



Universidad  
Nacional  
de Loja

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

Carrera de Banca y Finanzas

**Análisis de la situación financiera de las cooperativas de  
ahorro y crédito del segmento 3 de la ciudad de Loja,  
periodos 2019-2022.**

Trabajo de Titulación previo a la obtención  
del título de Ingeniera en Banca y Finanzas.

AUTORA:

Jessica Liliana Ambuludi Vaca

DIRECTORA:

Ing. Jesús Raquel Padilla Andrade, Mg. Sc., PhD.

Loja – Ecuador

2023

Loja, 19 de septiembre del 2023

Ing. Jesús Raquel Padilla Andrade, Mg. Sc., PhD.

**DIRECTORA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN**

**CERTIFICO:**

Que he revisado y orientado todo el proceso de elaboración del Trabajo de Titulación denominado: **Análisis de la situación financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la ciudad de Loja, periodos 2019-2022**, previo a la obtención del título de **Ingeniera en Banca y Finanzas**, de la autoría de la estudiante **Jessica Liliana Ambuludi Vaca**, con **cédula de identidad Nro.1150273769**, 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.

**Firma:** .....

Ing. Jesús Raquel Padilla Andrade, Mg. Sc., PhD.

**DIRECTORA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN**

## **Autoría**

Yo, **Jessica Liliana Ambuludi Vaca**, declaro ser autora del presente Trabajo de Titulación y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos y acciones legales, por el contenido del mismo. Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja, la publicación de mi Trabajo de Titulación, en el Repositorio Digital Institucional - Biblioteca Virtual.

**Firma:** .....

**Cédula de identidad:** 1150273769

**Fecha:** 19 de septiembre del 2023

**Correo electrónico:** [jessica.ambuludi@unl.edu.ec](mailto:jessica.ambuludi@unl.edu.ec)

**Teléfono:** 0994446740

**Carta de autorización del Trabajo de Titulación por parte de la autora para la consulta de producción parcial o total, y publicación electrónica de texto completo.**

Yo **Jessica Liliana Ambuludi Vaca**, declaró ser la autora del Trabajo de Titulación denominado: “**Análisis de la situación financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la ciudad de Loja, periodos 2019-2022**”, como requisito para optar el título de **Ingeniera en Banca y Finanzas**, autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Institucional.

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

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

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 19 días del mes de septiembre del dos mil veinte y tres.

**Firma:** .....

**Autora:** Jessica Liliana Ambuludi Vaca

**Cédula:** 1150273769

**Dirección:** Los Operadores

**Correo electrónico:** jessica.ambuludi@unl.edu.ec

**Teléfono:** 0994446740

**DATOS COMPLEMENTARIOS**

**Directora del trabajo de titulación:** Ing. Jesús Raquel Padilla Andrade, Mg. Sc., PhD.

## **Dedicatoria**

El presente trabajo de titulación va dedicado primeramente con amor a Dios, por permitirme estar con vida, salud y darme las fuerzas para seguir adelante y cumplir con mis objetivos y metas más anhelados que es concluir mi carrera universitaria.

A mi familia, en especial a mi madre que es el motivo de superación, por su amor, comprensión y apoyo incondicional dado a que es la fuerza necesaria para continuar cada día ya que gracias a ella he logrado llegar hasta aquí y convertirme en lo que soy ahora, a mi querida hermana que ha sido mi complemento de fuerza y apoyo.

A mi apreciada abuelita que me a motivado con sus sabios consejos y a mis amigas que han estado conmigo durante todo este tiempo de estudio por apoyarme siempre, les agradezco no solo por la ayuda brindada sino por los buenos momentos que compartimos.

*Jessica Liliana Ambuludi Vaca*

## **Agradecimiento**

Mi gratitud a la Universidad Nacional de Loja, a la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, a la Carrera de Banca y Finanzas, a las autoridades y planta docente, quienes con dedicación, responsabilidad y experiencia académica me impartieron sus sabias enseñanzas, sus valiosos conocimientos y me brindaron su apoyo en todos los momentos de mi formación profesional.

De manera especial a la Ing. Jesús Raquel Padilla Andrade, Mg. Sc., PhD., directora del Trabajo de Titulación, quien, con sus conocimientos, apoyo y paciencia, ha sabido guiarme de manera acertada para la realización y culminación del Trabajo de Titulación.

A los directivos de la Cooperativas de Ahorro y Crédito “De la Microempresa Fortuna” y “Cristo Rey” por haberme brindando la información necesaria para el desarrollo del presente Trabajo de Titulación.

*Jessica Liliana Ambuludi Vaca*

## 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>
Índice de tablas .....	ix
Índice de figuras .....	xi
Índice de anexos .....	xii
<b>1. Título</b> .....	<b>1</b>
<b>2. Resumen</b> .....	<b>2</b>
2.1. Abstract .....	3
<b>3. Introducción</b> .....	<b>4</b>
<b>4. Marco teórico</b> .....	<b>6</b>
4.1. Antecedentes .....	6
4.2. Bases Teóricas .....	8
4.2.1. <i>Sistema Financiero Ecuatoriano</i> .....	8
4.2.2. <i>Cooperativas De Ahorro Y Crédito</i> .....	10
4.2.3. <i>Estados Financieros</i> .....	12
4.2.4. <i>Análisis Financiero</i> .....	14
4.2.5. <i>Sistema De Monitoreo Perlas</i> .....	17
<b>5. Metodología</b> .....	<b>25</b>
<b>6. Resultados</b> .....	<b>29</b>
<b>7. Discusión</b> .....	<b>106</b>
<b>8. Conclusiones</b> .....	<b>108</b>
<b>9. Recomendaciones</b> .....	<b>109</b>

<b>10. Bibliografía.....</b>	<b>110</b>
<b>11. Anexos.....</b>	<b>114</b>

## Índice de tablas:

<b>Tabla 1.</b> Segmentación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito .....	12
<b>Tabla 2.</b> Análisis vertical al balance general .....	29
<b>Tabla 3.</b> Cuentas del Activo.....	34
<b>Tabla 4.</b> Cuentas del Pasivo.....	35
<b>Tabla 5.</b> Cuentas del Patrimonio.....	35
<b>Tabla 6.</b> Análisis vertical al Estado de Resultados, periodo 2022.....	37
<b>Tabla 7.</b> Cuentas de Ingresos .....	41
<b>Tabla 8.</b> Cuentas de Gastos.....	42
<b>Tabla 9.</b> Análisis Horizontal al balance general de la Coac de la Microempresa Fortuna, periodos 2019-2022 .....	43
<b>Tabla 10.</b> Análisis Horizontal al balance general de la Coac Cristo Rey, periodos 2019-2022 .....	47
<b>Tabla 11.</b> Variación de Activos .....	52
<b>Tabla 12.</b> Variación de Fondos Disponibles.....	52
<b>Tabla 13.</b> Variación de Cartera de Crédito .....	53
<b>Tabla 14.</b> Variación de Cuentas por cobrar .....	54
<b>Tabla 15.</b> Variación de Propiedad y Equipo .....	54
<b>Tabla 16.</b> Variación de Otros Activos .....	55
<b>Tabla 17.</b> Variación de los Pasivos.....	56
<b>Tabla 18.</b> Variación de Obligaciones con el público.....	58
<b>Tabla 19.</b> Variación de Cuentas por pagar.....	57
<b>Tabla 20.</b> Variación del Patrimonio.....	58
<b>Tabla 21.</b> Variación del Capital Social .....	58
<b>Tabla 22.</b> Valores de la variación de Reservas .....	59
<b>Tabla 23.</b> Análisis Horizontal al Estado Económico de la Coac de la Microempresa Fortuna, periodos 2019-2022 .....	60
<b>Tabla 24.</b> Análisis Horizontal al Estado Económico de la Coac Cristo Rey, periodos 2019-2022.....	63
<b>Tabla 25.</b> Valores de la variación de Ingresos .....	65

<b>Tabla 26.</b> Valores de la variación de Intereses y Descuentos Ganados .....	65
<b>Tabla 27.</b> Valores de la variación de ganancias o pérdidas .....	66
<b>Tabla 28.</b> Variación de Gastos .....	67
<b>Tabla 29.</b> Valores de variacion de intereses causados .....	67
<b>Tabla 30.</b> Valores de variacion de provisiones .....	68
<b>Tabla 31.</b> Provisión para préstamos incobrables/ Provisión requerida para préstamos morosos >12 meses .....	68
<b>Tabla 32.</b> Provisión neta para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos morosos menor a 12 meses.....	71
<b>Tabla 33.</b> Solvencia.....	72
<b>Tabla 34.</b> Préstamos netos/ Total activo .....	73
<b>Tabla 35.</b> Inversiones líquidas / Total activo .....	74
<b>Tabla 36.</b> Inversiones financieras/Total activo .....	74
<b>Tabla 37.</b> Depósitos de ahorro/ Total activo.....	75
<b>Tabla 38.</b> Aportaciones de asociados/ Total activo. ....	76
<b>Tabla 39.</b> Capital institucional/ Total activo.....	76
<b>Tabla 40.</b> Capital institucional neto / Total activo.....	77
<b>Tabla 41.</b> Ingreso neto de préstamos/ Promedio de cartera de préstamos neta .....	78
<b>Tabla 42.</b> Ingreso por inversiones líquidas/ Promedio de inversiones líquidas.....	79
<b>Tabla 43.</b> Ingreso por inversiones financieras/ Promedio de inversiones financieras .....	80
<b>Tabla 45.</b> Margen bruto /Promedio de activo total .....	82
<b>Tabla 46.</b> Gastos operativos / Promedio de activo total. ....	83
<b>Tabla 47.</b> Provisión para préstamos incobrables / Promedio de activo total .....	84
<b>Tabla 48.</b> Ingresos extraordinarios / Promedio de activo total .....	85
<b>Tabla 49.</b> Gastos extraordinarios / Promedio de activo total.....	85
<b>Tabla 50.</b> Ingreso neto/ Promedio de activo total. ....	86
<b>Tabla 51.</b> Excedente Neto/ Promedio de las dos Cooperativas. ....	87
<b>Tabla 52.</b> (Inversiones Líquidas + Activos Líquidos - Cuentas Por Pagar A Corto Plazo) / Depósitos de Ahorro. ....	88

<b>Tabla 53.</b> Reservas de liquidez/ Depósitos de ahorro.....	89
<b>Tabla 54.</b> Activos líquidos improductivos / Total activo. ....	89
<b>Tabla 55.</b> Total morosidad de préstamos/ Cartera vencida bruta. ....	90
<b>Tabla 56.</b> Activos improductivos/ Total activo. ....	91
<b>Tabla 57.</b> Capital institucional neto + Capital Transitorio+Pasivo que no producen intereses /Activos improductivos.....	92
<b>Tabla 58.</b> Capital institucional neto + Capital Transitorio+Pasivo que no producen intereses /Activos improductivos.....	93
<b>Tabla 59.</b> Crecimiento de inversiones líquidas.....	94
<b>Tabla 60.</b> Crecimiento de inversiones financieras.....	94
<b>Tabla 61.</b> Crecimiento de depósitos de ahorro.....	95
<b>Tabla 62.</b> Crecimiento de aportaciones de asociados.....	96
<b>Tabla 63.</b> Crecimiento de capital institucional.....	97
<b>Tabla 64.</b> Crecimiento de capital institucional neto.....	98
<b>Tabla 65.</b> Crecimiento del Activo Total.....	98
<b>Tabla 66.</b> Resumen de la Aplicación Sistema de Monitoreo PERLAS a las dos Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento tres de la Ciudad de Loja.....	99
<b>Tabla 67.</b> Principales problemas detectados.....	103
<b>Tabla 68.</b> Estrategia 1.....	103
<b>Tabla 69.</b> Estrategia 2.....	104
<b>Tabla 70.</b> Estrategia 3.....	105

### **Índice de figuras:**

<b>Figura 1.</b> Estructura financiera del análisis vertical.....	33
<b>Figura 2.</b> Estructura del Activo.....	34
<b>Figura 3.</b> Estructura del Pasivo.....	35
<b>Figura 4.</b> Estructura del Patrimonio.....	36
<b>Figura 5.</b> Estructura Económica del análisis vertical.....	37
<b>Figura 6.</b> Estructura de los ingresos.....	38
<b>Figura 8.</b> Estructura de los activos.....	39

<b>Figura 9.</b> Variación de Fondos Disponibles. ....	40
<b>Figura 10.</b> Variación de la Cartera de Crédito.....	41
<b>Figura 11.</b> Variación de Cuentas por Cobrar.....	42
<b>Figura 12.</b> Variación de Propiedad y Equipo. ....	43
<b>Figura 13.</b> Variación de Otros Activos.....	44
<b>Figura 14.</b> Variación de los Pasivos. ....	45
<b>Figura 15.</b> Variación de obligaciones con el público. ....	46
<b>Figura 17.</b> Variación del Patrimonio. ....	58
<b>Figura 18.</b> Variación del Capital Social.....	48
<b>Figura 19.</b> Variación de Reservas.....	49
<b>Figura 20.</b> Variación de los Ingresos. ....	50
<b>Figura 21.</b> Variación de Intereses y Descuentos Ganados. ....	51
<b>Figura 22.</b> Variación de ganancias y pérdidas.....	52
<b>Figura 24.</b> Variación de los intereses causados. ....	53
<b>Figura 25.</b> Variación de las Provisiones. ....	54
<b>Figura 26.</b> Variación de Gastos de Operación.....	55
<b>Índice de anexos:</b>	
<b>Anexo 1.</b> Certificado de aprobación y asignación de tutor.....	113
<b>Anexo 2.</b> Certificado de traducción del abstract.....	114
<b>Anexo 3.</b> Balance General de COAC de la Microempresa Fortuna.....	115
<b>Anexo 4.</b> Estado Económico de COAC de la Microempresa Fortuna. ....	117
<b>Anexo 5.</b> Balance General de COAC Cristo Rey .....	118
<b>Anexo 6.</b> Estado Económico de COAC Cristo Rey .....	121

## **1. Título**

“Análisis de la situación financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la ciudad de Loja, periodos 2019-2022”

## **2. Resumen**

El presente trabajo investigativo se desarrolló con la finalidad de analizar la situación financiera de las cooperativas del segmento 3, a través del análisis vertical, horizontal y la aplicación de indicadores de monitoreo PERLAS, y con ello diseñar estrategias que orienten la efectiva gestión de los recursos económicos y financieros. Los objetivos propuestos, se encuentran enmarcados dentro del enfoque cuantitativo, siendo un estudio de diseño no experimental-longitudinal, de tipo descriptivo, en los que se utilizó los métodos deductivo, inductivo, analítico y sintético, además las técnicas de observación y revisión bibliográfica. Esto permitió la recolección de información para su análisis, posteriormente se elaboró la formulación de conclusiones y estrategias. Seguidamente, se desarrolló los resultados, con el análisis vertical y horizontal determinando la estructura de las cooperativas permitiendo conocer la participación de las cuentas más representativas de los estados financiero, así como la evolución de las cooperativas motivo estudio, identificando los incrementos y disminuciones de los rubros que conforman los estados financieros, también con la aplicación del sistema de monitoreo PERLAS se localizaron problemas como son las deficientes captaciones, lento crecimiento de socios, morosidad de la cartera de crédito, escasa liquidez, excesos activos improductivos y baja rentabilidad; concluyendo que las Cooperativas presentan algunos problemas que pueden ser solucionados ejecutando estrategias adecuadas y con ello aplicar medidas correctivas por parte de los funcionarios en beneficio de las cooperativas y sus socios para mejorar la estabilidad financiera y económica de las mismas.

