.566.119,75	935.560,03	581.108,62	-1.630.559,72	-63,54%	-354.451,41	-37,89%
1402	Cartera De Créditos De Consumo Prioritario Por Vencer	210.341.422,90	234.417.706,45	325.718.754,84	24.076.283,55	11,45%	91.301.048,39	38,95%
1403	Cartera De Crédito Inmobiliario Por Vencer	42.312.913,63	36.430.120,44	48.090.570,41	-5.882.793,19	-13,90%	11.660.449,97	32,01%
1404	Cartera De Microcrédito Por Vencer	57.028.862,34	45.765.514,86	56.185.683,12	-	-19,75%	10.420.168,26	22,77%
1406	Cartera De Crédito Comercial Ordinario Por Vencer	57.482,42	13.063,48	0	11.263.347,48 -44.418,94	-77,27%	-13.063,48	-100,00%

1407	Cartera De Créditos De Consumo Ordinario Por Vencer	61.990.775,99	38.942.811,23	0	-	-37,18%	-38.942.811,23	-100,00%
					23.047.964,76			
1409	Cartera De Créditos Comercial Prioritario Refinanciada Por Vencer	0	1.045.448,38	177.680,29	1.045.448,38	#¡Div/0!	-867.768,09	-83,00%
1410	Cartera De Créditos De Consumo Prioritario Refinanciada Por Vencer	1.091.201,14	12.900.566,37	16.073.414,45	11.809.365,23	1082,24%	3.172.848,08	24,59%
1411	Cartera De Crédito Inmobiliario Refinanciada Por Vencer	649.657,88	9.389.765,71	8.153.556,96	8.740.107,83	1345,34%	-1.236.208,75	-13,17%
1412	Cartera De Microcrédito Refinanciada Por Vencer	716.844,32	7.789.646,62	7.529.733,73	7.072.802,30	986,66%	-259.912,89	-3,34%
1418	Cartera De Créditos De Consumo Prioritario Reestructurada Por Vencer	191.097,24	1.621.014,98	6.277.879,97	1.429.917,74	748,27%	4.656.864,99	287,28%
1419	Cartera De Crédito Inmobiliario Reestructurada Por Vencer	55.012,81	244.626,62	996.537,63	189.613,81	344,67%	751.911,01	307,37%
1420	Cartera De Microcrédito Reestructurada Por Vencer	292.286,83	2.478.178,34	5.880.839,40	2.185.891,51	747,86%	3.402.661,06	137,30%
1426	Cartera De Créditos De Consumo Prioritario Que No Devenga Intereses	3.765.034,86	2.839.030,36	7.160.123,13	-926.004,50	-24,59%	4.321.092,77	152,20%
1427	Cartera De Crédito Inmobiliario Que No Devenga Intereses	458.832,12	307.895,86	110.735,95	-150.936,26	-32,90%	-197.159,91	-64,03%
1428	Cartera De Microcrédito Que No Devenga Intereses	5.214.135,02	2.926.066,15	2.864.899,60	-2.288.068,87	-43,88%	-61.166,55	-2,09%
1434	Cartera De Créditos De Consumo Prioritario Refinanciada Que No Devenga Intereses	69.833,16	362.742,67	1.137.940,29	292.909,51	419,44%	775.197,62	213,70%
1436	Cartera Microcrédito Refinanciada Que No Devenga Intereses	206.992,30	816.570,87	1.358.436,05	609.578,57	294,49%	541.865,18	66,36%

1442	Cartera De Créditos De Consumo Prioritario Reestructurada Que No Devenga Intereses	15.287,17	212.954,75	700.788,16	197.667,58	1293,03%	487.833,41	229,08%
1444	Cartera Microcrédito Reestructurada Que No Devenga Intereses	28.754,61	580.331,19	879.334,17	551.576,58	1918,22%	299.002,98	51,52%
1449	Cartera De Créditos Comercial Prioritario Vencida	40	3.522,78	374,01	3.482,78	8706,95%	-3.148,77	-89,38%
1450	Cartera De Créditos De Consumo Prioritario Vencida	2.111.608,09	2.702.035,81	4.537.320,50	590.427,72	27,96%	1.835.284,69	67,92%
1451	Cartera De Crédito Inmobiliario Vencida	95.591,13	85.561,22	58.350,16	-10.029,91	-10,49%	-27.211,06	-31,80%
1452	Cartera De Microcrédito Vencida	3.063.888,79	4.468.657,73	3.118.301,99	1.404.768,94	45,85%	-1.350.355,74	-30,22%
1455	Cartera De Créditos De Consumo Ordinario Vencida	1.641.973,85	3.626.275,27	0	1.984.301,42	120,85%	-3.626.275,27	-100,00%
1458	Cartera De Créditos De Consumo Prioritario Refinanciada Vencida	9.209,62	37.527,10	148.432,58	28.317,48	307,48%	110.905,48	295,53%
1460	Cartera De Microcrédito Refinanciada Vencida	29.724,65	103.390,38	231.607,35	73.665,73	247,83%	128.216,97	124,01%
1466	Cartera De Créditos De Consumo Prioritario Reestructurada Vencida	1.561,36	4.985,21	15.671,01	3.423,85	219,29%	10.685,80	214,35%
1467	Cartera De Crédito Inmobiliario Reestructurada Vencida	33.059,11	32.895,78	32.897,78	-163,33	-0,49%	2,00	0,01%
1468	Cartera De Microcrédito Reestructurada Vencida	2.475,07	17.460,30	30.780,44	14.985,23	605,45%	13.320,14	76,29%
1499	(Provisiones Para Créditos Incobrables)	-24.471.767,11	-34.231.326,25	-34.971.173,98	-9.759.559,14	39,88%	-739.847,73	2,16%
16	Cuentas Por Cobrar	6.873.134,07	16.911.473,26	14.719.032,03	10.038.339,19	146,05%	-2.192.441,23	-12,96%
17	Bienes Realizables, Adjudicados Por Pago, De Arrendamiento Mercantil	365.804,46	418.838,91	144.570,70	53.034,45	14,50%	-274.268,21	-65,48%

Y No Utilizados Por La Institución								
18	Propiedades Y Equipo	13.184.707,36	16.580.343,52	16.089.247,99	3.395.636,16	25,75%	-491.095,53	-2,96%
19	Otros Activos	17.003.198,83	12.418.890,11	20.954.567,02	-4.584.308,72	-26,96%	8.535.676,91	68,73%
2	Pasivos	486.172.379,13	534.351.706,23	690.499.381,83	48.179.327,10	9,91%	156.147.675,60	29,22%
21	Obligaciones Con El Público	458.630.729,20	511.649.042,54	651.623.296,44	53.018.313,34	11,56%	139.974.253,90	27,36%
23	Obligaciones Inmediatas	475.555,19	84.708,92	53,06	-390.846,27	-82,19%	-84.655,86	-99,94%
25	Cuentas Por Pagar	16.235.677,86	13.985.563,34	18.323.565,23	-2.250.114,52	-13,86%	4.338.001,89	31,02%
26	Obligaciones Financieras	10.810.819,60	8.566.847,51	20.042.213,38	-2.243.972,09	-20,76%	11.475.365,87	133,95%
29	Otros Pasivos	19.597,28	65.543,92	510.253,72	45.946,64	234,45%	444.709,80	678,49%
3	Patrimonio	68.409.608,75	70.944.579,51	78.607.723,34	2.534.970,76	3,71%	7.663.143,83	10,80%
31	Capital Social	19.187.688,80	19.317.591,18	19.527.496,97	129.902,38	0,68%	209.905,79	1,09%
33	Reservas	41.802.011,66	45.066.167,42	46.838.894,68	3.264.155,76	7,81%	1.772.727,26	3,93%
35	Superávit Por Valuaciones	5.002.811,93	5.296.535,09	5.393.593,16	293.723,16	5,87%	97.058,07	1,83%
36	Resultados	2.417.096,36	1.264.285,82	6.847.738,53	-1.152.810,54	-47,69%	5.583.452,71	441,63%
4	Gastos	71.023.290,91	74.488.429,88	80.719.141,17	3.465.138,97	4,88%	6.230.711,29	8,36%
41	Intereses Causados	27.245.307,93	30.673.466,80	37.882.609,74	3.428.158,87	12,58%	7.209.142,94	23,50%
42	Comisiones Causadas	1.259.651,30	882.373,37	1.174.116,59	-377.277,93	-29,95%	291.743,22	33,06%
43	Pérdidas Financieras	1.799.705,82	1.482.842,41	799.334,38	-316.863,41	-17,61%	-683.508,03	-46,09%
44	Provisiones	14.365.541,55	17.686.380,76	13.902.357,40	3.320.839,21	23,12%	-3.784.023,36	-21,40%
45	Gastos De Operación	24.328.436,21	23.013.906,55	23.197.022,86	-1.314.529,66	-5,40%	183.116,31	0,80%
46	Otras Pérdidas Operacionales	63.728,62	115,96	0	-63.612,66	-99,82%	-115,96	-100,00%
47	Otros Gastos Y Pérdidas	426.075,02	519.246,19	513.660,57	93.171,17	21,87%	-5.585,62	-1,08%
48	Impuestos Y Participación A Empleados	1.534.844,46	230.097,84	3.250.039,63	-1.304.746,62	-85,01%	3.019.941,79	1312,46%
5	Ingresos	72.919.755,77	74.623.991,44	86.438.155,44	1.704.235,67	2,34%	11.814.164,00	15,83%
51	Intereses Y Descuentos Ganados	63.341.339,06	65.680.958,80	74.763.919,40	2.339.619,74	3,69%	9.082.960,60	13,83%
52	Comisiones Ganadas	271,33	52	0	-219,33	-80,84%	-52,00	-100,00%
53	Utilidades Financieras	568.279,57	394.131,89	191.538,18	-174.147,68	-30,64%	-202.593,71	-51,40%
54	Ingresos Por Servicios	1.905.103,20	1.852.325,70	2.643.708,12	-52.777,50	-2,77%	791.382,42	42,72%

55	Otros Ingresos Operacionales	3.989.176,71	2.795.712,84	4.047.024,53	-1.193.463,87	-29,92%	1.251.311,69	44,76%
56	Otros Ingresos	3.115.585,90	3.900.810,21	4.791.965,21	785.224,31	25,20%	891.155,00	22,85%
59	Pérdidas Y Ganancias	1.896.464,86	135.561,56	5.719.014,27	-1.760.903,30	-92,85%	5.583.452,71	4118,76%

**COPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PEQUEÑA PASTAZA**

Código	Nombre de Cuenta	2019	2020	2021	Aum / Dim 2019 - 2020		Aum / Dim 2020 - 2021	
					Variación Absoluta	Variación Relativa	Variación Absoluta	Variación Relativa
1	Activo	171.404.270,85	195.668.699,29	228.114.031,55	24.264.428,44	14,16%	32.445.332,26	16,58%
11	Fondos Disponibles	20.384.471,88	26.516.290,34	27.313.782,84	6.131.818,46	30,08%	797.492,50	3,01%
1101	Caja	3.025.707,52	6.046.225,72	6.455.679,24	3.020.518,20	99,83%	409.453,52	6,77%
1103	Bancos Y Otras Instituciones Financieras	17.342.539,01	20.451.624,11	20.834.966,84	3.109.085,10	17,93%	383.342,73	1,87%
1104	Efectos De Cobro Inmediato	16.225,35	18.440,51	23.136,76	2.215,16	13,65%	4.696,25	25,47%
13	Inversiones	16.090.283,72	24.903.873,80	41.521.016,34	8.813.590,08	54,78%	16.617.142,54	66,73%
14	Cartera De Créditos	123.867.260,41	128.618.804,67	143.859.599,47	4.751.544,26	3,84%	15.240.794,80	11,85%
1402	Cartera De Créditos De Consumo Prioritario Por Vencer	29.119.281,32	32.703.517,92	45.765.481,13	3.584.236,60	12,31%	13.061.963,21	39,94%
1403	Cartera De Crédito Inmobiliario Por Vencer	4.864.421,21	5.067.678,49	6.284.181,18	203.257,28	4,18%	1.216.502,69	24,01%
1404	Cartera De Microcrédito Por Vencer	84.732.733,44	86.926.051,80	93.629.160,04	2.193.318,36	2,59%	6.703.108,24	7,71%
1407	Cartera De Créditos De Consumo Ordinario Por Vencer	6.151.212,08	6.363.044,38	0	211.832,30	3,44%	-6.363.044,38	-100,00%
1426	Cartera De Créditos De Consumo Prioritario Que No Devenga Intereses	216.365,72	149.397,45	343.672,63	-66.968,27	-30,95%	194.275,18	130,04%

1427	Cartera De Crédito Inmobiliario Que No Devenga Intereses	34.113,19	0	28.368,70	-34.113,19	-100,00%	28.368,70	#¡DIV/0!
1428	Cartera De Microcrédito Que No Devenga Intereses	1.088.396,45	1.140.701,18	1.855.280,65	52.304,73	4,81%	714.579,47	62,64%
1431	Cartera De Créditos De Consumo Ordinario Que No Devenga Intereses	31.450,35	16.352,42	0	-15.097,93	-48,01%	-16.352,42	-100,00%
1450	Cartera De Créditos De Consumo Prioritario Vencida	116.993,04	112.670,44	374.102,41	-4.322,60	-3,69%	261.431,97	232,03%
1451	Cartera De Crédito Inmobiliario Vencida	113,00	2	45.383,29	-111,00	-98,23%	45.381,29	2269064,50%
1452	Cartera De Microcrédito Vencida	802.895,77	774.698,55	1.761.674,05	-28.197,22	-3,51%	986.975,50	127,40%
1455	Cartera De Créditos De Consumo Ordinario Vencida	2.957,52	5.574,06	0	2.616,54	88,47%	-5.574,06	-100,00%
1499	(Provisiones Para Créditos Incobrables)	-3.293.672,68	-4.640.884,02	-6.300.293,13	-1.347.211,34	40,90%	-1.659.409,11	35,76%
16	Cuentas Por Cobrar	1.384.956,25	4.356.307,69	3.227.266,32	2.971.351,44	214,54%	-1.129.041,37	-25,92%
17	Bienes Realizables, Adjudicados Por Pago, De Arrendamiento Mercantil Y No Utilizados Por La Institución	1.256.994,02	664.978,79	663.255,33	-592.015,23	-47,10%	-1.723,46	-0,26%
18	Propiedades Y Equipo	4.397.636,43	5.989.691,68	5.733.365,56	1.592.055,25	36,20%	-256.326,12	-4,28%
19	Otros Activos	4.022.668,14	4.618.752,32	5.795.745,69	596.084,18	14,82%	1.176.993,37	25,48%
2	Pasivos	140.041.072,39	160.819.920,54	189.796.879,00	20.778.848,15	14,84%	28.976.958,46	18,02%
21	Obligaciones Con El Público	120.893.726,92	146.116.316,40	177.355.411,15	25.222.589,48	20,86%	31.239.094,75	21,38%
23	Obligaciones Inmediatas	1.069,33	1.212,12	24.645,75	142,79	13,35%	23.433,63	1933,28%
25	Cuentas Por Pagar	6.396.160,93	6.209.961,20	6.530.162,96	-186.199,73	-2,91%	320.201,76	5,16%
26	Obligaciones Financieras	12.354.563,04	8.055.662,89	5.352.604,76	-4.298.900,15	-34,80%	-2.703.058,13	-33,55%
29	Otros Pasivos	395.552,17	436.767,93	534.054,38	41.215,76	10,42%	97.286,45	22,27%