### **Palabras claves:**

Estados Financieros, Estrategias, Estructura, Evolución, Perlas, Rentabilidad.

## **2.1. Abstract**

The present research was developed with the purpose of analyzing the financial situation of the cooperatives of segment 3, through vertical and horizontal analysis and the application of PERLAS monitoring indicators, and design strategies to guide the effective management of economic and financial resources. The proposed objectives are framed within the quantitative approach, being a non-experimental-longitudinal design study, of descriptive type, in which the deductive, inductive, analytical and synthetic methods were used, in addition to the observation and bibliographic review techniques. This allowed the collection of information for its analysis, then the formulation of conclusions and strategies was elaborated. Next, the results were developed, with the vertical and horizontal analysis determining the structure of the cooperatives allowing to know the participation of the most representative accounts of the financial statements, as well as the evolution of the cooperatives under study, identifying the increases and decreases of the items that make up the financial statements, also with the application of the PERLAS monitoring system, problems such as deficient fundraising, slow growth of members, delinquency of the loan portfolio, low liquidity, excessive unproductive assets and low profitability were located; concluding that the Cooperatives present some problems that can be solved by executing adequate strategies and thereby implementing corrective measures by officials for the benefit of the cooperatives and their members to improve the financial and economic stability of the cooperatives.

**Key words:** Financial Statements, Strategies, Structure, Evolution, Pearls, Profitability.

### **3. Introducción**

Realizar un análisis a los estados financieros en las Cooperativas de ahorro y Crédito es de gran importancia, ya que permite conocer la situación y el desempeño económico y financiero real de estas entidades en un tiempo determinado, el uso de herramientas adecuadas del análisis es fundamental para obtener resultados veraces y confiables; asimismo, el sistema de monitoreo PERLAS es una herramienta eficaz para detectar problemas financieros dado que se enfoca en la protección, estructura financiera eficaz, rendimiento, liquidez, calidad de activo y señales de crecimiento, para la toma de decisiones oportunas.

En trabajos de investigación previos, sobre los estudios de análisis financieros presentaron resultados diversos, las cooperativas de ahorro y crédito analizadas mostraron una buena eficiencia en todos sus períodos (Boresntein et al.2018),en cambio,en otros estudios hay entidades que muestran debilidades en su rentabilidad (Grahil y Souza,2021), y desde otro punto de vista sostiene Coba que la participación económica de los socios inciden positivamente en la rentabilidad financiera (Coba et al.2019).

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito que forman parte del segmento 3, en la ciudad de Loja, a pesar de llevar más de 15 años en el mercado, han evidenciado un crecimiento lento en sus activos por lo cual no han logrado desarrollarse eficientemente, quedándose al margen en comparación con otras cooperativas, es decir no han alcanzado ubicarse en un segmento más alto, por esta razón hace falta realizar un análisis minucioso para determinar el por qué estas cooperativas se han conservado por mucho tiempo en este segmento, es por ello que se planteó el estudio de ¿Cuál es la situación financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la ciudad de Loja en los periodos 2019-2022?.

Para desarrollar esta investigación se realizó como primer objetivo determinar la situación financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3, en la ciudad de Loja, períodos 2019-2022 mediante el análisis vertical y horizontal, seguidamente se determinará monitorear la información financiera mediante la aplicación del Sistema PERLAS, y para finalizar diseñar estrategias que orienten la efectiva gestión de los recursos económicos y financieros.

El alcance se limita a las Cooperativas de Ahorro y crédito del segmento 3, de la ciudad de Loja, de la cual, se extrajo información financiera a través de la página de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, estos datos de los periodos 2019 al 2022, estos datos se evaluaron mediante los análisis financiero y aplicación de indicadores PERLAS, así como con el tratamiento estadístico de acuerdo con los resultados.

El estudio presentó limitaciones en la obtención de algunos valores de las cuentas relacionadas con el castigo y la recuperación de la cartera de crédito, impidiendo conocer el porcentaje de los mismos, así como conocer el número de socios que han incrementado o disminuido en cada una de las cooperativas, retrasando el tiempo de ejecución del segundo objetivo.

El beneficio del presente estudio se orienta a conocer la situación económica- financiera real de estas cooperativas que servirán de guía para tomar decisiones eficientes y eficaces para corregir los problemas encontrados. Por lo tanto, la investigación brinda un gran aporte para los directivos, administradores y usuarios de las cooperativas estudiadas.

Siguiendo la normativa del reglamento de régimen académico de la UNL la estructura del manuscrito se desarrolla de la siguiente manera : **Título** que describe el tema y alcance de la investigación, **Resumen** del estudio que se presenta en idioma español e inglés conjuntamente con las palabras claves que son las de mayor relevancia, la **Introducción** que da un preámbulo del desarrollo de la investigación, el **Marco Teórico** que incluye la fundamentación teórica, la fundamentación conceptual más relevante y la fundamentación legal de la investigación, la **Metodología** en la que se describe los métodos, tipos, técnicas, población de estudio, la recolección de información, **Resultados** es el desarrollo y cumplimiento de los objetivos específicos, **Discusión** donde se contrasta los resultados con las teorías y resultados de otras investigaciones previas, **Conclusiones** que se fundamentan en los puntos más relevantes y resultados obtenidos de cada uno de los objetivos específicos, seguidamente se redactan las **Recomendaciones** en base a las conclusiones, **Bibliografía** que describe las fuentes de consultas utilizadas en el estudio y finalmente los **Anexos** donde se presentan las herramientas, técnicas complementarias y documentos de soporte.

## **4. Marco teórico**

### **4.1 Antecedentes**

En investigaciones realizadas a nivel internacional, se encontró a Huertas y Pardo (2018), en su estudio titulado Modelos influyentes en las cooperativas de ahorro y crédito en Colombia, cuyo objetivo fue identificar el o los modelos internacionales y su grado de influencia que han asegurado la viabilidad y permanencia en dichas organizaciones. La metodología empleada fue el método comparativo, el cual brindó la posibilidad del análisis de las principales destrezas de las organizaciones; abordando la comparación de los modelos influyentes, tipificados a nivel tanto nacional como internacional, plantea al lector los procesos, los desarrollos y las prácticas que se mostraron para la estabilidad de las organizaciones cooperativas de ahorro y crédito en cada uno de los momentos históricos. Ahora bien, los resultados se ejecutaron a la realidad y procesos de la cooperativa, con las adaptaciones del caso; es decir, ningún modelo se ha seguido ciegamente, sino que obedece a las necesidades de desarrollo de cada organización e incluso a sus particularidades, referidas siempre a las circunstancias y a las relaciones con las regiones, de igual manera se puede concluir que las acciones y prácticas prioritarias de las organizaciones cooperativas de ahorro y crédito se orientan a: incentivar el desarrollo de sus asociados, incidir en las comunidades donde actúan y a propender por un sistema sólido económico y organizativo que se presenta a la sociedad colombiana con una agenda de participación, aunque esta aparece marginal en la economía nacional.

Según Grahil y Souza (2021), en su investigación titulada Análisis de Desempeño Económico y Financiero aplicado en Cuba, teniendo como objetivo diseñar un procedimiento basado en el método Perlas, para el análisis financiero de las instituciones bancarias cubanas, se seleccionaron 16 entidades como muestra y se empleó un conjunto de métodos teóricos y empíricos, así como el análisis documental, encuesta y programas para el procesamiento estadístico. En los resultados cuatro entidades bancarias presentaron debilidades financieras, una se encuentra completamente sana y once presentan pequeñas debilidades. concluyendo que el conocimiento y validación del procedimiento diseñado para el análisis financiero en las instituciones bancarias cubanas permite a los directivos del sector tomar decisiones estratégicas enfocadas al sostenimiento de las entidades.

De igual manera, a nivel nacional, se encontró a Boresntein et al., (2018), en su artículo titulado Evaluación de eficiencia de cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador se evidenció que uno de los pilares importantes del Sistema Financiero Ecuatoriano son las Cooperativas de

Ahorro y Crédito, debido a su amplio crecimiento; teniendo como objetivo realizar un análisis sobre la eficiencia de 18 Cooperativas de Ahorro y Crédito en el “Segmento 1; para el análisis utilizaron un conjunto de datos financieros de cada cooperativa, correspondientes a un periodo de 10 años. La metodología que se usó fue el modelo DEA para determinar las ratios de eficiencia de cada cooperativa, obteniendo como resultado un promedio de 77.02 % de eficiencia en todo el período analizado, y resultando una sola cooperativa con el 100% de eficiencia. Dando como conclusión que los diferentes tipos de análisis pueden ser llevados a la práctica, donde se puede medir la eficiencia de todo tipo de instituciones financieras (bancos, cooperativas, otras) de los diferentes segmentos categorizados en el Ecuador. Es por ello que una sola COAC resultó ser totalmente eficientes a lo largo de los 10 años de análisis.

Así mismo, en el estudio de Altamirano y Cruz (2018), en su investigación titulada modelo de diagnóstico para medir el desempeño financiero en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. El objetivo fue diseñar un modelo de diagnóstico financiero a partir de las metodologías Camel, Perlas, Colac, la investigación fue aplicada a 25 cooperativas que conforman el segmento 1. Una vez que se obtuvo el modelo propuesto se evaluó el desempeño financiero en las cooperativas seleccionadas. Por lo tanto, el resultado fue que el diseño del nuevo modelo conformado por 76 indicadores distribuidos en diez categorías, evaluando el desempeño financiero y los riesgos en las cooperativas de ahorro y crédito en el Ecuador, minimizando sus costos operativos. Concluyendo que el sistema de monitoreo PERLAS mide aspectos similares que el CAMEL y modelo la COLAC propuesto por Altamirano evalúan otros aspectos, sin embargo, no miden los riesgos que determinan los modelos anteriores, en consecuencia, ninguno de estos modelos realiza una evaluación completa.

Según Caba et al. (2019), en su investigación titulada el rendimiento financiero en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador, cuyo objetivo fue determinar la influencia de aplicación en los principios cooperativos de la Alianza Cooperativa Internacional en el rendimiento financiero de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador, en su metodología aplicaron una encuesta a 563 socios, para el análisis de datos utilizaron la técnica no paramétrica de regresión logística binaria para evaluar el impacto de los principios cooperativos como determinantes del rendimiento financiero de dichas entidades en el periodo objeto de estudio. El resultado fue, que mientras mayor sea la participación económica de socios la rentabilidad mejorará. En cambio, las actividades de autogestión generan altos costos, disminuyendo la suficiencia patrimonial. Concluyendo que es importante la aplicación de los principios cooperativos en las instituciones financieras del Ecuador, permitiéndoles obtener un beneficio colectivo, y al mismo tiempo resultados financieros adecuados.

De acuerdo con Gonzales y Peñaherrera (2021), en su estudio realizado sobre Cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador: el desafío de ser cooperativas de ahorro y crédito, el objetivo fue de analizar el sistema financiero vigente y sus fines tanto en el sistema bancario, así como en las cooperativas, en donde se aplicó una metodología mixta (cualitativo y cuantitativo). A nivel cualitativo se describió identificar el porqué de la similitud de parámetros a cumplir tanto por las COAC como por parte del sistema bancario tradicional a pesar de tener una idiosincrasia; y cuantitativo de corte longitudinal al analizar los datos de indicadores financieros y de gestión entre COAC y BP en el período 2015-2018. El resultado esta investigación fue que, entre las cooperativas de ahorro y crédito y bancos privados, dando como diferencia principal los registros de morosidad para BP y COAC desciende de 1,72% a 0,68%. Concluyendo que las cooperativas de ahorro y crédito han crecido en volumen de negocio más que los bancos privados.

## **4.2 Bases teóricas**

### ***4.2.1 Sistema Financiero Ecuatoriano***

El sistema financiero desempeña un papel fundamental en el óptimo funcionamiento de la economía, dado que a través de este se realizan diferentes actividades financieras existentes, la correcta participación de los distintos entes financieros contribuye a elevar el crecimiento económico y bienestar de la población (Ordoñez et al., 2020).

Las instituciones financieras en la economía ecuatoriana son sumamente importantes a través de ellas se lleva a cabo el proceso de asignación eficiente de recursos a los agentes económicos de un país y, con esto, se fomenta la inversión productiva y el desarrollo económico y social, permitiendo así una redistribución más justa y equitativa de uno de los factores de la producción, que es el capital. El problema surge cuando el sistema financiero público y/o el privado no cumplen adecuadamente con esta función, como es el caso de la banca en Ecuador (Jácome, 2019).

Es importante para el crecimiento de las economías de todo el mundo y de su desarrollo. Su función principal consiste en captar los recursos excedentarios de los agentes económicos y canalizarlos hacia actividades de inversión y consumo. La intermediación financiera, de acuerdo con la teoría económica ortodoxa, permite generar mayor producción de bienes y servicios, incrementando la actividad económica y, con ello, el bienestar de todos los integrantes de la sociedad (Suarez y Mendieta, 2019).

**4.2.1.1 Estructura Del Sistema Financiero.** Según la Constitución de la República del Ecuador (2008), en el artículo 309 dispone que el sistema financiero nacional está compuesto por instituciones del sistema financiero público, instituciones del sistema financiero privado y por la economía popular y solidaria. que intermedian recursos del público y prescribe que 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.

**4.2.1.1.1 Sector Financiero Público.** Tendrá como finalidad la prestación sustentable, eficiente, accesible y equitativa de servicios financieros. El crédito que otorgue se orientará de manera preferente a incrementar la productividad y competitividad de los sectores productivos que permitan alcanzar los objetivos del plan de desarrollo y de los grupos menos favorecidos, a fin de impulsar su inclusión activa en la economía (Constitución de la República del Ecuador, 2008).

Al Sector Financiero Público pertenecen los bancos o instituciones financieras públicas, como, por ejemplo: el Banco Central del Ecuador, el Banco del Estado, la Corporación Financiera Nacional, el Banco Nacional de Fomento, entre otros (Ministerio de Finanzas, 2018).

**4.2.1.1.2 Sistema Financiero Privado.** Las entidades que conforman el sector financiero privado tendrán como finalidad y objetivo el ejercicio de actividades financieras, las cuales podrán ejercerlas, previa autorización del Estado, de acuerdo con este Código, preservando los depósitos y atendiendo los requerimientos de intermediación financiera de la ciudadanía (Código Orgánico Monetario y Financiero, 2014).

Comprenden al sector financiero privado las siguientes entidades: Los bancos privados, Sociedades financieras o corporaciones de inversión y desarrollo, Asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, Compañías emisoras y administradoras de tarjetas de crédito, Almacenes generales de depósito, casas de cambio, Corporaciones de desarrollo de mercado secundario de hipotecas, Corporaciones de garantía y retro garantía y Compañías de arrendamiento mercantil (Normas Generales para las Instituciones del Sistema Financiero, 2017).

**4.2.1.1.3 Sector financiero de la Economía Popular y Solidaria.** Según la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (2011), en el artículo 311 dispone que el sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro. Las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidario, y de las micro, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado.

#### **4.2.2 Cooperativas De Ahorro y Crédito**

El Código Orgánico Monetario y Financiero (2014), menciona las cooperativas de ahorro y crédito son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente bajo los principios establecidos en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria, con el objetivo de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y previa autorización de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, con clientes o terceros.

Las cooperativas de ahorro y crédito son instituciones de servicio completo, en el sentido que captan depósitos y otorgan préstamos. Esto las distingue de las organizaciones no gubernamentales financieras, el otro tipo de intermediario que ha sido ampliamente promovido como un vehículo para ofrecer servicios financieros a pequeñas empresas y hogares más pobres; también son claves para la democratización financiera y por ello promueve su fortalecimiento y expansión de una manera armónica y consistente con las mejores prácticas en el manejo de instituciones financieras (Banco Interamericano de Desarrollo, 2019).

Además, las Cooperativas de Ahorro y Crédito son una fuente muy importante de servicios financieros para la población de bajos ingresos, llegando a sectores donde las demás instituciones microfinancieras no acceden, otorgando créditos promedio con menores restricciones para el otorgamiento de los mismos, con un sistema de crédito eficiente, solvente y competitivo, dedicado a la prestación de servicios financieros en áreas urbanas y rurales principalmente para familias de bajos y medianos ingresos y para las micro, pequeñas y medianas empresas de los diferentes sectores económicos (Superintendencia del Sistema Financiero, 2018).

La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera regulará tomando en cuenta los principios de territorialidad, balance social, alternancia en el gobierno y control democrático y social del sector financiero popular y solidario, a través de esta se busca instituir el régimen de derechos, obligaciones y beneficios de las personas y organizaciones sujetas a esta ley (Ley de la Economía Popular y Solidaria, 2011).

**4.2.2.1 Operaciones activas y Pasivas.** El Código Orgánico Financiero (2014), menciona:

**4.2.2.1.1 Operaciones Activas.** Establece las siguientes:

- Negociar letras de cambio, libranzas, pagarés, facturas y otros documentos que representen obligación de pago creados por ventas a crédito, así como el anticipo de fondos con respaldo de los documentos referidos.

- Adquirir, conservar y enajenar, por cuenta propia o de terceros, títulos emitidos por el ente rector de las finanzas públicas y por el Banco Central del Ecuador.
- Efectuar inversiones en el capital de una entidad de servicios financieros y/o una entidad de servicios auxiliares del sistema financiero para convertirlas en sus subsidiarias o afiliadas.

**4.2.2.1.2 Operaciones Pasivas.** Se consideran las siguientes:

- Recibir depósitos a la vista.
- Recibir depósitos a plazo.
- Recibir préstamos y aceptar créditos de entidades financieras del país y del exterior.
- Actuar como originador de procesos de titularización con respaldo de la cartera de crédito hipotecaria, prendaria o quirografaria, propia o adquirida.

**4.2.2.1.3 Servicios.** Se detalla.

- Efectuar servicios de caja y tesorería.
- Efectuar cobranzas, pagos y transferencias de fondos, así como emitir giros contra sus propias oficinas o las de entidades financieras nacionales o extranjeras.
- Recibir y conservar objetos, muebles, valores y documentos en depósito para su custodia y arrendar casilleros o cajas de seguridad para depósitos de valores.

**4.2.2.2 Prohibiciones para las Cooperativas de Ahorro y Crédito.** El Código Orgánico Financiero (2014), establece lo siguiente:

- Adquirir acciones de entidades del sector financiero privado.
- Conceder, bajo ninguna forma, preferencias o privilegios a los socios, administradores, funcionarios o empleados.
- Exigir a los nuevos integrantes de la organización que suscriban un mayor número de aportes, cuotas o aportaciones de los que hayan adquirido los fundadores desde que ingresaron a la organización, o que contraigan con la entidad cualquier obligación económica extraordinaria, que no la hayan contraído dichos integrantes.
- Los directivos de las organizaciones quedan prohibidos de utilizar su condición y los recursos de la entidad para establecer relaciones contractuales, profesionales, laborales o de servicios personales, directa o indirectamente, con otras personas u organizaciones.
- Establecer acuerdos, convenios o contratos con personas naturales o jurídicas ajenas a la organización, que les permita participar directa o indirectamente de los

beneficios derivados de las medidas de fomento, promoción e incentivos que concede la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria.

- Lucrar o favorecerse fraudulentamente de las operaciones y actividades de la organización y de los beneficios que otorga la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria. Igual disposición aplicará a los administradores de las entidades financieras.
- Ocultar, alterar fraudulentamente o suprimir en cualquier informe de operación, datos o hechos respecto de los cuales la superintendencia y el público tengan derecho a estar informados.

**4.2.2.3 Segmentación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.** La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2018), de acuerdo con la información remitida por cada una de las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario, ha realizado la actualización de la segmentación.

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:

**Tabla 1.**

*Segmentación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito*

<b>Segmento</b>	<b>Activo</b>
1	Mayor a 80'000.000,00
2	Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00
3	Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00
4	Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00
5	Hasta 1'000.000,00

*Nota.* Adaptado del portal de la SEPS.

#### **4.2.3 Estados Financieros**

Los estados financieros son reportes formales, que reflejan razonablemente las cifras de situación financiera y económica de una empresa, información que sirve a los diferentes usuarios para tomar decisiones cruciales en beneficio de la entidad (Alvarez, 2017).

Asimismo, los estados financieros son un conjunto de informes cuya finalidad principal es suministrar la información contable de un ente económico a todos los terceros interesados, como son los accionistas, socios, estado, clientes, proveedores, etc., los cuales sirven como herramientas que permiten a los empresarios o dueños de negocios tener una comprensión clara de la situación financiera de una empresa por un período determinado para evaluar su

rendimiento, con el fin de entender y definir de dónde se obtienen y aplican los recursos de una empresa para la toma de decisiones (Castillo y Cueva, 2021).

**4.2.3.1 Objetivo.** Según las Normas Internacionales de Contabilidad 1 (2021), establece que el objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios para tomar decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados.

Para cumplir con los objetivos, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de una entidad: activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas; aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales; flujos de efectivo.

**4.2.3.2 Importancia.** Los estados financieros son importantes para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas, de esta forma desde una perspectiva interna, la dirección de la empresa puede ir tomando las decisiones que corrijan los puntos débiles que pueden amenazar su futuro, al mismo tiempo que saca provecho de los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos. Desde una perspectiva externa esta técnica también es de gran utilidad para todas las personas interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa (Catrellon et al., 2021).

De igual manera, Los Estados Financieros son trascendentales para tomar decisiones sobre la capacidad de crecimiento de la empresa, su estabilidad y rentabilidad, el origen y las características de sus recursos para estimar la capacidad financiera de crecimiento, evaluar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad de crear fondos y formarse un juicio sobre los resultados financieros de la administración en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de crecimiento (Cruz, 2018).

**4.2.3.3 Características.** La Superintendencia de Bancos y Seguros (2014), menciona las siguientes características:

**Comprensibilidad.** La información debe ser fácil de entender, para accionistas, empleados, instituciones públicas o posibles inversores entre otros agentes.

**Relevancia.** En este caso la información debe tener una cierta importancia, la cual si se llegara a omitir podría significar un resultado del estudio de la empresa radicalmente distinto. Por ello debe reunir información relevante y omitir la que no lo es.

**Fiabilidad.** La neutralidad y la ausencia de costes de agencia deben ser de suma importancia de los estados financieros.

**Comparabilidad.** Para que podamos sacar conclusiones con periodos anteriores, la información debe poseer una cierta homogeneidad, tanto en los tipos de datos mostrados como en su forma de representarlos.

**Pertenencia.** Cumpliendo las anteriores características, los estados financieros deberían cumplir con las expectativas de los agentes o usuarios que puedan solicitarlos.

**4.2.3.4 Usuarios.** “Los estados financieros los utilizan para tomar decisiones económicas, como los accionistas, socios, acreedores, hacienda pública, trabajadores, inversionistas que acuden al mercado de valores y autoridades” (Cordova, 2017, p.31).

**Los Inversionistas.** Necesita información contable debido a que están interesados en conocer los futuros beneficios que obtendrán si adquieren o conservan un instrumento financiero o instrumento patrimonial.

**Los Acreedores y Proveedores.** Necesitan conocer si la empresa contará con el efectivo para cumplir con los compromisos de pagos a corto y a largo plazo, y sobre la capacidad de generar utilidades.

**El Público en General.** Los electores y sus representantes, necesitan información financiera para conocer la transparencia con el que se han manejando los recursos del Estado.

**4.2.3.4 Clases.** Según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2018), los estados financieros más importantes son Balance General, Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo del Efectivo.

De acuerdo con Castrellon et al. (2021), los estados financieros son los siguientes:

**Estado de Situación o Balance General.** Preparado con las cuentas reales de activo, pasivo y capital, mide los bienes que posee la entidad, las deudas que tiene con terceros, el aporte y gestión de sus propietarios.

**Estado de Resultados.** Comprende las cuentas nominales de la institución, es decir, las de ingresos y gastos. Este informe permite medir el resultado de todas las operaciones en el ejercicio económico que se refiere generalmente a un año en la determinación de una utilidad o pérdida.

**Estado de Flujo del Efectivo.** Evalúa el proceso de comportamiento de los recursos de efectivo de la entidad de acuerdo con sus actividades operativas, de inversión y de financiamiento.

**Estado de Cambios en el Patrimonio.** Establece las variaciones de los elementos constitutivos del patrimonio.

#### **4.2.4 Análisis Financiero.**

El análisis de los estados financieros es un estudio de las relaciones que existen entre

los diversos elementos financieros de un negocio, manifestados por un conjunto de estados contables pertenecientes a un mismo ejercicio y las tendencias de esos elementos, mostrados en una serie de estados financieros correspondientes a varios períodos sucesivos (Alessio y Ipinza, 2017).

El análisis financiero es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros, complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma, lo que ayuda de manera decisiva a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones (Ortiz, 2011, p.15).

**4.2.4.1 Importancia.** El análisis financiero es importante porque proporcionan información útil para evaluar el estado actual de la empresa y a la vez facilitan la toma de decisiones en todo aspecto relacionado al giro del negocio y salud financiera (Manzano, 2017).

Es importante el análisis financiero para llevar los resultados obtenidos a su punto óptimo deseado; es decir, si los resultados esperados son bajos, la labor de la administración o gerencia será concentrar esfuerzos en incrementar tales resultados; si las cifras indican un nivel cercano, igual o superior a las políticas de la empresa, a los niveles permitidos de referencia, de igual forma, la empresa trabajará para mantener dichos niveles (Baena, 2014, p.18).

**4.2.4.2 Características.** De acuerdo con Cortés (2022), el análisis financiero está conformado por las siguientes características:

- El análisis de los activos y pasivos, la solvencia, la liquidez, los resultados financieros, la estabilidad financiera, el análisis de la rotación de activos de la actividad empresarial.
- Revela aspectos tan importantes como la probabilidad de quiebra.
- Forma parte de la actividad de especialistas como auditores y tasadores.
- Es utilizado activamente por los bancos que deciden la concesión de préstamos a las organizaciones, los contables durante la preparación de la nota explicativa de las cuentas anuales y otros expertos

**4.2.4.3 Objetivo.** Según Baena (2014), los objetivos del análisis financiero son:

- Analizar las tendencias de las diferentes cuentas que constituyen el balance general y el estado de resultados.

- Mostrar la participación de cada cuenta, o su grupo de cuentas, con relación al total de pérdidas se conforman los estados financieros.
- Calcular y utilizar los diferentes índices financieros para el análisis de la información contable.
- Explicar la importancia del concepto de capital de trabajo de una empresa.
- Preparar y analizar el estado de movimientos de fondos de una organización, resultando su importancia en el análisis financiero.
- Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son productos de las operaciones económicas de una empresa.
- Evaluar la situación financiera de la organización, es decir, su solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos.
- Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa: de dónde provienen, cómo se invierten y que rendimiento generan o se puede esperar de ellos.
- Calificar la gestión de los directivos y administradores, por medio de evaluaciones consolidadas sobre la forma en que se han ido manejados sus activos y planificada la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento del negocio.

**4.2.4.4 Técnicas De Análisis Financiero.** Según Ortiz (2011), expresa que existen varias técnicas para realizar el análisis financiero, entre ellas son:

**4.2.4.4.1 Análisis Vertical.** Permite conocer la estructura financiera de la institución. Es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero y relacionar cada una de sus partes con un total determinado dentro del mismo estado, este es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado sin tener en cuenta los cambios realizados a través del tiempo.