3	Patrimonio	31.363.198,46	34.848.778,75	38.317.152,55	3.485.580,29	11,11%	3.468.373,80	9,95%
31	Capital Social	10.130.912,33	10.550.743,94	11.315.010,61	419.831,61	4,14%	764.266,67	7,24%
33	Reservas	16.325.833,68	19.391.348,44	22.963.448,84	3.065.514,76	18,78%	3.572.100,40	18,42%
35	Superávit Por Valuaciones	1.275.231,50	2.319.919,19	2.267.937,95	1.044.687,69	81,92%	-51.981,24	-2,24%
36	Resultados	3.631.220,95	2.586.767,18	1.770.755,15	-1.044.453,77	-28,76%	-816.012,03	-31,55%
4	Gastos	17.345.951,94	19.975.473,24	23.081.871,16	2.629.521,30	15,16%	3.106.397,92	15,55%
41	Intereses Causados	6.843.847,93	9.082.688,26	11.107.572,09	2.238.840,33	32,71%	2.024.883,83	22,29%
42	Comisiones Causadas	0	0	102.695,78	0,00	0,00%	102.695,78	#¡DIV/0!
43	Pérdidas Financieras	0	0	4.280,76	0,00	0,00%	4.280,76	#¡DIV/0!
44	Provisiones	691.460,89	1.877.273,54	2.137.315,74	1.185.812,65	171,49%	260.042,20	13,85%
45	Gastos De Operación	7.671.218,11	7.450.684,05	8.498.292,61	-220.534,06	-2,87%	1.047.608,56	14,06%
47	Otros Gastos Y Perdidas	550,1	1.223,53	143.634,35	673,43	122,42%	142.410,82	11639,34%
5	Ingresos	20.977.172,89	22.562.240,42	24.852.626,31	1.585.067,53	7,56%	2.290.385,89	10,15%
51	Intereses Y Descuentos Ganados	20.123.498,38	21.769.636,52	24.000.420,21	1.646.138,14	8,18%	2.230.783,69	10,25%
52	Comisiones Ganadas	67.152,69	76.963,73	156.042,58	9.811,04	14,61%	79.078,85	102,75%
53	Utilidades Financieras	41.943,00	13.120,92	2.732,80	-28.822,08	-68,72%	-10.388,12	-79,17%
54	Ingresos Por Servicios	70.739,01	91.584,09	145.818,66	20.845,08	29,47%	54.234,57	59,22%
55	Otros Ingresos Operacionales	15.764,89	13.203,98	10.041,58	-2.560,91	-16,24%	-3.162,40	-23,95%
56	Otros Ingresos	658.074,92	597.731,18	537.570,48	-60.343,74	-9,17%	-60.160,70	-10,06%
59	Pérdidas Y Ganancias	3.631.220,95	2.586.767,18	1.770.755,15	-1.044.453,77	-28,76%	-816.012,03	-31,55%

**COPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO JARDÍN AZUAYO**

Código	Nombre de Cuenta	2019	2020	2021	Aum / Dim 2019 - 2020		Aum / Dim 2020 - 2021	
					Variación Absoluta	Variación Relativa	Variación Absoluta	Variación Relativa
1	Activo	984.708.657,65	1.080.945.999,38	1.265.794.172,25	96.237.341,73	9,77%	184.848.172,87	17,10%
11	Fondos Disponibles	119.820.186,43	224.220.770,31	208.957.333,65	104.400.583,88	87,13%	-15.263.436,66	-6,81%
1101	Caja	17.427.249,29	25.892.722,35	31.118.830,71	8.465.473,06	48,58%	5.226.108,36	20,18%
1103	Bancos Y Otras Instituciones Financieras	101.608.329,76	197.617.361,20	177.397.530,07	96.009.031,44	94,49%	-20.219.831,13	-10,23%
1104	Efectos De Cobro Inmediato	784.607,38	710.686,76	440.972,87	-73.920,62	-9,42%	-269.713,89	-37,95%
13	Inversiones	77.525.838,74	82.449.293,96	159.806.447,14	4.923.455,22	6,35%	77.357.153,18	93,82%
14	Cartera De Créditos	727.748.356,32	701.448.710,42	824.696.509,74	-26.299.645,90	-3,61%	123.247.799,32	17,57%
1401	Cartera De Créditos Comercial Prioritario Por Vencer	4.659.874,65	3.945.065,07	5.537.662,25	-714.809,58	-15,34%	1.592.597,18	40,37%
1402	Cartera De Créditos De Consumo Prioritario Por Vencer	545.870.302,63	491.267.162,12	586.330.900,36	-54.603.140,51	-10,00%	95.063.738,24	19,35%
1403	Cartera De Crédito Inmobiliario Por Vencer	23.420.833,05	20.211.463,01	23.358.837,22	-3.209.370,04	-13,70%	3.147.374,21	15,57%
1404	Cartera De Microcrédito Por Vencer	183.038.221,75	170.648.575,38	188.265.648,20	-12.389.646,37	-6,77%	17.617.072,82	10,32%
1406	Cartera De Crédito Comercial Ordinario Por Vencer	75.604,99	53.882,13	0	-21.722,86	-28,73%	-53.882,13	-100,00%
1410	Cartera De Créditos De Consumo Prioritario Refinanciada Por Vencer	62.522,11	30.228.223,87	31.702.861,04	30.165.701,76	48248,05%	1.474.637,17	4,88%
1412	Cartera De Microcrédito Refinanciada Por Vencer	23.877,26	13.087.719,43	12.935.481,92	13.063.842,17	54712,48%	-152.237,51	-1,16%



1425	Cartera De Créditos Comercial Prioritario Que No Devenga Intereses	134.072,89	27.499,36	12.509,16	-106.573,53	-79,49%	-14.990,20	-54,51%
1426	Cartera De Créditos De Consumo Prioritario Que No Devenga Intereses	13.027.992,20	12.159.552,13	10.456.845,45	-868.440,07	-6,67%	-1.702.706,68	-14,00%
1427	Cartera De Crédito Inmobiliario Que No Devenga Intereses	215.281,64	425.298,53	465.684,00	210.016,89	97,55%	40.385,47	9,50%
1428	Cartera De Microcrédito Que No Devenga Intereses	6.516.495,16	6.270.028,40	5.482.013,90	-246.466,76	-3,78%	-788.014,50	-12,57%
1434	Cartera De Créditos De Consumo Prioritario Refinanciada Que No Devenga Intereses	18.323,06	331.116,03	1.336.189,15	312.792,97	1707,10%	1.005.073,12	303,54%
1436	Cartera Microcrédito Refinanciada Que No Devenga Intereses	15.853,12	65.874,74	1.299.515,42	50.021,62	315,53%	1.233.640,68	1872,71%
1449	Cartera De Créditos Comercial Prioritario Vencida	32.144,07	6.107,73	4.612,62	-26.036,34	-81,00%	-1.495,11	-24,48%
1450	Cartera De Créditos De Consumo Prioritario Vencida	2.519.549,50	3.152.614,08	3.151.836,40	633.064,58	25,13%	-777,68	-0,02%
1451	Cartera De Crédito Inmobiliario Vencida	5.996,76	18.849,28	41.930,96	12.852,52	214,32%	23.081,68	122,45%
1452	Cartera De Microcrédito Vencida	2.012.732,11	2.573.821,91	2.793.658,26	561.089,80	27,88%	219.836,35	8,54%
1458	Cartera De Créditos De Consumo Prioritario Refinanciada Vencida	2.069,46	7.266,03	78.885,04	5.196,57	251,11%	71.619,01	985,67%
1460	Cartera De Microcrédito Refinanciada Vencida	1.097,58	2.859,29	111.201,83	1.761,71	160,51%	108.342,54	3789,14%
1499	(Provisiones Para Créditos Incobrables)	-53.904.487,67	-74.341.244,95	-79.294.736,47	-20.436.757,28	37,91%	-4.953.491,52	6,66%
16	Cuentas Por Cobrar	10.206.736,23	25.685.537,04	17.134.678,63	15.478.800,81	151,65%	-8.550.858,41	-33,29%

17	Bienes Realizables, Adjudicados Por Pago, De Arrendamiento Mercantil Y No Utilizados Por La Institución	449.403,28	449.403,28	466.403,28	0,00	0,00%	17.000,00	3,78%
18	Propiedades Y Equipo	18.787.791,00	20.960.097,24	21.284.066,04	2.172.306,24	11,56%	323.968,80	1,55%
19	Otros Activos	30.170.345,65	20.960.097,24	33.448.733,77	-9.210.248,41	-30,53%	12.488.636,53	59,58%
2	Pasivos	847.025.049,38	935.259.910,76	1.103.134.825,74	88.234.861,38	10,42%	167.874.914,98	17,95%
21	Obligaciones Con El Público	748.811.820,62	843.258.197,36	986.989.912,46	94.446.376,74	12,61%	143.731.715,10	17,04%
23	Obligaciones Inmediatas	106.081,81	265.370,46	102.645,86	159.288,65	150,16%	-162.724,60	-61,32%
25	Cuentas Por Pagar	29.294.719,57	25.928.682,85	37.684.287,17	-3.366.036,72	-11,49%	11.755.604,32	45,34%
26	Obligaciones Financieras	66.562.093,29	64.156.858,99	76.874.172,95	-2.405.234,30	-3,61%	12.717.313,96	19,82%
29	Otros Pasivos	2.250.334,09	1.650.801,10	1.483.807,30	-599.532,99	-26,64%	-166.993,80	-10,12%
<b>3</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>137.683.608,27</b>	<b>145.686.088,62</b>	<b>162.659.346,51</b>	<b>8.002.480,35</b>	<b>5,81%</b>	<b>16.973.257,89</b>	<b>11,65%</b>
31	Capital Social	33.610.598,41	35.173.781,89	36.377.379,98	1.563.183,48	4,65%	1.203.598,09	3,42%
33	Reservas	93.054.650,89	103.577.779,97	111.877.949,12	10.523.129,08	11,31%	8.300.169,15	8,01%
35	Superávit Por Valuaciones	3.329.116,38	5.956.587,55	5.873.949,87	2.627.471,17	78,92%	-82.637,68	-1,39%
36	Resultados	7.689.242,59	977.939,21	8.530.067,54	-6.711.303,38	-87,28%	7.552.128,33	772,25%
<b>4</b>	<b>Gastos</b>	<b>108.574.886,06</b>	<b>120.651.510,89</b>	<b>127.278.224,13</b>	<b>12.076.624,83</b>	<b>11,12%</b>	<b>6.626.713,24</b>	<b>5,49%</b>
41	Intereses Causados	44.724.043,45	53.684.071,94	58.757.768,95	8.960.028,49	20,03%	5.073.697,01	9,45%
42	Comisiones Causadas	70.633,65	431.093,07	293.324,02	360.459,42	510,32%	-137.769,05	-31,96%
43	Pérdidas Financieras	191.838,98	45.237,59	77.514,07	-146.601,39	-76,42%	32.276,48	71,35%
44	Provisiones	18.203.109,32	26.992.713,26	17.232.709,91	8.789.603,94	48,29%	-9.760.003,35	-36,16%
45	Gastos De Operación	37.180.448,26	37.411.191,15	42.958.968,10	230.742,89	0,62%	5.547.776,95	14,83%
47	Otros Gastos Y Perdidas	1.878.594,20	1.474.358,53	906.778,02	-404.235,67	-21,52%	-567.580,51	-38,50%
<b>5</b>	<b>Ingresos</b>	<b>117.305.767,20</b>	<b>121.629.450,10</b>	<b>135.808.291,67</b>	<b>4.323.682,90</b>	<b>3,69%</b>	<b>14.178.841,57</b>	<b>11,66%</b>
51	Intereses Y Descuentos Ganados	109.407.753,93	116.642.224,00	129.840.617,98	7.234.470,07	6,61%	13.198.393,98	11,32%

52	Comisiones Ganadas	681.885,11	733.724,02	1.017.559,97	51.838,91	7,60%	283.835,95	38,68%
53	Utilidades Financieras	2.315.407,65	1.251.334,77	739.794,03	-1.064.072,88	-45,96%	-511.540,74	-40,88%
54	Ingresos Por Servicios	764.984,10	727.254,02	959.531,32	-37.730,08	-4,93%	232.277,30	31,94%
55	Otros Ingresos Operacionales	58.915,37	42.296,84	9.807,91	-16.618,53	-28,21%	-32.488,93	-76,81%
56	Otros Ingresos	4.076.821,04	2.232.616,45	3.240.980,46	-1.844.204,59	-45,24%	1.008.364,01	45,17%
59	Pérdidas Y Ganancias	8.730.881,14	977.939,21	8.530.067,54	-7.752.941,93	-88,80%	7.552.128,33	772,25%

### COPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO POLICÍA NACIONAL

Código	Nombre de Cuenta	2019	2020	2021	Aum / Dim 2019 - 2020		Aum / Dim 2020 - 2021	
					Variación Absoluta	Variación Relativa	Variación Absoluta	Variación Relativa
1	Activo	830.382.328,80	974.459.302,71	1.244.004.899,20	144.076.973,91	17,35%	269.545.596,49	27,66%
11	Fondos Disponibles	86.266.110,52	110.119.191,52	80.019.078,99	23.853.081,00	27,65%	-30.100.112,53	-27,33%
1101	Caja	19.965.629,82	27.814.553,36	24.157.013,34	7.848.923,54	39,31%	-3.657.540,02	-13,15%
1103	Bancos Y Otras Instituciones Financieras	66.298.980,70	82.304.638,16	55.862.065,65	16.005.657,46	24,14%	-26.442.572,51	-32,13%
1104	Efectos De Cobro Inmediato	1.500,00	0	0	-1.500,00	-100,00%	0,00	#¡DIV/0!
13	Inversiones	41.859.102,38	44.098.487,26	44.663.953,44	2.239.384,88	5,35%	565.466,18	1,28%
14	Cartera De Créditos	632.659.803,84	723.273.821,09	1.002.704.916,36	90.614.017,25	14,32%	279.431.095,27	38,63%
1401	Cartera De Créditos Comercial Prioritario Por Vencer	7.593.632,37	11.156.862,69	51.199.514,04	3.563.230,32	46,92%	40.042.651,35	358,91%
1402	Cartera De Créditos De Consumo Prioritario Por Vencer	524.445.123,89	594.687.901,80	826.045.920,81	70.242.777,91	13,39%	231.358.019,01	38,90%
1403	Cartera De Crédito Inmobiliario Por Vencer	49.648.641,92	49.550.647,71	58.049.207,20	-97.994,21	-0,20%	8.498.559,49	17,15%
1404	Cartera De Microcrédito Por Vencer	30.015.593,82	33.305.732,05	47.078.961,83	3.290.138,23	10,96%	13.773.229,78	41,35%
1405	Cartera De Crédito Productivo Por Vencer	11.787.445,47	14.482.928,63	0	2.695.483,16	22,87%	-14.482.928,63	-100,00%

1407	Cartera De Créditos De Consumo Ordinario Por Vencer	1.914.951,68	1.759.326,49	0	-155.625,19	-8,13%	-1.759.326,49	-100,00%
1408	Cartera De Crédito De Vivienda De Interés Público Por Vencer	2.911.824,61	2.866.944,46	2.661.803,06	-44.880,15	-1,54%	-205.141,40	-7,16%
1409	Cartera De Créditos Comercial Prioritario Refinanciada Por Vencer	258.905,62	4.072.029,77	4.063.749,29	3.813.124,15	1472,79%	-8.280,48	-0,20%
1410	Cartera De Créditos De Consumo Prioritario Refinanciada Por Vencer	187.760,42	3.292.030,83	5.343.062,63	3.104.270,41	1653,31%	2.051.031,80	62,30%
1411	Cartera De Crédito Inmobiliario Refinanciada Por Vencer	183.222,01	352.445,67	770.997,94	169.223,66	92,36%	418.552,27	118,76%
1412	Cartera De Microcrédito Refinanciada Por Vencer	289.865,26	2.726.040,53	4.119.302,76	2.436.175,27	840,45%	1.393.262,23	51,11%
1413	Cartera De Crédito Productivo Refinanciada Por Vencer	704.499,33	660.244,46	0	-44.254,87	-6,28%	-660.244,46	-100,00%
1417	Cartera De Créditos Comercial Prioritario Reestructurada Por Vencer	2.974.640,06	3.138.887,12	510.226,96	164.247,06	5,52%	-2.628.660,16	-83,74%
1418	Cartera De Créditos De Consumo Prioritario Reestructurada Por Vencer	256.821,53	2.316.418,68	4.688.744,67	2.059.597,15	801,96%	2.372.325,99	102,41%
1419	Cartera De Crédito Inmobiliario Reestructurada Por Vencer	365.255,92	401.423,08	660.657,22	36.167,16	9,90%	259.234,14	64,58%
1420	Cartera De Microcrédito Reestructurada Por Vencer	96.803,00	2.595.084,36	4.918.716,19	2.498.281,36	2580,79%	2.323.631,83	89,54%
1425	Cartera De Créditos Comercial Prioritario Que No Devenga Intereses	1.264.546,26	972.124,00	722.203,93	-292.422,26	-23,12%	-249.920,07	-25,71%
1426	Cartera De Créditos De Consumo Prioritario Que No Devenga Intereses	13.695.327,69	14.172.348,29	14.420.453,30	477.020,60	3,48%	248.105,01	1,75%
1427	Cartera De Crédito Inmobiliario Que No Devenga Intereses	1.157.861,96	1.413.633,23	1.725.317,39	255.771,27	22,09%	311.684,16	22,05%