**4.2.4.4.2 Análisis Horizontal.** Ayuda a comparar los resultados en el tiempo, se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro y, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para periodos diferentes.

**4.2.4.4.3 Indicadores Financieros.** Señalan los puntos fuertes y débiles de una institución e indica probabilidades y tendencias. También enfoca la atención del analista sobre determinadas relaciones que requieren posterior y más profunda investigación.

De acuerdo con su naturaleza muestran la liquidez, endeudamiento, actividad de la entidad.

#### **4.2.5 Sistema de Monitoreo PERLAS**

Es un sistema de monitoreo y supervisión financiera creado específicamente para orientar y mejorar la gestión de las cooperativas de ahorro y crédito a nivel mundial. El uso de fórmulas y ratios financieros estandarizados eliminan los criterios diversos utilizados por cooperativas de ahorro y crédito para evaluar sus operaciones (Richardson, 2009).

También, está diseñado como una herramienta de administración gerencial a encontrar resoluciones significativas para deficiencias institucionales serias por lo que es capaz de identificar una cooperativa de ahorro y crédito con una base de capital débil, y también puede identificar las causas probables (Razo et al., 2022).

Asimismo, es un conjunto de varios ratios financieras que tiene como propósito medir los componentes individuales como el sistema entero, la palabra PERLAS proviene de las iniciales de las áreas claves en la operatividad de las cooperativas de ahorro y crédito como son las siguientes Protección, Estructura financiera eficaz, Calidad de Activos, Tasas de Rendimiento y costos, Liquidez y Señales de crecimiento (Molina, 2018).

Según Richardson (2009), los componentes de el sistema de monitoreo PERLAS son.

**Protección (P).** La protección adecuada de activos es un principio básico del nuevo modelo de cooperativas de ahorro y crédito, evalúa la adecuación de la protección proporcionada a la cooperativa de ahorro y crédito al comparar la provisión real para préstamos incobrables con la provisión requerida para cubrir los préstamos morosos.

**P1. Provisión para Préstamos Incobrables / Provisión Requerida para Préstamos con Morosidad >12 Meses.** Mide la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables en comparación con las provisiones requeridas para cubrir todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses. Meta es 100%

$$P1 = \frac{\text{Provisión para préstamos incobrables}}{\text{Provisión requerida para préstamos morosos > 12 meses.}}$$

**P2. Provisión Neta para Préstamos Incobrables / Provisión Requerida para Préstamos Morosos menor a 12 Meses.** Mide la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables después de descontar las provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad menor a doce meses. Meta es 35% de provisiones requeridas para todos los préstamos con morosidad menor a 12 meses y para préstamos no morosos.

$$P2 = \frac{\text{Provisión para préstamos incobrables}}{\text{Provisión requerida para préstamos morosos < 12 meses.}}$$

**P3. Total Castigos de Préstamos Morosos > 12 Meses.** Mide el total de castigos de todos los préstamos con morosidad > 12 meses. Meta Castigo del 100% de todos los préstamos con morosidad > 12 meses

P3= Si (a) = 0 (cero) entonces Sí. Si (a) ≠ 0 (cero) entonces No

**P4. Préstamos Castigados / Total Cartera De Préstamos.** Medir el monto de préstamos castigados de la cartera de préstamos durante el ejercicio en curso. Nótese que los préstamos castigados se deben mantener en un libro auxiliar y no forman parte del balance general. Meta: Minimizar

$$P4 = \frac{\text{Castigos Anuales de préstamos}}{\text{Cartera Promedio .}}$$

**P5. Recuperación Acumulada de Cartera Castigada / Cartera Castigada Acumulada.** Medir el monto acumulado de castigos que han sido recuperados a través de esfuerzos exitosos de cobros. Es una cifra histórica que incluye todos los ejercicios anteriores. Meta >75%

$$P5 = \frac{\text{Recuperación Cartera Castigada}}{\text{Castigos acumulados}}$$

**P6. Solvencia.** Medir el nivel de protección que tiene la cooperativa de ahorro y crédito para ahorros y aportaciones de asociados en el caso de la liquidación de los activos y pasivos de la cooperativa de ahorro y crédito. Meta 111%

- a. Total activo
- b. Provisiones para activos en riesgo
- c. Saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses.
- d. Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses.
- e. Total de pasivos
- f. Activos problemáticos (pérdidas que serán liquidadas)
- g. Total de ahorros
- h. Total de aportaciones

$$P6 = \frac{[(a + b) - (c + .35(d) + e + f - g)]}{(g + h)}$$

**Estructura Financiera Eficaz (E).** La estructura financiera de la cooperativa de ahorro y crédito es el factor más importante en la determinación del potencial de crecimiento, la capacidad de ganancias y la fuerza financiera general. La única manera eficaz de mantener el balance ideal entre los activos productivos e improductivos es a través de un aumento en el volumen de los activos productivos.

## **Activos productivos**

**E1. Préstamos Netos / Total Activo.** Medir el porcentaje del activo total invertido en la cartera de préstamos. Meta Entre el 70 - 80%

$$E1 = \frac{\text{Préstamos netos}}{\text{Total activo}}$$

**E2. Inversiones Líquidas / Total Activo.** Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones a corto plazo. Meta  $\leq 16\%$

$$E2 = \frac{\text{Préstamos netos}}{\text{Total activo}}$$

**E3. Inversiones financieras / total activo.** Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones a largo plazo. Meta  $\leq 2\%$

$$E3 = \frac{\text{Inversiones financieras}}{\text{Total activo}}$$

**E4. Inversiones No Financieras / Total Activo.** Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones no financieras (como supermercados, farmacias, proyectos de desarrollo de viviendas residenciales, etc.). Meta 0%

$$E4 = \frac{\text{Inversiones no financieras}}{\text{Total activo}}$$

## **Pasivos**

**E5. Depósitos De Ahorro / Total Activo.** Medir el porcentaje del activo total financiado con depósitos de ahorro. Cuentas: a. Total de depósitos de ahorro. Meta es entre el 70 - 80%

$$E5 = \frac{\text{Depósitos de ahorro}}{\text{Total activo}}$$

**E6. Crédito Externo / Total Activo.** Medir el porcentaje del activo total financiado con el crédito externo (como deudas con otras instituciones financieras fuera de la cooperativa de ahorro y crédito). Meta 0- 5%

$$E6 = \frac{\text{Crédito externo}}{\text{Total activo}}$$

## **Capital**

**E7. Aportaciones De Asociados / Total Activo.** Medir el porcentaje del activo total financiado con las aportaciones de asociados. Meta es  $\leq 20\%$

$$E7 = \frac{\text{Aportaciones de asociados}}{\text{Total activo}}$$

**E8. Capital Institucional / Total Activo.** Medir el porcentaje del activo total financiado con capital institucional. Meta  $\geq 10\%$

$$E8 = \frac{\text{Capital institucional}}{\text{Total activo}}$$

**E9. Capital Institucional Neto / Total Activo.** Medir el nivel real de capital institucional, después de ajustar las provisiones para activos en riesgo para satisfacer las normas de P1&P2, y cubrir cualquier otra pérdida potencial.

- a. Capital institucional
- b. Provisiones para activos en riesgo
- c. Saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses.
- d. Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses.
- e. Activos problemáticos (pérdidas que serán liquidadas)
- f. Total de activos

$$E9 = \frac{[(a + b) - (c + .35(d) + e)]}{\text{Total activo}}$$

**Tasas de Rendimiento y Costos (R).** Al comparar la estructura financiera con el rendimiento, es posible determinar qué tan eficazmente puede la cooperativa de ahorro y crédito colocar sus recursos productivos en inversiones que producen el mayor rendimiento, las principales fuentes de ingreso de las cooperativas de ahorro y crédito son: Cartera de préstamos, inversiones líquidas, inversiones financieras, otras inversiones no financieras.

**R1. Ingreso Neto De Préstamos / Promedio De Cartera De Préstamos Neta.** Mide el rendimiento de la cartera de préstamos.

$$R1 = \frac{\text{Ingreso neto de préstamos}}{\text{Promedio de cartera de préstamos neta}}$$

**R2. Ingresos por Inversiones Líquidas / Promedio de Inversiones Líquidas.** Medir el rendimiento de todas las inversiones a corto plazo (como depósitos en bancos, etc.).

$$R2 = \frac{\text{Ingreso por inversiones líquidas}}{\text{Promedio de cartera de préstamos líquidas}}$$

**R3. Ingreso Por Inversiones Financieras / Promedio De Inversiones Financieras.** Medir el rendimiento de todas las inversiones a largo plazo (como depósitos fijos, aportaciones, valores, etc.)

$$R3 = \frac{\text{Ingreso por inversiones financieras}}{\text{Promedio de inversiones financieras}}$$

**R4. Ingresos por Inversiones no Financieras / Promedio de Inversiones no Financieras.** Medir el rendimiento de todas las inversiones no financieras que no pertenecen a las categorías de R1-R3. Típicamente, son ingresos de supermercados, farmacias, propiedades alquiladas y proyectos de desarrollo de viviendas residenciales.

$$R4 = \frac{\text{Ingreso por inversión no financieras}}{\text{Promedio de inversiones no financieras}}$$

**R5. Costo Financiero: Intereses sobre Depósitos de Ahorro / Promedio de Depósitos de Ahorro.** Mide el rendimiento (costo) de los depósitos de ahorro.

$$R5 = \frac{\text{Intereses sobre depósitos de ahorro}}{\text{Promedio de depósitos de ahorro}}$$

**R6. Costo Financiero: Intereses Sobre El Crédito Externo / Promedio De Crédito Externo.** Medir el rendimiento (costo) de todo el crédito externo.

$$R6 = \frac{\text{Intereses sobre el crédito externo}}{\text{Promedio de crédito externo}}$$

**R7. Costo Financiero: Dividendos Sobre Aportaciones De Asociados / Promedio De Aportaciones De Asociados.** Mide el rendimiento (costo) de las aportaciones de asociados.

$$R7 = \frac{\text{Dividendos sobre aportaciones de asociados}}{\text{Promedio de aportaciones de asociados}}$$

**R8. Margen Bruto / Promedio De Activo Total.** Medir el margen bruto de ingresos generado y expresado como el rendimiento de todos los activos, antes de restar los gastos operativos, provisiones para préstamos incobrables y otros ítems extraordinarios

$$R8 = \frac{\text{Margen bruto}}{\text{Promedio de activo total}}$$

**R9. Gastos operativos / promedio de activo total.** Mide el costo relacionado con la administración de todos los activos de la cooperativa de ahorro y crédito. Este costo se mide como porcentaje del promedio del activo total e indica el nivel de eficiencia o ineficiencia operativa.

$$R9 = \frac{\text{Gastos operativos}}{\text{Promedio de activo total}}$$

**R10. Provisiones para Préstamos Incobrables / Promedio de Activo Total.** Mide el costo de pérdidas por activos en riesgo como préstamos morosos o cuentas por cobrar incobrables. Este costo es diferente de otros gastos operativos y debe ser separado para resaltar la eficacia de las políticas y los procedimientos de cobro de la cooperativa de ahorro y crédito.

$$R10 = \frac{\text{Provisiones para préstamos incobrables}}{\text{Promedio de activo total}}$$

**R11. Ingresos o Gastos Extraordinarios / Promedio de Activo Total.** Medir el monto neto de ingresos y gastos extraordinarios. Estos ítems típicamente no deben ser un monto significativo si la cooperativa de ahorro y crédito se especializa en la intermediación financiera.

$$R11 = \frac{\text{Ingresos o gastos extraordinarios}}{\text{Promedio de activo total}}$$

**R12. Ingreso Neto / Promedio de Activo Total (Roa).** Mide la suficiencia del excedente neto y también, la capacidad de aumentar el capital institucional a los niveles óptimos.

$$R12 = \frac{\text{Ingresos neto}}{\text{Promedio de activo total}}$$

**R13. Excedente Neto / Promedio de Capital (Roc).** Medir la suficiencia del excedente neto y su capacidad de preservar el valor real de las reservas de capital.

$$R13 = \frac{\text{Excedente neto}}{\text{Promedio de capital}}$$

**Liquidez (L).** Es indispensable que las cooperativas de ahorro y crédito cuenten con “un buen manejo de la liquidez para poder cubrir las solicitudes de créditos y retiros de los socios y clientes, el mantenimiento de reservas de liquidez adecuadas es esencial para la administración financiera sólida en la cooperativa de ahorro y crédito”; La meta “ideal” es mantener un mínimo del 15% después de pagar todas las obligaciones a corto plazo (30 días o menos).

**L1. (Inversiones Líquidas + Activos Líquidos - Cuentas Por Pagar A Corto Plazo) / Depósitos De Ahorro.** Medir la suficiencia de las reservas de efectivo líquido para satisfacer los retiros de depósitos, después de pagar todas las obligaciones inmediatas. La meta es 15-20%

$$L1 = \frac{(\text{Inversiones líquidas} + \text{Activos líquidos} - \text{Cuentas por pagar a corto plazo})}{\text{Depósitos de ahorro}}$$

**L2. Reservas De Liquidez / Depósitos De Ahorro.** Mide el cumplimiento con los requisitos obligatorios del Banco Central, Caja Central u otros sobre el depósito de reservas de liquidez. La meta es 10%

$$L2 = \frac{\text{Reservas de liquidez}}{\text{Depósitos de ahorro}}$$

**L3. Activos Líquidos Improductivos / Total Activo.** Mide el porcentaje del activo total invertido en cuentas líquidas improductivas. La meta es <1%

$$L3 = \frac{\text{Activos líquidos improductivos}}{\text{Total de activos}}$$

**Calidad de Activos (A).** Los indicadores de esta sección miden el porcentaje de activos improductivos que tienen un impacto negativo en la rentabilidad y solvencia. Estos indicadores

son: la morosidad de préstamos, activos improductivos y el financiamiento de activos improductivos.