1428	Cartera De Microcrédito Que No Devenga Intereses	4.914.908,42	3.667.294,92	4.326.016,01	-1.247.613,50	-25,38%	658.721,09	17,96%
1429	Cartera De Crédito Productivo Que No Devenga Intereses	37.523,96	2.162,64	0	-35.361,32	-94,24%	-2.162,64	-100,00%
1431	Cartera De Créditos De Consumo Ordinario Que No Devenga Intereses	311.529,78	278.273,60	0	-33.256,18	-10,68%	-278.273,60	-100,00%
1433	Cartera De Créditos Comercial Prioritario Refinanciada Que No Devenga Intereses	147.608,91	65.579,66	33.588,17	-82.029,25	-55,57%	-31.991,49	-48,78%
1435	Cartera De Crédito Inmobiliario Refinanciada Que No Devenga Intereses	70.125,86	67.125,86	106.784,72	-3.000,00	-4,28%	39.658,86	59,08%
1442	Cartera De Créditos De Consumo Prioritario Reestructurada Que No Devenga Intereses	16.564,77	263.655,51	637.914,32	247.090,74	1491,66%	374.258,81	141,95%
1449	Cartera De Créditos Comercial Prioritario Vencida	302.116,34	357.172,69	218.964,51	55.056,35	18,22%	-138.208,18	-38,70%
1450	Cartera De Créditos De Consumo Prioritario Vencida	2.979.387,00	5.376.364,58	5.501.331,43	2.396.977,58	80,45%	124.966,85	2,32%
1451	Cartera De Crédito Inmobiliario Vencida	98.175,78	113.334,78	128.396,19	15.159,00	15,44%	15.061,41	13,29%
1452	Cartera De Microcrédito Vencida	557.157,62	1.133.410,50	1.383.283,01	576.252,88	103,43%	249.872,51	22,05%
1453	Cartera De Crédito Productivo Vencida	33.020,77	51.312,50	0	18.291,73	55,39%	-51.312,50	-100,00%
1455	Cartera De Créditos De Consumo Ordinario Vencida	28.236,09	50.816,85	2.949,21	22.580,76	79,97%	-47.867,64	-94,20%
1457	Cartera De Créditos Comercial Prioritario Refinanciada Vencida	4.948,85	932,9	2.949,21	-4.015,95	-81,15%	2.016,31	216,13%
1459	Cartera De Crédito Inmobiliario Refinanciada Vencida	250	2.500,00	5.397,23	2.250,00	900,00%	2.897,23	115,89%

1460	Cartera De Microcrédito Refinanciada Vencida	1.563,51	9.309,92	57.911,32	7.746,41	495,45%	48.601,40	522,04%
1466	Cartera De Créditos De Consumo Prioritario Reestructurada Vencida	172,25	5.101,45	15.492,83	4.929,20	2861,65%	10.391,38	203,69%
1499	(Provisiones Para Créditos Incobrables)	-26.780.530,35	-33.186.252,13	-38.954.419,35	-6.405.721,78	23,92%	-5.768.167,22	17,38%
16	Cuentas Por Cobrar	9.655.832,18	21.227.152,51	23.251.314,20	11.571.320,33	119,84%	2.024.161,69	9,54%
17	Bienes Realizables, Adjudicados Por Pago, De Arrendamiento Mercantil Y No Utilizados Por La Institución	479.919,78	320.975,66	1.783.478,35	-158.944,12	-33,12%	1.462.502,69	455,64%
18	Propiedades Y Equipo	24.054.677,51	31.485.970,42	41.401.754,84	7.431.292,91	30,89%	9.915.784,42	31,49%
19	Otros Activos	35.406.882,59	43.933.704,25	50.180.403,02	8.526.821,66	24,08%	6.246.698,77	14,22%
2	Pasivos	685.376.102,60	824.958.971,55	1.085.394.164,95	139.582.868,95	20,37%	260.435.193,40	31,57%
21	Obligaciones Con El Público	647.261.269,72	776.029.514,39	1.020.920.104,96	128.768.244,67	19,89%	244.890.590,57	31,56%
25	Cuentas Por Pagar	17.409.998,61	20.769.864,37	26.770.342,70	3.359.865,76	19,30%	6.000.478,33	28,89%
26	Obligaciones Financieras	9.452.465,37	9.243.405,28	21.955.469,46	-209.060,09	-2,21%	12.712.064,18	137,53%
29	Otros Pasivos	11.252.368,90	18.916.187,51	15.748.247,83	7.663.818,61	68,11%	-3.167.939,68	-16,75%
3	Patrimonio	145.006.226,20	149.500.331,16	158.610.734,25	4.494.104,96	3,10%	9.110.403,09	6,09%
31	Capital Social	103.584.239,73	103.259.016,01	105.932.497,48	-325.223,72	-0,31%	2.673.481,47	2,59%
33	Reservas	33.325.335,93	39.326.665,84	44.090.696,44	6.001.329,91	18,01%	4.764.030,60	12,11%
35	Superávit Por Valuaciones	2.293.200,94	3.943.857,01	3.656.573,48	1.650.656,07	71,98%	-287.283,53	-7,28%
36	Resultados	5.803.449,60	2.970.792,30	4.930.966,85	-2.832.657,30	-48,81%	1.960.174,55	65,98%
<b>4</b>	<b>Gastos</b>	98.227.117,32	111.165.550,17	140.780.254,29	12.938.432,85	13,17%	29.614.704,12	26,64%
41	Intereses Causados	44.202.187,66	53.473.346,08	70.018.584,86	9.271.158,42	20,97%	16.545.238,78	30,94%
42	Comisiones Causadas	769.312,47	746.714,90	1.143.219,61	-22.597,57	-2,94%	396.504,71	53,10%
44	Provisiones	11.753.233,10	13.524.804,70	17.918.008,49	1.771.571,60	15,07%	4.393.203,79	32,48%
45	Gastos De Operación	37.260.122,03	39.768.512,90	46.950.465,53	2.508.390,87	6,73%	7.181.952,63	18,06%
47	Otros Gastos Y Perdidas	522.181,49	773.903,47	1.074.879,85	251.721,98	48,21%	300.976,38	38,89%
<b>5</b>	<b>Ingresos</b>	104.030.566,92	114.136.342,47	145.711.221,14	10.105.775,55	9,71%	31.574.878,67	27,66%

51	Intereses Y Descuentos Ganados	95.492.158,09	104.445.107,99	131.327.950,55	8.952.949,90	9,38%	26.882.842,56	25,74%
52	Comisiones Ganadas	2.285.378,22	1.982.880,30	2.863.146,12	-302.497,92	-13,24%	880.265,82	44,39%
53	Utilidades Financieras	380.108,43	69.412,56	8.199,23	-310.695,87	-81,74%	-61.213,33	-88,19%
54	Ingresos Por Servicios	2.714.652,08	2.437.843,54	5.337.822,36	-276.808,54	-10,20%	2.899.978,82	118,96%
55	Otros Ingresos Operacionales	745.261,66	831.900,77	15.887,58	86.639,11	11,63%	-816.013,19	-98,09%
56	Otros Ingresos	2.413.008,44	4.369.197,31	6.158.215,30	1.956.188,87	81,07%	1.789.017,99	40,95%
59	Pérdidas Y Ganancias	5.803.449,60	2.970.792,30	4.930.966,85	-2.832.657,30	-48,81%	1.960.174,55	65,98%

### COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ESTEBAN GODOY

Código	Nombre De Cuenta	2019	2020	2021	Aum / Dim 2019 - 2020		Aum / Dim 2020 - 2021	
					Variación Absoluta	Variación Relativa	Variación Absoluta	Variación Relativa
1	Activo	331.146.021,00	362.729.475,01	376.418.366,56	31.583.454,01	9,54%	13.688.891,55	3,77%
11	Fondos Disponibles	65.257.102,69	70.025.125,26	73.552.383,82	4.768.022,57	7,31%	3.527.258,56	5,04%
1101	Caja	21.826.276,75	24.570.298,51	25.395.028,66	2.744.021,76	12,57%	824.730,15	3,36%
1103	Bancos Y Otras Instituciones Financieras	19.995.784,24	45.436.355,45	48.115.406,54	25.440.571,21	127,23%	2.679.051,09	5,90%
1104	Efectos De Cobro Inmediato				0,00	#¡DIV/0!	0,00	#¡DIV/0!
13	Inversiones	58.432.663,00	71.856.052,02	69.233.890,95	13.423.389,02	22,97%	-2.622.161,07	-3,65%
14	Cartera De Créditos	210.818.027,64	197.736.561,13	210.752.422,24	-	-6,21%	13.015.861,11	6,58%
					13.081.466,51			
1401	Cartera De Créditos Comercial Prioritario Por Vencer	19.392.856,23	19.476.834,56	19.991.940,21	83.978,33	0,43%	515.105,65	2,64%
1402	Cartera De Créditos De Consumo Prioritario Por Vencer	131.917.358,07	119.259.556,93	130.088.618,97	-	-9,60%	10.829.062,04	9,08%
					12.657.801,14			
1403	Cartera De Crédito Inmobiliario Por Vencer	1.907.065,44	1.400.445,50	944.136,38	-506.619,94	-26,57%	-456.309,12	-32,58%
1404	Cartera De Microcrédito Por Vencer	66.728.373,09	69.553.206,63	70.506.316,73	2.824.833,54	4,23%	953.110,10	1,37%