**A1. Total Morosidad de Préstamos / Cartera de Préstamos Bruta.** Mide el porcentaje total de morosidad en la cartera de préstamos, usando el criterio del saldo de préstamos morosos pendientes en vez de los pagos de préstamos morosos acumulados. La meta es  $\leq 5\%$

$$A1 = \frac{\text{Total morosidad de préstamos}}{\text{Cartera de préstamos bruta}}$$

**A2. Activos Improductivos / Total Activo.** Mide el porcentaje del activo total que no produce un ingreso. La meta es 10%

$$A2 = \frac{\text{Activos Improductivos}}{\text{Total activo}}$$

**A3. (Capital Institucional Neto + Capital Transitorio + Pasivos Que No Producen Intereses) / Activos Improductivos.** Mide el porcentaje de activos improductivos financiados con el capital institucional, capital transitorio y pasivos que no producen intereses. La meta es  $<1\%$

$$A3 = \frac{(\text{Capital institucional neto} + \text{Capital transitorio} + \text{Pasivos que no producen intereses})}{\text{Activos improductivos}}$$

**Señales de Crecimiento (S).** Este indicador nos permite evaluar el crecimiento del sistema entero a través de cinco áreas claves, activo total, préstamos, depósitos de ahorro, aportaciones y capital institucional.

**S1. Crecimiento De Préstamos.** Mide el crecimiento de las carteras de préstamos hasta la fecha de la cartera de préstamos. La meta es  $E1 = 70 - 80\%$

$$S1 = \frac{\text{Saldo actual de la cartera de préstamos}}{\text{Saldo de la cartera de préstamos al final del ejercicio anterior}} - 1 * 100$$

**S2. Crecimiento de Inversiones Líquidas.** Mide el crecimiento de las inversiones líquidas hasta la fecha de las inversiones líquidas. La meta es  $E2 \leq 16\%$

$$S2 = \frac{\text{Total de inversiones líquidas actuales}}{\text{Total de inversiones líquidas al final del ejercicio anterior}} - 1 * 100$$

**S3. Crecimiento de Inversiones Financieras.** Mide el crecimiento de las inversiones financieras hasta la fecha de inversiones financieras. La meta es  $E3 \leq 2\%$

$$S3 = \frac{\text{Total de inversiones financieras actuales}}{\text{Total de inversiones financieras al final del ejercicio anterior}} - 1 * 100$$

**S4. Crecimiento de Inversiones No Financieras.** Medir el crecimiento de las inversiones no financieras hasta la fecha de inversiones no financieras. La meta es  $E4 = 0\%$

$$S4 = \frac{\text{Total de inversiones financieras actuales}}{\text{Total de inversiones financieras al final del ejercicio anterior}} - 1 * 100$$

**S5. Crecimiento de Depósitos de Ahorro.** Mide el crecimiento de los depósitos de ahorro hasta la fecha de depósitos de ahorro.

$$S5 = \frac{\text{Total de depósitos de ahorro actuales}}{\text{Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio anterior}} - 1 * 100$$

**S6. Crecimiento de Crédito Externo.** Mide el crecimiento del crédito externo hasta la fecha del crédito externo.

$$S6 = \frac{\text{Total de crédito externo actual}}{\text{Total de crédito externo al final del ejercicio anterior}} - 1 * 100$$

**S7. Crecimiento de Aportaciones de Asociados.** Mide el crecimiento de las aportaciones de los asociados hasta la fecha de las aportaciones.

$$S7 = \frac{\text{Total de aportaciones de asociados actuales}}{\text{Total de aportaciones de asociados al final del ejercicio anterior}} - 1 * 100$$

**S8. Crecimiento de Capital Institucional.** Medir el crecimiento del capital institucional hasta la fecha de capital institucional.

$$S8 = \frac{\text{Capital institucional actual}}{\text{Capital institucional al final del ejercicio anterior}} - 1 * 100$$

**S9. Crecimiento de Capital Institucional Neto.** Mide el crecimiento del capital institucional neto hasta la fecha del capital institucional neto.

$$S9 = \frac{\text{Capital institucional neto actual (la definición del capital del E9)}}{\text{Capital institucional neto al final del ejercicio anterior}} - 1 * 100$$

**S10. Crecimiento Del Número De Asociados.** Mide el crecimiento del número de asociados año hasta la fecha del número de asociados.

$$S10 = \frac{\text{Número actual de asociados}}{\text{Número de asociados al final del ejercicio anterior}} - 1 * 100$$

**S11. Crecimiento del Activo Total.** Mide el crecimiento del activo año hasta la fecha del activo total.

$$S11 = \frac{\text{Total de activos actuales}}{\text{Total de activos actuales al final del ejercicio anterior}} - 1 * 100$$

## **5. Metodología**

### **5.1 Área de estudio**

El presente trabajo de investigación se ejecutó en la ciudad de Loja. En las Cooperativas de Ahorro y Crédito que forman parte del segmento tres, como son: Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna, Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2018).

La Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna tiene 18 años realizando sus actividades financieras en el mercado cooperativo financiero. Actualmente posee un activo de \$17'103.930,22, un pasivo de \$15'109.177,78 y un patrimonio de \$1'994.752,44.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey lleva operando en el mercado cooperativo financiero lojano 23 años, actualmente posee \$9'375.914,86 de activo, un pasivo \$6'865.448,10 y un patrimonio \$2'510.466,76.

### **5.2 Materiales utilizados**

Para el desarrollo de la presente investigación se utilizaron materiales de oficina, equipo tecnológico como el computador, impresora y material bibliográfico que ayudó para fundamentar la parte teórica del estudio. Siendo la principal fuente de información los estados financieros y económicos de las cooperativas, obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

### **5.3 Enfoque metodológico**

Se desarrolló con un enfoque cuantitativo, dado a que se inició con la recolección de datos cuantificables de las cooperativas, así como son los estados financieros proporcionados por los boletines de la Superintendencia de Economía de Popular y Solidaria del segmento 3 de la ciudad de Loja, luego se aplicó indicadores del sistema de monitoreo PERLAS, mismos que fueron analizados e interpretados, con el fin de proporcionar información válida para la toma de decisiones que incidirá en futuros resultados para las cooperativas, cumpliendo así con los objetivos planteados.

### **5.4 Diseño de la investigación**

Se realizó un diseño no experimental-longitudinal, se utilizó para la recolección de datos de los estados financieros de cuatro periodos con el fin de analizar cómo evolucionan las actividades relacionadas al contexto financiero, mediante el análisis vertical, horizontal e indicadores de monitoreo PERLAS, para así dar cumplimiento a los objetivos establecidos en esta investigación.

## **5.5 Tipo de estudio**

La presente investigación es de tipo descriptiva porque permitió conocer detalladamente la situación financiera en la que se encuentra las Cooperativas de Ahorro y Crédito que forman parte del segmento tres de la ciudad de Loja, se lo realizó mediante la aplicación del análisis vertical, horizontal e indicadores financieros del sistema de monitoreo PERLAS, así también mediante el planteamiento de estrategias que orienten la efectiva gestión de los recursos.

También, fue de tipo explicativa porque los indicadores financieros del sistema de monitoreo PERLAS, al ser razones explican cuál es la causa para la obtención de los resultados.

## **5.6 Métodos**

### ***5.6.1 Deductivo***

De acuerdo Rodríguez y Pérez (2017), el método deductivo pasa de un conocimiento general a otro de menor nivel de generalidad, arribando a nuevas conclusiones lógicas para casos particulares. consiste en inferir soluciones o características concretas a partir de generalizaciones, principios, leyes o definiciones universales.

Este método se lo utilizó para identificar los aspectos generales del análisis financiero, realizando un análisis vertical-horizontal para luego aplicar los indicadores que permitió analizar la estructura financiera y económica de las cooperativas, para así tomar decisiones acertadas con los resultados obtenidos.

### ***5.6.2 Inductivo***

Según Sánchez, et al. (2018), el método inductivo es el conocimiento que va de una proposición particular y deriva en una proposición general, es decir, de los hechos a la teoría. Es un proceso por medio del cual, a partir del estudio de casos particulares, se obtienen conclusiones o leyes universales que explican o relacionan los fenómenos estudiados.

Este método se aplicó para analizar cada cuenta de los estados financieros mediante la aplicación del método PERLAS, determinando aquellas falencias que tienen las cooperativas, permitiendo conocer la realidad más clara y precisa de la situación económica y financiera que atraviesan estas instituciones financieras.

### ***5.6.3 Analítico***

El método analítico posibilita el análisis de la información, su finalidad es la búsqueda de información, emplear este método resulta imprescindible para poder descubrir las principales relaciones que existen entre los sucesos o variables de la realidad investigada (Rodríguez y Pérez, 2017).

Por medio de este método se aplicó el análisis financiero, para interpretar y obtener

resultados, mediante la aplicación del análisis vertical, horizontal e indicadores del Sistema de Monitoreo PERLAS, dando como resultado la comprensión de la situación real y verídica en la que se encuentra las cooperativas.

#### **5.6.4 Sintético**

Según Jalal, et al. (2017), el método Sintético es un proceso de razonamiento que tiende a reconstruir un todo, a partir de los elementos distinguidos por el análisis; se trata de un procedimiento mental que tiene como meta la comprensión cabal de la esencia de lo que ya conocemos en todas sus partes y particularidades.

Mediante la aplicación de este método se resumió la información de los resultados obtenidos del análisis e interpretación de los estados financieros con el fin de sintetizar la información relevante para tener una idea general de las cuentas que intervienen en los estados financieros; y así construir las conclusiones y recomendaciones para el mejoramiento de la gestión financiera de las entidades.

### **5.7 Técnicas e instrumentos**

#### **5.7.3 Observación**

Se utilizó para observar y verificar los estados financieros, los cuales permitieron conocer el funcionamiento, registro y control de las actividades financieras y económicas que realizaron las cooperativas, lo que permitió tener claridad de las actividades que realizan.

#### **5.7.2 Revisión bibliográfica**

Sirvió para obtener información de fuentes secundarias, es decir, artículos, libros, revistas, periódicos, páginas web, etc. Para extraer información válida y verificada que ayudó a establecer definiciones y clasificaciones que permitieron obtener información necesaria para el desarrollo de contenidos teóricos.

### **5.8 Unidad de estudio**

La unidad de estudio fueron las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento tres, de la ciudad de Loja, siendo la Microempresa Fortuna y Cristo Rey.

### **5.9 Procedimiento y análisis de datos**

Para el desarrollo del primer objetivo se obtuvo por medio de los boletines financieros de la página web de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, donde se aplicó el método deductivo realizando los análisis vertical y horizontal a los estados de situación financiera y al estado de resultados de los periodos 2019-2022, con su respectiva interpretación y representación gráfica, lo que permitió conocer la situación económica y financiera.

En el segundo objetivo se aplicó los indicadores del sistema de monitoreo PERLAS, a través del método inductivo lo cual permitió conocer los problemas que tienen estas cooperativas, también se empleó el método analítico para interpretar, ilustrar y analizar la información teniendo así una perspectiva del manejo de los recursos económicos-financieros de las cooperativas.

Finalmente, para el cumplimiento del tercer objetivo se aplicó el método sintético puesto a que reunió la información recabada de los análisis e indicadores financieros para la elaboración de estrategias en base a los resultados obtenidos de los objetivos 1 y 2 que fue de suma importancia porque permitió que las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la ciudad de Loja se orienten a una efectiva gestión de los recursos.

## 6. Resultados

### 6.1 Objetivo 1. Determinar la situación financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3, en la ciudad de Loja, períodos 2019-2022 mediante el análisis vertical y horizontal.

**Tabla 2**

*Análisis vertical al balance general*

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento tres de la ciudad de Loja							
Balance General 2022							
Del 01 de enero hasta el 31 de diciembre del 2022							
Código	Descripción de la cuenta	Microempresa Fortuna			Cristo Rey		
		2022	Rubro	Grupo	2022	Rubro	Grupo
<b>1</b>	<b>Activo</b>	<b>\$ 17.793.283,17</b>		<b>100%</b>	<b>\$ 10.207.713,02</b>		<b>100%</b>
<b>11</b>	<b>Fondos disponibles</b>	\$ 1.739.293,38	<b>100,0%</b>	<b>9,8%</b>	\$ 927.779,55	<b>100,0%</b>	<b>9,1%</b>
1101	Caja	\$ 381.063,78	21,9%	2,1%	\$ 103.007,56	11,1%	1,0%
1103	Bancos y otras instituciones financieras	\$ 1.358.229,60	78,1%	7,6%	\$ 824.571,99	88,9%	8,1%
1104	Efectos de cobro inmediato	\$ -	0%	0,0%	\$ 200,00	0%	0,0%
<b>13</b>	<b>Inversiones</b>	<b>\$ 1.156.448,95</b>	<b>100%</b>	<b>6,5%</b>	<b>\$ 780.669,85</b>	<b>100%</b>	<b>7,6%</b>
1305	Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	\$ 1.156.448,95	100%	6,5%	\$ 780.669,85	100%	7,6%
1399	(Provisión para inversiones)		0%	0,0%	\$ -	0%	0,0%
<b>14</b>	<b>Cartera de créditos</b>	<b>\$ 13.230.734,05</b>	<b>100%</b>	<b>74,4%</b>	<b>\$ 7.826.428,33</b>	<b>100%</b>	<b>76,7%</b>
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	\$ 1.882.030,99	14,2%	10,6%	\$ 7.746,84	0,1%	0,1%
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	\$ 10.013.962,52	75,7%	56,3%	\$ 3.926.129,52	50,2%	38,5%
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	\$ 414.707,75	3,1%	2,3%	\$ -	0,0%	0,0%
1404	Cartera de microcrédito por vencer	\$ 737.179,64	5,6%	4,1%	\$ 3.980.189,59	50,9%	39,0%