1405	Cartera De Crédito Productivo Por Vencer	46.997,23	20.058,50	0	-26.938,73	-57,32%	-20.058,50	-100,00%
1406	Cartera De Crédito Comercial Ordinario Por Vencer	30.749,52	23.445,28	0	-7.304,24	-23,75%	-23.445,28	-100,00%
1425	Cartera De Créditos Comercial Prioritario Que No Devenga Intereses	447.429,90	892.158,95	746.559,00	444.729,05	99,40%	-145.599,95	-16,32%
1426	Cartera De Créditos De Consumo Prioritario Que No Devenga Intereses	2.476.528,92	2.799.276,36	3.991.524,04	322.747,44	13,03%	1.192.247,68	42,59%
1427	Cartera De Crédito Inmobiliario Que No Devenga Intereses	24.596,89	16.300,52	0	-8.296,37	-33,73%	-16.300,52	-100,00%
1428	Cartera De Microcrédito Que No Devenga Intereses	2.187.086,26	3.976.719,32	5.033.435,04	1.789.633,06	81,83%	1.056.715,72	26,57%
1449	Cartera De Créditos Comercial Prioritario Vencida	401.547,02	421.494,97	423.364,41	19.947,95	4,97%	1.869,44	0,44%
1450	Cartera De Créditos De Consumo Prioritario Vencida	950.538,16	1.640.519,65	2.442.428,19	689.981,49	72,59%	801.908,54	48,88%
1451	Cartera De Crédito Inmobiliario Vencida	5.914,19	9.214,48	4.855,19	3.300,29	55,80%	-4.359,29	-47,31%
1452	Cartera De Microcrédito Vencida	339.306,44	1.364.759,37	3.063.530,83	1.025.452,93	302,22%	1.698.771,46	124,47%
1453	Cartera De Crédito Productivo Vencida	52.825,46	52.825,46	0	0,00	0,00%	-52.825,46	-100,00%
1499	(Provisiones Para Créditos Incobrables)	-16.091.145,18	-23.170.255,35	-26.484.286,75	-7.079.110,17	43,99%	-3.314.031,40	14,30%
16	Cuentas Por Cobrar	3.475.523,63	5.518.261,51	4.049.373,64	2.042.737,88	58,77%	-1.468.887,87	-26,62%
17	Bienes Realizables, Adjudicados Por Pago, De Arrendamiento Mercantil Y No Utilizados Por La Institución	1.502.102,22	1.052.409,86	1.047.660,74	-449.692,36	-29,94%	-4.749,12	-0,45%
18	Propiedades Y Equipo	8.826.083,25	9.366.757,01	9.173.905,95	540.673,76	6,13%	-192.851,06	-2,06%
19	Otros Activos	6.245.129,28	7.174.308,22	8.608.729,22	929.178,94	14,88%	1.434.421,00	19,99%
2	Pasivos	275.274.297,08	304.589.311,72	312.247.421,83	29.315.014,64	10,65%	7.658.110,11	2,51%
21	Obligaciones Con El Público	265.243.320,74	293.640.465,92	301.914.788,93	28.397.145,18	10,71%	8.274.323,01	2,82%



25	Cuentas Por Pagar	8.877.537,27	7.348.964,28	9.002.104,43	-1.528.572,99	-17,22%	1.653.140,15	22,49%
<b>29</b>	<b>Otros Pasivos</b>	1.153.439,07	3.599.881,52	1.330.528,47	2.446.442,45	212,10%	-2.269.353,05	-63,04%
<b>3</b>	<b>Patrimonio</b>	55.871.723,92	58.140.163,29	64.170.944,73	2.268.439,37	4,06%	6.030.781,44	10,37%
31	Capital Social	20.002.486,38	21.061.051,93	23.331.707,04	1.058.565,55	5,29%	2.270.655,11	10,78%
33	Reservas	20.384.034,86	25.016.344,98	35.426.190,92	4.632.310,12	22,73%	10.409.845,94	41,61%
34	Otros Aportes Patrimoniales	8.739.138,62	9.086.932,72	1.239,43	347.794,10	3,98%	-9.085.693,29	-99,99%
35	Superávit Por Valuaciones	2.812.513,37	2.891.084,90	2.891.084,90	78.571,53	2,79%	0,00	0,00%
36	Resultados	3.933.550,69	84.748,76	2.520.722,44	-3.848.801,93	-97,85%	2.435.973,68	2874,35%
<b>4</b>	<b>Gastos</b>	32.809.241,11	39.167.307,46	38.326.272,61	6.358.066,35	19,38%	-841.034,85	-2,15%
41	Intereses Causados	14.659.841,35	18.053.178,29	18.592.131,93	3.393.336,94	23,15%	538.953,64	2,99%
42	Comisiones Causadas	10.463,76	28.633,30	40.764,34	18.169,54	173,64%	12.131,04	42,37%
44	Provisiones	3.025.263,33	9.645.602,48	5.187.243,03	6.620.339,15	218,84%	-4.458.359,45	-46,22%
45	Gastos De Operación	12.461.841,44	11.037.438,47	12.557.072,39	-1.424.402,97	-11,43%	1.519.633,92	13,77%
46	Otras Pérdidas Operacionales	6.311,60	4.171,58	6.852,06	-2.140,02	-33,91%	2.680,48	64,26%
47	Otros Gastos Y Pérdidas	343.178,81	273.407,87	313.754,23	-69.770,94	-20,33%	40.346,36	14,76%
<b>5</b>	<b>Ingresos</b>	36.742.791,80	39.252.056,22	40.846.995,05	2.509.264,42	6,83%	1.594.938,83	4,06%
51	Intereses Y Descuentos Ganados	33.123.654,41	36.242.190,05	37.060.073,75	3.118.535,64	9,41%	817.883,70	2,26%
53	Utilidades Financieras	94.745,42	29.024,53	3.411,61	-65.720,89	-69,37%	-25.612,92	-88,25%
54	Ingresos Por Servicios	241.431,62	129.269,62	107.923,58	-112.162,00	-46,46%	-21.346,04	-16,51%
55	Otros Ingresos Operacionales	26.367,24	21.124,45	11.075,38	-5.242,79	-19,88%	-10.049,07	-47,57%
56	Otros Ingresos	3.256.593,11	2.830.447,57	3.664.510,73	-426.145,54	-13,09%	834.063,16	29,47%
59	Pérdidas Y Ganancias	3.933.550,69	84.748,76	2.520.722,44	-3.848.801,93	-97,85%	2.435.973,68	2874,35%

**COPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA**

Código	Nombre de Cuenta	2019	2020	2021	Aum / Dim 2019 - 2020		Aum / Dim 2020 - 2021	
					Variación Absoluta	Variación Relativa	Variación Absoluta	Variación Relativa
1	Activo	2.265.248.316,60	2.536.041.945,56	2.899.292.248,90	270.793.628,96	11,95%	363.250.303,34	14,32%
11	Fondos Disponibles	265.893.092,18	394.598.925,99	380.030.726,83	128.705.833,81	48,41%	-14.568.199,16	-3,69%
1101	Caja	71.200.394,45	80.389.791,84	79.449.155,71	9.189.397,39	12,91%	-940.636,13	-1,17%
1103	Bancos Y Otras Instituciones Financieras	191.796.259,66	311.480.510,27	297.343.179,37	119.684.250,61	62,40%	-14.137.330,90	-4,54%
1104	Efectos De Cobro Inmediato	2.896.438,07	2.728.623,88	3.238.391,75	-167.814,19	-5,79%	509.767,87	18,68%
13	Inversiones	232.998.021,91	278.733.184,65	528.020.004,14	45.735.162,74	19,63%	249.286.819,49	89,44%
14	Cartera De Créditos	1.593.270.916,65	1.640.160.137,92	1.766.829.383,37	46.889.221,27	2,94%	126.669.245,45	7,72%
1401	Cartera De Créditos Comercial Prioritario Por Vencer	19.308.413,14	21.817.321,92	24.571.934,99	2.508.908,78	12,99%	2.754.613,07	12,63%
1402	Cartera De Créditos De Consumo Prioritario Por Vencer	813.040.602,02	778.581.039,79	923.466.851,93	-34.459.562,23	-4,24%	144.885.812,14	18,61%
1403	Cartera De Crédito Inmobiliario Por Vencer	308.105.263,17	375.216.445,32	463.567.542,40	67.111.182,15	21,78%	88.351.097,08	23,55%
1404	Cartera De Microcrédito Por Vencer	321.507.809,19	287.631.279,31	264.382.107,18	-33.876.529,88	-10,54%	-23.249.172,13	-8,08%
1407	Cartera De Créditos De Consumo Ordinario Por Vencer	110.068.417,13	104.382.932,71	0	-5.685.484,42	-5,17%	104.382.932,71	-100,00%
1409	Cartera De Créditos Comercial Prioritario Refinanciada Por Vencer	674.237,62	2.454.237,97	2.364.698,53	1.780.000,35	264,00%	-89.539,44	-3,65%
1410	Cartera De Créditos De Consumo Prioritario	7.070.853,28	38.704.796,14	37.460.670,81	31.633.942,86	447,39%	-1.244.125,33	-3,21%

1411	Refinanciada Por Vencer Cartera De Crédito Inmobiliario Refinanciada Por Vencer	627.345,15	5.642.124,69	5.999.908,30	5.014.779,54	799,37%	357.783,61	6,34%
1412	Refinanciada Por Vencer Cartera De Microcrédito Refinanciada Por Vencer	5.734.864,03	23.201.719,96	20.117.379,29	17.466.855,93	304,57%	-3.084.340,67	-13,29%
1415	Refinanciada Por Vencer Cartera De Créditos De Consumo Ordinario Refinanciada Por Vencer	386.079,26	4.304.903,06	0	3.918.823,80	1015,03%	-4.304.903,06	-100,00%
1418	Refinanciada Por Vencer Cartera De Créditos De Consumo Prioritario Reestructurada Por Vencer	1.300.745,74	3.230.642,77	1.830.859,73	1.929.897,03	148,37%	-1.399.783,04	-43,33%
1419	Reestructurada Por Vencer Cartera De Crédito Inmobiliario Reestructurada Por Vencer	10.061,42	8.741,59	7.276,31	-1.319,83	-13,12%	-1.465,28	-16,76%
1420	Reestructurada Por Vencer Cartera De Microcrédito Reestructurada Por Vencer	187.872,00	562.342,15	216.707,14	374.470,15	199,32%	-345.635,01	-61,46%
1425	Reestructurada Por Vencer Cartera De Créditos Comercial Prioritario Que No Devenga Intereses	240.925,21	0	54.382,35	-240.925,21	-100,00%	54.382,35	#¡DIV/0!
1426	Cartera De Créditos De Consumo Prioritario Que No Devenga Intereses	21.155.208,33	15.366.321,62	27.003.647,55	-5.788.886,71	-27,36%	11.637.325,93	75,73%
1427	Cartera De Crédito Inmobiliario Que No Devenga Intereses	1.742.007,59	1.903.525,20	7.657.441,88	161.517,61	9,27%	5.753.916,68	302,28%

1428	Cartera De Microcrédito Que No Devenga Intereses	13.811.264,19	9.599.389,91	17.057.958,62	-4.211.874,28	-30,50%	7.458.568,71	77,70%
1431	Cartera De Créditos De Consumo Ordinario Que No Devenga Intereses	2.598.029,44	1.917.000,86	0	-681.028,58	-26,21%	-1.917.000,86	-100,00%
1433	Cartera De Créditos Comercial Prioritario Refinanciada Que No Devenga Intereses	37.634,45	32.099,39	6.483,80	-5.535,06	-14,71%	-25.615,59	-79,80%
1434	Cartera De Créditos De Consumo Prioritario Refinanciada Que No Devenga Intereses	915.493,38	7.819.712,47	6.942.582,50	6.904.219,09	754,15%	-877.129,97	-11,22%
1435	Cartera De Crédito Inmobiliario Refinanciada Que No Devenga Intereses	36.631,40	290.806,17	1.086.416,12	254.174,77	693,87%	795.609,95	273,59%
1436	Cartera Microcrédito Refinanciada Que No Devenga Intereses	842.334,38	2.585.498,26	5.426.054,13	1.743.163,88	206,94%	2.840.555,87	109,86%
1439	Cartera De Créditos De Consumo Ordinario Refinanciada Que No Devenga Intereses	23.663,53	331.860,63	0	308.197,10	1302,41%	-331.860,63	-100,00%
1442	Cartera De Créditos De Consumo Prioritario Reestructurada Que No Devenga Intereses	409.752,78	212.774,43	215.265,28	-196.978,35	-48,07%	2.490,85	1,17%
1444	Cartera Microcrédito Reestructurada Que No Devenga Intereses	84.450,38	24.696,43	67.318,33	-59.753,95	-70,76%	42.621,90	172,58%
1449	Cartera De Créditos Comercial Prioritario Vencida	14.390,00	46.984,67	58.967,34	32.594,67	226,51%	11.982,67	25,50%

1450	Cartera De Créditos De Consumo Prioritario Vencida	7.850.576,15	10.946.445,07	11.322.434,34	3.095.868,92	39,43%	375.989,27	3,43%
1451	Cartera De Crédito Inmobiliario Vencida	433.494,42	976.599,94	2.660.063,90	543.105,52	125,29%	1.683.463,96	172,38%
1452	Cartera De Microcrédito Vencida	6.002.450,26	7.092.254,43	7.386.175,18	1.089.804,17	18,16%	293.920,75	4,14%
1455	Cartera De Créditos De Consumo Ordinario Vencida	550.863,03	626.646,95	0	75.783,92	13,76%	-626.646,95	-100,00%
1457	Cartera De Créditos Comercial Prioritario Refinanciada Vencida	31.763,60	31.347,02	116.214,90	-416,58	-1,31%	84.867,88	270,74%
1458	Cartera De Créditos De Consumo Prioritario Refinanciada Vencida	575.403,77	1.008.806,26	1.859.682,28	433.402,49	75,32%	850.876,02	84,34%
1459	Cartera De Crédito Inmobiliario Refinanciada Vencida	3,74	2.822,37	263.885,92	2.818,63	75364,44%	261.063,55	9249,80%
1460	Cartera De Microcrédito Refinanciada Vencida	384.074,74	533.783,59	791.007,71	149.708,85	38,98%	257.224,12	48,19%
1463	Cartera De Créditos De Consumo Ordinario Refinanciada Vencida	289,36	9.120,47	0	8.831,11	3051,95%	-9.120,47	-100,00%
1466	Cartera De Créditos De Consumo Prioritario Reestructurada Vencida	19.989,73	30.020,40	52.848,08	10.030,67	50,18%	22.827,68	76,04%
1468	Cartera De Microcrédito Reestructurada Vencida	1.949,23	2.462,35	2.572,45	513,12	26,32%	110,10	4,47%
1499	(Provisiones Para Créditos Incobrables)	-52.533.510,20	-67.082.384,25	-67.187.955,90	-14.548.874,05	27,69%	-105.571,65	0,16%
16	Cuentas Por Cobrar	21.273.000,46	57.225.031,10	43.140.667,65	35.952.030,64	169,00%	-14.084.363,45	-24,61%