Código	Descripción de la cuenta	Microempresa Fortuna			Cristo Rey		
		2022	Rubro	Grupo	2022	Rubro	Grupo
1418	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer	\$ -	0,0%	0,0%	\$ 17.133,11	0,2%	0,2%
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	\$ -	0,0%	0,0%	\$ 219.727,89	2,8%	2,2%
1425	Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	\$ 9.898,53	0,1%	0,1%	\$ -	0,0%	0,0%
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	\$ 218.809,97	1,7%	1,2%	\$ 232.404,13	3,0%	2,3%
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	\$ 18.554,39	0,1%	0,1%	\$ -	0,0%	0,0%
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	\$ 7.169,91	0,1%	0,0%	\$ 475.550,44	6,1%	4,7%
1442	Cartera de crédito de consumo reestructurada que no devenga intereses	\$ -	0,0%	0,0%	\$ 3.881,27	0,0%	0,0%
1444	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses	\$ -	0,0%	0,0%	\$ 23.904,82	0,3%	0,2%
1449	Cartera de créditos comercial prioritario vencida	\$ 59.774,44	0,5%	0,3%	\$ -	0,0%	0,0%
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	\$ 416.982,30	3,2%	2,3%	\$ 64.139,92	0,8%	0,6%
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	\$ 22.036,33	0,2%	0,1%	\$ 1,00	0,0%	0,0%
1452	Cartera de microcrédito vencida	\$ 45.659,17	0,3%	0,3%	\$ 225.747,46	2,9%	2,2%
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	\$ -616.031,89	-4,7%	-3,5%	\$ -1.350.622,62	-17,3%	-13,2%
<b>16</b>	<b>Cuentas por cobrar</b>	<b>\$ 843.872,95</b>	<b>100,0%</b>	<b>4,7%</b>	<b>\$ 108.231,06</b>	<b>100,0%</b>	<b>1,1%</b>
1602	Intereses por cobrar inversiones	\$ 4.789,17	0,6%	0,0%	\$ 9.180,11	8,5%	0,1%
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	\$ 188.055,13	22,3%	1,1%	\$ 85.009,22	78,5%	0,8%
1614	Pagos por cuenta de socios	\$ 49.781,80	5,9%	0,3%	\$ 11.297,26	10,4%	0,1%
1615	Intereses reestructurados por cobrar	\$ 643.906,15	76,3%	3,6%	\$ 312,06	0,3%	0,0%
1690	Cuentas por cobrar varias		0,0%	0,0%	\$ 29.581,26	27,3%	0,3%
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	\$ -42.659,30	-5,1%	-0,2%	\$ -27.148,85	-25,1%	-0,3%

Código	Descripción de la cuenta	Microempresa Fortuna			Cristo Rey		
		2022	Rubro	Grupo	2022	Rubro	Grupo
<b>17</b>	<b>Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución</b>	\$ -	0%	0,0%	\$ -	0%	0,0%
<b>18</b>	<b>Propiedades y equipo</b>	\$ 700.450,18	100%	3,9%	\$ 505.381,71	100%	5,0%
1801	Terrenos	\$ 276.370,00	39,5%	1,6%	\$ 138.258,68	27,4%	1,4%
1802	Edificios	\$ 628.315,20	89,7%	3,5%	\$ 707.911,92	140,1%	6,9%
1804	Otros locales	\$ -	0,0%	0,0%	\$ 148.997,56	29,5%	1,5%
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ 85.909,91	12,3%	0,5%	\$ 105.094,59	20,8%	1,0%
1806	Equipos de computación	\$ 76.567,30	10,9%	0,4%	\$ 128.571,43	25,4%	1,3%
1807	Unidades de transporte	\$ 1.695,00	0,2%	0,0%	\$ 70.437,43	13,9%	0,7%
1890	Otros	\$ 187.644,21	26,8%	1,1%	\$ 5.948,29	1,2%	0,1%
1899	(Depreciación acumulada)	\$ -556.051,44	-79,4%	-3,1%	\$ -799.838,19	-158,3%	-7,8%
<b>19</b>	<b>Otros activos</b>	\$ 122.483,66	100,0%	0,7%	\$ 59.222,52	100,0%	0,6%
1901	Inversiones en acciones y participaciones	\$ 4,00	0,0%	0,0%	\$ 56.192,00	94,9%	0,6%
1904	Gastos y pagos anticipados	\$ 21.917,90	17,9%	0,1%	\$ 3.424,36	5,8%	0,0%
1905	Gastos diferidos	\$ 86.268,32	70,4%	0,5%	\$ -	0,0%	0,0%
1906	Materiales, mercaderías e insumos	\$ 14.132,76	11,5%	0,1%	\$ -	0,0%	0,0%
1990	Otros	\$ 44.272,12	36,1%	0,2%	\$ 204,36	0,3%	0,0%
1999	(Provisión para otros activos irrecuperables)	\$ -44.111,44	-36,0%	-0,2%	\$ -598,20	-1,0%	0,0%
<b>2</b>	<b>Pasivo</b>	\$ 15.863.737,30		89,2%	\$ 7.703.800,01		75,5%
<b>21</b>	<b>Obligaciones con el público</b>	\$ 15.456.734,63	100%	86,9%	\$ 7.355.592,27	100%	72,1%
2101	Depósitos a la vista	\$ 3.097.196,61	20%	17,4%	\$ 1.893.410,80	26%	18,5%
2103	Depósitos a plazo	\$ 12.359.538,02	80%	69,5%	\$ 5.264.286,61	72%	51,6%
2105	Depósitos restringidos	\$ -	0%	0,0%	\$ 197.894,86	3%	1,9%

Código	Descripción de la cuenta	Microempresa Fortuna			Cristo Rey		
		2022	Rubro	Grupo	2022	Rubro	Grupo
<b>25</b>	<b>Cuentas por pagar</b>	\$ 391.610,55	100,0%	2,2%	\$ 347.934,22	100,0%	3,4%
2501	Intereses por pagar	\$ 271.739,95	69,4%	1,5%	\$ 92.707,85	26,6%	0,9%
2503	Obligaciones patronales	\$ 24.836,66	6,3%	0,1%	\$ 231.660,57	66,6%	2,3%
2504	Retenciones	\$ 3.263,71	0,8%	0,0%	\$ 2.045,40	0,6%	0,0%
2505	Contribuciones, impuestos y multas	\$ 9.862,23	2,5%	0,1%	\$ 16,73	0,0%	0,0%
2506	Proveedores	\$ 48.383,31	12,4%	0,3%	\$ 6.500,00	1,9%	0,1%
2590	Cuentas por pagar varias	\$ 33.524,69	8,6%	0,2%	\$ 15.003,67	4,3%	0,1%
<b>26</b>	<b>Obligaciones financieras</b>	\$ -	0,0%	0,0%	\$ -	0,0%	0,0%
2601	Sobregiros	\$ -	0,0%	0,0%	\$ -	0,0%	0,0%
<b>29</b>	<b>Otros pasivos</b>	\$ 15.392,12	100%	0,1%	\$ 273,52	100%	0,003%
2990	Otros	\$ 15.392,12	100%	0,1%	\$ 273,52	100%	0,0%
<b>3</b>	<b>Patrimonio</b>	\$ 1.929.545,87		10,8%	\$ 2.503.913,01		24,5%
<b>31</b>	<b>Capital social</b>	\$ 885.615,78	100%	5,0%	\$ 1.439.103,85	100%	14,1%
3103	Aportes de socios	\$ 885.615,78	100%	5,0%	\$ 1.439.103,85	100%	14,1%
<b>33</b>	<b>Reservas</b>	\$ 980.131,85	100%	5,5%	\$ 892.419,45	100%	8,7%
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	\$ 936.776,58	96%	5,3%	\$ 892.419,45	100%	8,7%
3303	Especiales	\$ 43.355,27	4%	0,2%	\$ -	0%	0,0%
<b>35</b>	<b>Superávit por valuaciones</b>	\$ 174.365,45	100%	1,0%	\$ 162.347,60	100%	1,6%
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	\$ 174.365,45	100%	1,0%	\$ 162.347,60	100%	1,6%
<b>36</b>	<b>Resultados</b>	\$ -110.567,21	100%	-0,6%	\$ 10.042,11	100%	0,1%
3601	Utilidades o excedentes acumuladas	\$ -	0%	0,0%	\$ -	0%	0,0%
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	\$ -	0%	0,0%	\$ 10.042,11	100%	0,1%
3604	(Pérdida del ejercicio)	\$ -110.567,21	100%	-0,6%	\$ -	0%	0,0%

Nota. Balance general obtenido de la SEPS.

### *Estructura Financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3*

En la figura 1, al analizar la estructura financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 en la ciudad de Loja, en el año 2022, se observa que en la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna sus activos ascienden a \$17 793 283,17 y la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey mantiene \$10 207 713,02, que representan el 100% de la inversión, evidenciándose que sus activos se encuentran distribuidos en: fondos disponibles, inversiones, cartera de crédito, cuentas por cobrar, propiedades y equipo y otros activos. En el financiamiento las Cooperativas demuestran un 89% y 75% respectivamente, representando la mayor fuente de financiamiento en las captaciones de recursos del público por depósitos a la vista y a plazo. Por otro lado, el patrimonio es del 11% y 25 %, respectivamente, demostrando mayor solvencia la cooperativa que administra menor cantidad de activos.

**Figura 1**

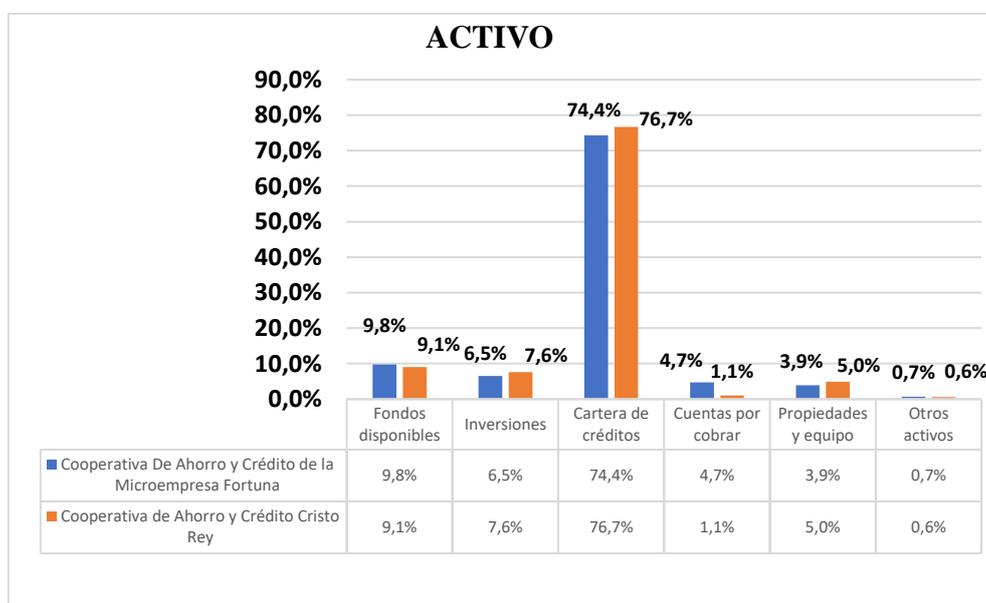
*Estructura financiera del análisis vertical*

Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna Balance General 2022		Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey Balance General 2022	
Inversión	Financiamiento	Inversión	Financiamiento
<b>ACTIVO</b>	<b>PASIVO</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>PASIVO</b>
\$17.793.283,17	\$15.863.737,30	\$10.207.713,02	\$7.703.800,01
100,00%	89%	100,00%	75%
	<b>PATRIMONIO</b>		<b>PATRIMONIO</b>
	\$1.929.545,87		\$2.503.913,01
	11%		25%

**Tabla 3***Cuentas del Activo*

<b>Activos</b>					
<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna</b>		<b>Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey</b>	
		<b>Valor</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Valor</b>	<b>Porcentaje</b>
11	Fondos disponibles	\$ 1 739.293,38	9,8 %	\$ 927.779,55	9,1 %
13	Inversiones	\$ 1 156.448,95	6,5 %	\$ 780.669,85	7,6 %
14	Cartera de créditos	\$ 13 230.734,05	74,4 %	\$ 7 826.428,33	76,7 %
16	Cuentas por cobrar	\$ 843.872,95	4,7 %	\$ 108 231,06	1,1 %
18	Propiedades y equipo	\$ 700.450,18	3,9 %	\$ 505.381,71	5,0 %
19	Otros activos	\$ 122.483,66	0,7 %	\$ 59.222,52	0,6 %
<b>Total Activo</b>		<b>\$ 17 793.283,17</b>	<b>100,0 %</b>	<b>\$ 10 207.713,02</b>	<b>100,0 %</b>

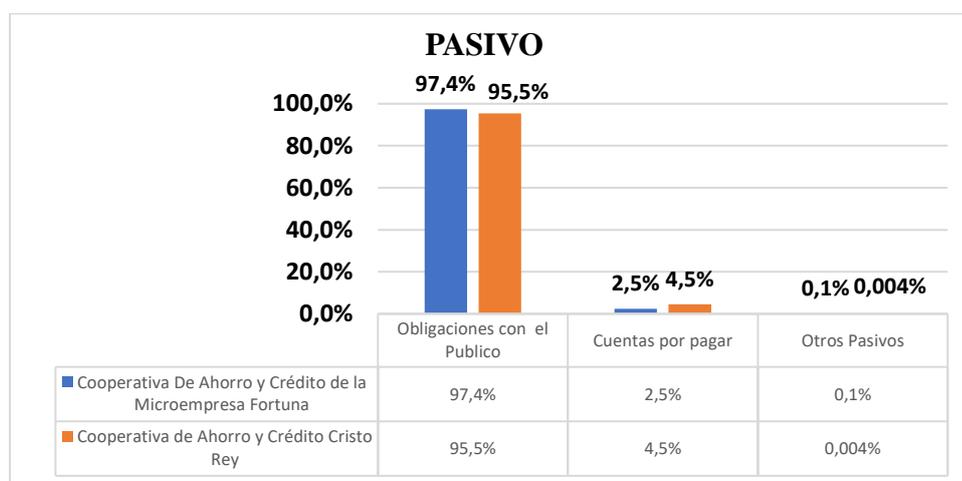
En la figura 2, se identifica que la mayor parte del activo de las dos cooperativas de ahorro y crédito se encuentra ubicado en cartera de crédito, demostrando que la Cooperativa “Cristo Rey” aprovecha de mejor manera sus activos productivos.

**Figura 2***Estructura del Activo*

**Tabla 4***Cuentas del Pasivo*

Pasivos					
Código	Cuenta	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna		Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey	
		Valor	Porcentaje	Valor	Porcentaje
21	Obligaciones con el Público	\$ 15 456.734,63	97,4 %	\$ 7 355.592,27	95,5 %
25	Cuentas por pagar	\$ 391 610,55	2,5 %	\$ 347 934,22	4,5 %
29	Otros Pasivos	\$ 15 392,12	0,1 %	\$ 273,52	0,004 %
<b>Total pasivo</b>		<b>\$ 15.863.737,30</b>	<b>100,0 %</b>	<b>\$ 7 703.800,01</b>	<b>100,0 %</b>

La estructura del pasivo, las dos Cooperativas se financian con porcentajes mayores al 95% de dinero ajeno y una mínima parte por cuentas pendientes de pago y otros pasivos, los pasivos se encuentran estructurados por las obligaciones con el público, cuentas por pagar y otros pasivos.

**Figura 3***Estructura del Pasivo***Tabla 5***Cuentas del Patrimonio*

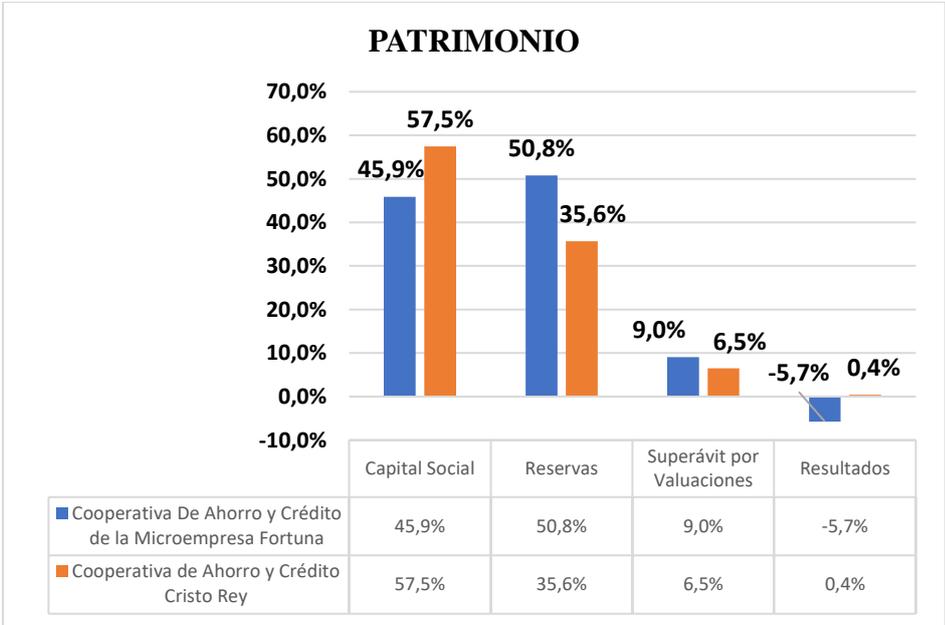
Patrimonio					
Código	Cuenta	Cooperativa De Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna		Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey	
		Valor	Porcentaje	Valor	Porcentaje
31	Capital Social	\$ 885 615,78	45,9 %	\$ 1 439.103,85	57,5 %
33	Reservas	\$ 980 131,85	50,8 %	\$ 892 419,45	35,6 %
35	Superávit por Valuaciones	\$ 174 365,45	9,0 %	\$ 162 347,60	6,5 %
36	Resultados	\$-110 567,21	-5,7 %	\$ 10.042,11	0,4 %
<b>Total Patrimonio</b>		<b>\$1 929.545,87</b>	<b>100,0 %</b>	<b>2.503.913,01</b>	<b>100,0 %</b>

El patrimonio de las dos cooperativas de ahorro y crédito mantienen un mayor porcentaje de capital social y reservas, por otro lado, la COAC Cristo Rey tiene la aportación de sus socios mayor a razón de los certificados de aportación que son de \$15 y en la Fortuna \$5, esto se debe a las políticas internas que mantienen las cooperativas.

La COAC Fortuna tiene un mayor nivel de reservas, por cuanto sus directivos han puesto énfasis en incrementar las reservas en los últimos años, tomando en cuenta que estas son necesarias para enfrentar momentos difíciles de las mismas.

Finalmente, se observa que la COAC Cristo Rey mantiene una utilidad mínima y la COAC de la Microempresa Fortuna una pérdida del 5,7% es decir que aún no se recupera del impacto de la pandemia.

**Figura 4**  
*Estructura del Patrimonio*



**Tabla 6***Análisis vertical al Estado de Resultados, periodo 2022*

<b>Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento tres de la ciudad de Loja</b>							
<b>Estado de resultados 2022</b>							
<b>Análisis vertical</b>							
<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Microempresa Fortuna</b>			<b>Cristo Rey</b>		
		<b>2022</b>	<b>Rubro</b>	<b>Grupo</b>	<b>2022</b>	<b>Rubro</b>	<b>Grupo</b>
<b>4</b>	<b>GASTOS</b>	<b>1.713.552,54</b>		<b>106,9 %</b>	<b>1.259.337,04</b>		<b>99,21 %</b>
<b>41</b>	<b>Intereses causados</b>	<b>865.009,12</b>	<b>100 %</b>	<b>54,0 %</b>	<b>359.310,02</b>	<b>100 %</b>	28,31 %
4101	Obligaciones con el público	865.009,12	100 %	54,0 %	359.310,02	100 %	28,31 %
<b>42</b>	<b>Comisiones causadas</b>	<b>0,00</b>	<b>0 %</b>	<b>0,0 %</b>	<b>0,00</b>	<b>0 %</b>	0,00 %
<b>43</b>	<b>Pérdidas financieras</b>	<b>0,00</b>	<b>0 %</b>	<b>0,0 %</b>	<b>0,00</b>	<b>0 %</b>	0,00 %
<b>44</b>	<b>Provisiones</b>	<b>247.952,97</b>	<b>100 %</b>	<b>15,5 %</b>	<b>158.898,02</b>	<b>100 %</b>	12,52 %
4401	Inversiones	0,00	0 %	0,0 %	0,00	0 %	0,00 %
4402	Cartera de créditos	202.156,79	82 %	12,6 %	146.910,78	92 %	11,57 %
4403	Cuentas por cobrar	31.787,12	13 %	2,0 %	11.272,08	7 %	0,89 %
4404	Bienes realizables, adjudicados por pago y de arrendamiento mercantil	0,00	0 %	0,0 %	0,00	0 %	0,00 %
4405	Otros activos	14.009,06	6 %	0,9 %	715,16	0 %	0,06 %
4406	Operaciones contingentes	0,00	0%	0,0 %	0,00	0 %	0,00 %
4407	Operaciones interfinancieras y de reporto	0,00	0 %	0,0 %	0,00	0 %	0,00 %
<b>45</b>	<b>Gastos de operación</b>	<b>600.590,45</b>	<b>100 %</b>	<b>37,5 %</b>	<b>741.129,00</b>	<b>100 %</b>	<b>58,39 %</b>
4501	Gastos de personal	187.313,69	31 %	11,7 %	409.045,67	55 %	32,22 %
4502	Honorarios	82.438,87	14 %	5,1 %	79.019,68	11 %	6,23 %
4503	Servicios varios	82.803,98	14 %	5,2 %	130.510,25	18 %	10,28 %

Código	Cuenta	Microempresa Fortuna			Cristo Rey		
		2022	Rubro	Grupo	2022	Rubro	Grupo
4504	Impuestos, contribuciones y multas	97.500,91	16 %	6,1 %	65.489,60	9 %	5,16 %
4505	Depreciaciones	49.422,89	8 %	3,1 %	38.933,70	5 %	3,07 %
4506	Amortizaciones	32.791,72	5 %	2,0 %	0,00	0 %	0,00 %
4507	Otros gastos	68.318,39	11 %	4,3 %	18.130,10	2 %	1,43 %
<b>46</b>	<b>Otras pérdidas operacionales</b>	<b>0,00</b>	<b>0 %</b>	<b>0,0 %</b>	0,00	<b>0 %</b>	0,00 %
<b>47</b>	<b>Otros gastos y perdidas</b>	<b>0,00</b>	<b>0 %</b>	<b>0,0 %</b>	0,00	<b>0 %</b>	0,00 %
<b>48</b>	<b>Impuestos y participación a empleados</b>	<b>0,00</b>	<b>0 %</b>	<b>0,0 %</b>	0,00	<b>0 %</b>	0,00 %
<b>5</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>1.602.985,33</b>		<b>100,0 %</b>	<b>1.269.379,15</b>		<b>100%</b>
<b>51</b>	<b>Intereses y descuentos ganados</b>	<b>1.500.722,11</b>	<b>100,0 %</b>	<b>93,6 %</b>	<b>1.189.348,47</b>	<b>100,00 %</b>	<b>93,70 %</b>
5101	Depósitos	12.172,11	0,8 %	0,8 %	20.953,39	1,76 %	1,65 %
5102	Operaciones interfinancieras	0,00	0,0 %	0,0 %	0,00	0,00 %	0,00 %
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	46.378,27	3,1 %	2,9 %	26.143,05	2,20 %	2,06 %
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	1.442.171,73	96,1 %	90,0 %	1.142.252,03	96,04 %	89,99 %
5190	Otros intereses y descuentos	0,00	0,0 %	0,0 %	0,00	0,00 %	0,00 %
<b>52</b>	<b>Comisiones ganadas</b>	<b>1.544,52</b>	<b>100,0 %</b>	<b>0,1 %</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00 %</b>	<b>0,00 %</b>
5201	Cartera de créditos	0,00	0,0 %	0,0 %	0,00	0,00 %	0,00 %
5202	Deudores por aceptación	0,00	0,0 %	0,0 %	0,00	0,00 %	0,00 %
5203	Avales	1.544,52	100,0 %	0,1 %	0,00	0,00 %	0,00 %
5204	Fianzas	0,00	0,0 %	0,0 %	0,00	0,00 %	0,00 %
5205	Cartas de crédito	0,00	0,0 %	0,0%	0,00	0,00 %	0,00 %
5290	Otras	0,00	0,0 %	0,0%	0,00	0,00 %	0,00 %
<b>53</b>	<b>Utilidades financieras</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0 %</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00 %</b>	<b>0,00 %</b>

Código	Cuenta	Microempresa Fortuna			Cristo Rey		
		2022	Rubro	Grupo	2022	Rubro	Grupo
<b>54</b>	<b>Ingresos por servicios</b>	<b>19.818,18</b>		<b>1,2%</b>	<b>7.452,00</b>	<b>100,00 %</b>	<b>0,59 %</b>
5401	Servicios fiduciarios	0,00	0,0 %	0,0%	0,00	0,00 %	0,00 %
5404	Manejo y cobranzas	6.630,58	33,5 %	0,4%	6.953,31	93,31 %	0,55 %
5405	Garantías crediticias otorgadas por la corporación nacional de finanzas populares y solidarias	0,00	0,0 %	0,0%	0,00	0,00 %	0,00 %
5490	Otros servicios	13.187,60	66,5 %	0,8%	498,69	6,69 %	0,04 %
<b>55</b>	<b>Otros ingresos operacionales</b>	<b>10,02</b>	<b>100,0 %</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00 %</b>	<b>0,00 %</b>
5590	Otros	10,02	100,0 %	0,0%	0,00	0,00 %	0,00 %
<b>56</b>	<b>Otros ingresos</b>	<b>80.890,50</b>	<b>100,0 %</b>	<b>5,0%</b>	<b>72.578,68</b>	<b>100,00 %</b>	<b>5,72 %</b>
5601	Utilidad en venta de bienes	0,00	0,0 %	0,0%	0,00	0,00 %	0,00 %
5602	Utilidad en venta de acciones y participaciones	0,00	0,0 %	0,0%	0,00	0,00 %	0,00 %
5603	Arrendamientos	0,00	0,0 %	0,0%	0,00	0,00 %	0,00 %
5604	Recuperaciones de activos financieros	45.935,71	56,8 %	2,9%	71.051,34	97,90 %	5,60 %
5690	Otros	34.954,79	43,2 %	2,2%	1.527,34	2,10 %	0,12 %
	<b>Pérdidas y ganancias</b>	<b>-110.567,21</b>	<b>-6,90 %</b>	<b>-6,9%</b>	<b>10.042,11</b>	<b>0,79 %</b>	<b>0,79 %</b>

Nota. Estado Económico obtenido de la SEPS

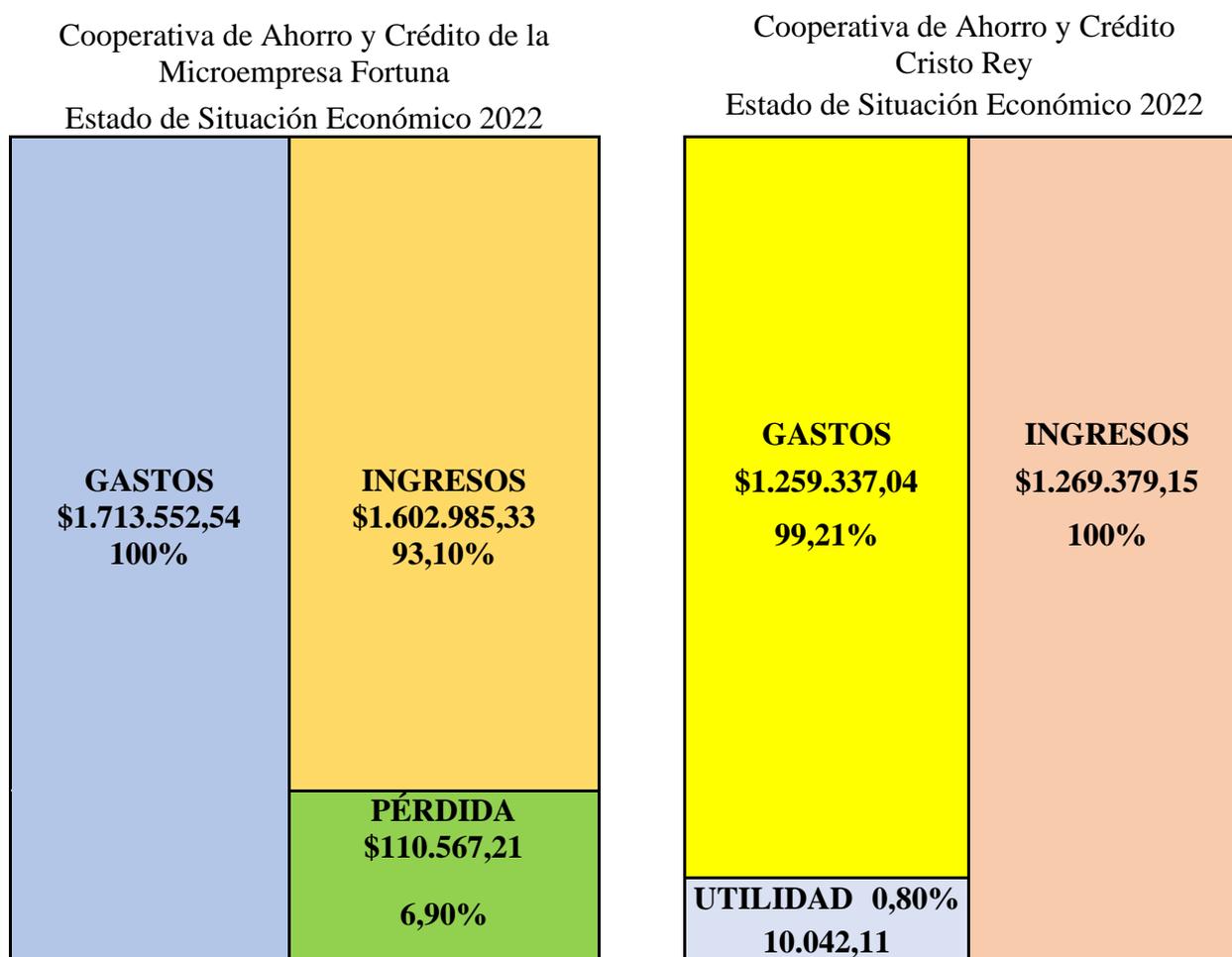
### Estructura Económica de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3

En la estructura económica se observa que la COAC de la Microempresa Fortuna los gastos son superiores a los ingresos, originando una pérdida del 6,90%, a causa de administrar los gastos incorrectamente, elevando con ello los gastos de intereses causados y gastos de operación.