17	Bienes Realizables, Adjudicados Por Pago, De Arrendamiento Mercantil Y No Utilizados Por La Institución	21.359.196,88	7.237.766,18	8.214.682,42	-14.121.430,70	-66,11%	976.916,24	13,50%
18	Propiedades Y Equipo	59.664.558,09	83.660.558,13	84.461.115,72	23.996.000,04	40,22%	800.557,59	0,96%
19	Otros Activos	70.789.530,43	74.426.341,59	88.595.668,77	3.636.811,16	5,14%	14.169.327,18	19,04%
2	Pasivos	2.030.711.998,29	2.274.864.575,46	2.626.738.929,59	244.152.577,17	12,02%	351.874.354,13	15,47%
21	Obligaciones Con El Público	1.965.087.125,46	2.212.386.609,98	2.572.981.878,10	247.299.484,52	12,58%	360.595.268,12	16,30%
23	Obligaciones Inmediatas	258.452,76	574.263,99	553.107,27	315.811,23	122,19%	-21.156,72	-3,68%
25	Cuentas Por Pagar	54.598.367,52	55.182.828,61	52.798.319,32	584.461,09	1,07%	-2.384.509,29	-4,32%
26	Obligaciones Financieras	9.011.167,92	5.245.228,26	0	-3.765.939,66	-41,79%	-5.245.228,26	-100,00%
29	Otros Pasivos	1.756.884,63	1.475.644,62	405.624,90	-281.240,01	-16,01%	-1.070.019,72	-72,51%
3	Patrimonio	234.536.318,31	261.177.370,10	272.553.319,31	26.641.051,79	11,36%	11.375.949,21	4,36%
31	Capital Social	68.936.584,63	67.084.700,96	64.936.587,44	-1.851.883,67	-2,69%	-2.148.113,52	-3,20%
33	Reservas	130.932.154,27	167.540.419,59	193.219.106,99	36.608.265,32	27,96%	25.678.687,40	15,33%
35	Superávit Por Valuaciones	6.541.377,16	13.813.118,24	13.296.878,87	7.271.741,08	111,17%	-516.239,37	-3,74%
36	Resultados	28.126.202,25	12.739.131,31	1.100.746,01	-15.387.070,94	-54,71%	-11.638.385,30	-91,36%
<b>4</b>	<b>Gastos</b>	<b>259.990.205,70</b>	<b>284.707.916,36</b>	<b>317.650.446,14</b>	<b>24.717.710,66</b>	<b>9,51%</b>	<b>32.942.529,78</b>	<b>11,57%</b>
41	Intereses Causados	115.591.499,35	133.826.868,91	152.731.209,16	18.235.369,56	15,78%	18.904.340,25	14,13%
42	Comisiones Causadas	514.245,18	514.053,19	704.121,40	-191,99	-0,04%	190.068,21	36,97%
43	Pérdidas Financieras	248.229,71	129.213,27	154.159,72	-119.016,44	-47,95%	24.946,45	19,31%
44	Provisiones	34.206.795,19	39.653.090,38	47.186.222,12	5.446.295,19	15,92%	7.533.131,74	19,00%
45	Gastos De Operación	91.109.492,13	99.152.789,24	104.477.207,76	8.043.297,11	8,83%	5.324.418,52	5,37%
47	Otros Gastos Y Perdidas	1.772.589,88	3.897.293,55	11.706.661,56	2.124.703,67	119,86%	7.809.368,01	200,38%
48	Impuestos Y Participación A Empleados	16.547.354,26	7.534.607,82	690.864,42	-9.012.746,44	-54,47%	-6.843.743,40	-90,83%

<b>5</b>	<b>Ingresos</b>	<b>288.116.407,95</b>	<b>297.447.047,67</b>	<b>318.751.192,15</b>	<b>9.330.639,72</b>	<b>3,24%</b>	<b>21.304.144,48</b>	<b>7,16%</b>
51	Intereses Y Descuentos Ganados	249.538.984,47	259.383.177,67	265.215.095,27	<b>9.844.193,20</b>	<b>3,94%</b>	<b>5.831.917,60</b>	<b>2,25%</b>
52	Comisiones Ganadas	4.157.989,90	3.902.249,29	5.018.560,46	<b>-255.740,61</b>	<b>-6,15%</b>	<b>1.116.311,17</b>	<b>28,61%</b>
53	Utilidades Financieras	2.283.512,09	2.035.653,61	1.451.141,13	<b>-247.858,48</b>	<b>-10,85%</b>	<b>-584.512,48</b>	<b>-28,71%</b>
54	Ingresos Por Servicios	17.936.153,52	14.126.910,88	18.526.482,63	<b>-3.809.242,64</b>	<b>-21,24%</b>	<b>4.399.571,75</b>	<b>31,14%</b>
55	Otros Ingresos Operacionales	73.354,68	64.440,83	3.000,00	<b>-8.913,85</b>	<b>-12,15%</b>	<b>-61.440,83</b>	<b>-95,34%</b>
56	Otros Ingresos	14.126.413,29	17.934.615,39	28.536.912,66	<b>3.808.202,10</b>	<b>26,96%</b>	<b>10.602.297,27</b>	<b>59,12%</b>
59	Pérdidas Y Ganancias	28.126.202,25	12.739.131,31	1.100.746,01	<b>-15.387.070,94</b>	<b>-54,71%</b>	<b>-11.638.385,30</b>	<b>-91,36%</b>

## Anexo 2

*Cálculo de los indicadores para cada año para las cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno*

2019

COOPERATIVAS	PATRIMONIO	INGRESOS	MARGEN OPERATIVO	GASTOS ADMINISTRATIVOS
<b>29 DE octubre</b>	0,876646537	0,76004435036	0,02600755913	0,3425416634
<b>Pequeña empresa Pastaza</b>	0,8170220712	0,92127563120	0,1731034477	0,4422483203
<b>Jardín azuayo</b>	0,8601783307	0,87155024844	0,07442840491	0,342440592
<b>Policía Nacional</b>	0,8253741425	0,84435077203	0,05578600379	0,3793262293
<b>Esteban Godoy</b>	0,831277683	0,82060960515	0,1070563911	0,3798271773
<b>JEP</b>	0,8964633075	0,75668797852	0,09762096664	0,3504343246

2020

COOPERATIVAS	PATRIMONIO	INGRESOS	MARGEN OPERATIVO	GASTOS ADMINISTRATIVOS
<b>29 DE octubre</b>	0,8827936315	0,77945945639	0,00181659487	0,3089594798
<b>Pequeña empresa Pastaza</b>	0,8218990627	0,93170541609	0,1146502799	0,3729916163
<b>Jardín azuayo</b>	0,8652235276	0,92018944466	0,008040315969	0,3100764414
<b>Policía Nacional</b>	0,8465812469	0,83966794738	0,0260284519	0,3577413402
<b>Esteban Godoy</b>	0,8397148087	0,85773041968	0,002159090966	0,2818023292
<b>JEP</b>	0,8970137814	0,76654900323	0,04282823249	0,3482614411

2021				
<b>COOPERATIVAS</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>MARGEN OPERATIVO</b>	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>
<b>29 DE octubre</b>	0,8977935286	0,75432906216	0,06616307626	0,3114177987
<b>Pequeña empresa Pastaza</b>	0,8320263235	0,93313695675	0,07125022233	0,4254363593
<b>Jardín azuayo</b>	0,8714962116	0,91475234581	0,06280962256	0,3560582688
<b>Policía Nacional</b>	0,8724999119	0,81583648797	0,0338406803	0,4223472601
<b>Esteban Godoy</b>	0,8295222804	0,83123080702	0,0617113312	0,3206008583
<b>JEP</b>	0,9059931542	0,70395954258	0,0034533079	0,3669627775



## Anexo 3

### Certificado de Inglés

---



UNIDAD EDUCATIVA  
**EMILIANO ORTEGA ESPINOZA**  
*Formación - Innovación - Tecnología*

Código MRE: 11001994  
Dirección: 18 de Agosto y Simón Bolívar  
Catañanes - Loja - Ecuador  
Teléfono: 01 341 1044

Loja, 17 de marzo de 2023

Lic. Melva María Paucar Chamba, Mgs  
**DOCENTE DE ENSEÑANZA DE IDIOMA INGLÉS COMO LENGUA EXTRANJERA - U.E.E.D.E**

#### **CERTIFICA:**

Que el documento del apartado resumen (Abstract) del "Trabajo de Integración Curricular" titulado: **Estudio de la Sostenibilidad Financiera en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento uno**, autoría de Karla Estefanía Rengel Herrera, con número de cédula: 1105373979, de la carrera de *Finanzas de la Universidad Nacional de Loja*, es fiel traducción del idioma español al idioma inglés.

Lo certifica en honor a la verdad y autoriza al interesado hacer uso del presente en lo que a sus intereses convenga.

Atentamente:

Melva María Paucar Chamba  
MASTER EN ENSEÑANZA DE IDIOMA INGLÉS.  
1103992317  
7241191889 rs

**Reviewed**  
17 MAR 2023  
Melva María Paucar Chamba  
Master in Teaching English