Por otro lado, la COAC Cristo Rey tiene ingresos 1 269 379,15 dólares, en las cuales los ingresos equivalen al 100%, y con una mínima utilidad del 0,80%, reflejando así que la administración financiera está siendo poco eficaz al momento de gestionar sus gastos.

**Figura 5**

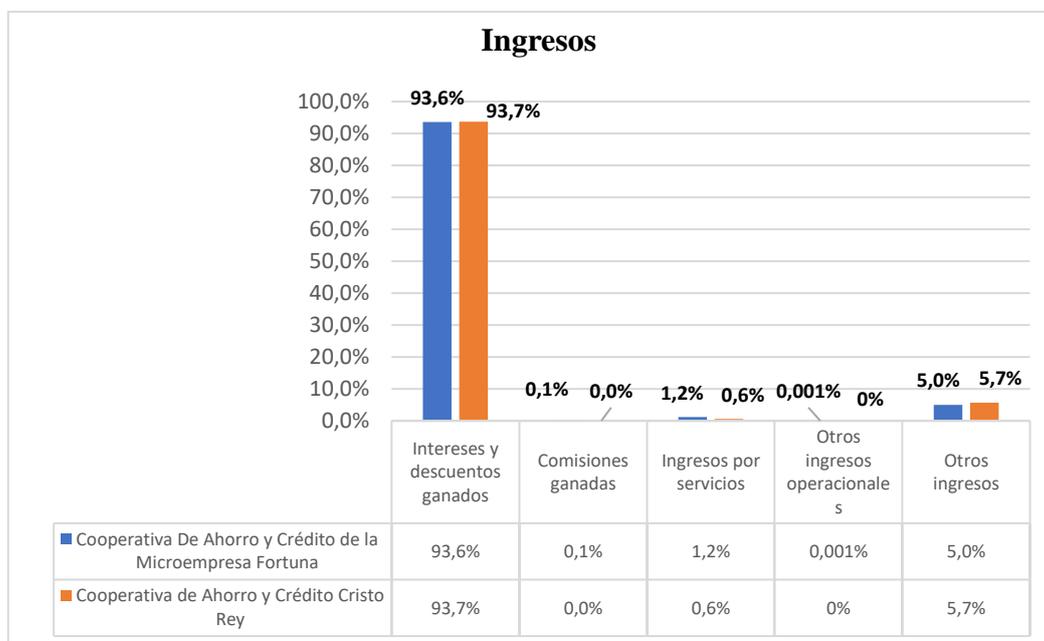
*Estructura Económica del análisis vertical*



**Tabla 7***Cuentas de Ingresos*

<b>Ingresos</b>					
Código	Cuenta	Cooperativa De Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna		Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey	
		Valor	Porcentaje	Valor	Porcentaje
51	Intereses y descuentos ganados	\$ 1 500.722,11	93,6 %	\$ 1 189.348,47	93,7 %
52	Comisiones ganadas	\$ 1 544,52	0,1 %	-	0,0 %
54	Ingresos por servicios	\$ 19 818,18	1,2 %	\$ 7 452,00	0,6 %
55	Otros ingresos operacionales	\$ 10,02	0,0 %	-	0,0 %
56	Otros ingresos	\$ 80 890,50	5,0 %	\$ 72 578,68	5,7 %
<b>Total ingresos</b>		<b>\$ 1 602.985,33</b>	<b>100,0 %</b>	<b>\$ 1 269.379,15</b>	<b>100,0 %</b>

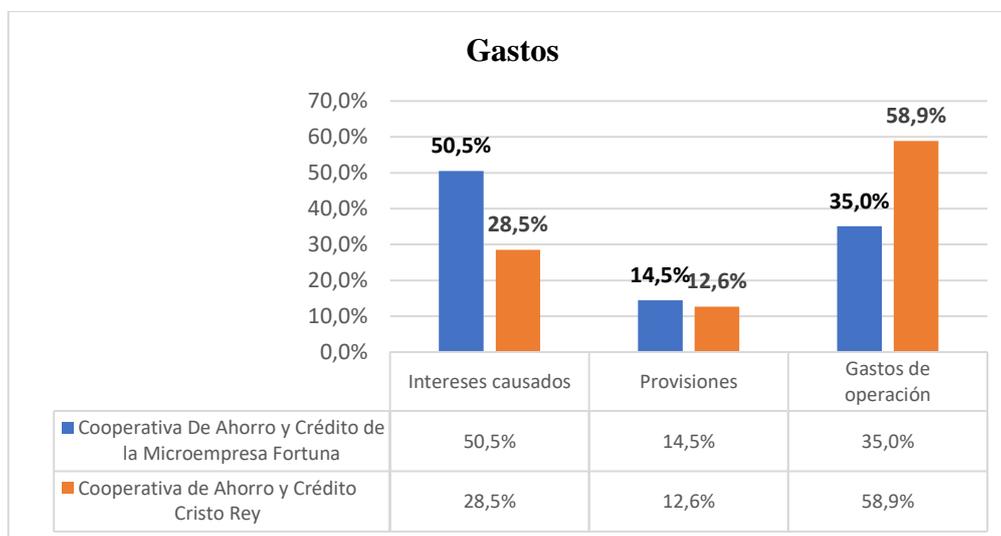
Los ingresos en las Cooperativas demuestran un 93% provenientes de los intereses de la cartera de crédito y un mínimo porcentaje de otros ingresos, es decir se observa que cumplen con su razón, como es la de captar y colocar.

**Figura 6***Estructura de los ingresos.*

**Tabla 8***Cuentas de Gastos*

<b>Gastos</b>					
<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Cooperativa De Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna</b>		<b>Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey</b>	
		<b>Valor</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Valor</b>	<b>Porcentaje</b>
41	Intereses causados	\$ 865 009,12	50,5 %	\$ 359 310,02	28,5 %
44	Provisiones	\$ 247 952,97	14,5 %	\$ 158 898,02	12,6 %
45	Gastos de operación	\$ 600 590,45	35,0 %	\$ 741 129,00	58,9 %
<b>Total Gastos</b>		<b>\$ 1 713 552,54</b>	<b>100 %</b>	<b>\$ 1 259.337,04</b>	<b>100,0 %</b>

Los Gastos de las Cooperativas analizadas, se observa que en el último año los gastos de operación tuvieron mayor incidencia en la COAC Cristo Rey con un porcentaje mayor al 50%, con mayor participación en los gastos de operaciones, en cambio en la COAC Fortuna el gasto superior al 50% fue de los intereses causados con la mayor intervención de obligaciones con el público.

**Figura 7***Estructura de los gastos*

**Tabla 9***Análisis Horizontal al balance general de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna, periodos 2019-2022*

<b>Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna</b>											
<b>Balance General, Periodos 2019-2022</b>											
<b>Análisis Horizontal</b>											
<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>2019</b>	<b>Variación absoluta 2019-2020</b>	<b>Variación relativa 2019-2020</b>	<b>2020</b>	<b>Variación absoluta 2020-2021</b>	<b>Variación relativa 2020-2021</b>	<b>2021</b>	<b>Variación absoluta 2021-2022</b>	<b>Variación relativa 2021-2022</b>	<b>2022</b>
<b>1</b>	<b>Activo</b>	<b>15.641.716,56</b>	<b>77.743,02</b>	<b>0,50%</b>	<b>15.719.459,58</b>	<b>1.384.470,64</b>	<b>8,81%</b>	<b>17.103.930,22</b>	<b>689.352,95</b>	<b>4,03%</b>	<b>17.793.283,17</b>
<b>11</b>	<b>Fondos disponibles</b>	<b>1.615.548,31</b>	<b>-103.113,84</b>	<b>-6,38%</b>	<b>1.512.434,47</b>	<b>829.805,33</b>	<b>54,87%</b>	<b>2.342.239,80</b>	<b>-602.946,42</b>	<b>-25,74%</b>	<b>1.739.293,38</b>
1101	Caja	356.321,73	-9.323,45	-2,62%	346.998,28	-18.932,87	-5,46%	328.065,41	52.998,37	16,15%	381.063,78
1103	Bancos y otras instituciones financieras	1.259.226,58	-93.790,39	-7,45%	1.165.436,19	848.738,20	72,83%	2.014.174,39	-655.944,79	-32,57%	1.358.229,60
<b>13</b>	<b>Inversiones</b>	<b>693.136,96</b>	<b>523.269,61</b>	<b>75,49%</b>	<b>1.216.406,57</b>	<b>-9.466,07</b>	<b>-0,78%</b>	<b>1.206.940,50</b>	<b>-50.491,55</b>	<b>-4,18%</b>	<b>1.156.448,95</b>
1305	Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	693.136,96	523.269,61	75%	1.216.406,57	-9.466,07	-1%	1.206.940,50	-50.491,55	-4%	1.156.448,95
1399	(provisión para inversiones)	-	-	0%	0,00	-	0%	-	-	0%	
<b>14</b>	<b>Cartera de créditos</b>	<b>12.169.646,91</b>	<b>-539.701,59</b>	<b>-4%</b>	<b>11.629.945,32</b>	<b>670.176,17</b>	<b>6%</b>	<b>12.300.121,49</b>	<b>930.612,56</b>	<b>8%</b>	<b>13.230.734,05</b>
1401	Cartera de crédito productivo por vencer	2.760.512,24	-447.093,77	-16%	2.313.418,47	-138.754,32	-6%	2.174.664,15	-292.633,16	-13%	1.882.030,99
1402	Cartera de crédito de consumo por vencer	7.713.399,33	-373.823,65	-5%	7.339.575,68	1.162.623,60	16%	8.502.199,28	1.511.763,24	18%	10.013.962,52
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	692.022,33	-2.944,82	0%	689.077,51	-41.327,40	-6%	647.750,11	-233.042,36	-36%	414.707,75
1404	Cartera de microcrédito por vencer	672.916,04	322.655,57	48%	995.571,61	-257.204,98	-26%	738.366,63	-1.186,99	0%	737.179,64

Código	Cuenta	2019	Variación absoluta 2019-2020	Variación relativa 2019-2020	2020	Variación absoluta 2020-2021	Variación relativa 2020-2021	2021	Variación absoluta 2021-2022	Variación relativa 2021-2022	2022
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer		226.449,41	0%	226.449,41	-226.449,41	-100%	-	-	0%	-
1425	Cartera de crédito productivo que no devenga intereses	78.895,66	-63.054,75	-80%	15.840,91	14.034,37	89%	29.875,28	-19.976,75	-67%	9.898,53
1426	Cartera de crédito de consumo que no devenga intereses	176.515,50	-89.414,68	-51%	87.100,82	225.252,38	259%	312.353,20	-93.543,23	-30%	218.809,97
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	19.797,91	-19.797,91	-100%		11.964,29	0%	11.964,29	6.590,10	55%	18.554,39
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	22.289,00	-9.243,76	-41%	13.045,24	36.024,32	276%	49.069,56	-41.899,65	-85%	7.169,91
1449	Cartera de crédito productivo vencida	48.156,49	-15.787,52	-33%	32.368,97	-23.254,66	-72%	9.114,31	50.660,13	556%	59.774,44
1450	Cartera de crédito de consumo vencida	217.870,45	-88.508,08	-41%	129.362,37	59.659,67	46%	189.022,04	227.960,26	121%	416.982,30
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	254,12	-254,12	-100%	0,00	366,62	0%	366,62	21.669,71	5911%	22.036,33
1452	Cartera de microcrédito vencida	43.083,35	-13.250,46	-31%	29.832,89	61.765,99	207%	91.598,88	-45.939,71	-50%	45.659,17
1499	(provisiones para créditos incobrables)	-276.065,51	34.366,95	-12%	-241.698,56	-214.524,30	89%	-456.222,86	-159.809,03	35%	-616.031,89
<b>16</b>	<b>Cuentas por cobrar</b>	<b>164.654,84</b>	<b>251.892,18</b>	<b>153%</b>	<b>416.547,02</b>	<b>-40.296,25</b>	<b>-10%</b>	<b>376.250,77</b>	<b>467.622,18</b>	<b>124%</b>	<b>843.872,95</b>
1602	Intereses por cobrar inversiones	1.311,02	2.162,88	165%	3.473,90	-2.891,75	-83%	582,15	4.207,02	723%	4.789,17
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	139.038,99	141.475,68	102%	280.514,67	22.388,31	8%	302.902,98	-114.847,85	-38%	188.055,13
1614	Pagos por cuenta de socios	36.909,09	1.387,96	4%	38.297,05	-14.258,31	-37%	24.038,74	25.743,06	107%	49.781,80
1690	Cuentas por cobrar varias	3.392,27	116.375,73	3431%	119.768,00	-45.534,50	-38%	74.233,50	569.672,65	767%	643.906,15

Código	Cuenta	2019	Variación absoluta 2019-2020	Variación relativa 2019-2020	2020	Variación absoluta 2020-2021	Variación relativa 2020-2021	2021	Variación absoluta 2021-2022	Variación relativa 2021-2022	2022
1699	(provisión para cuentas por cobrar)	-15.996,53	-9.510,07	59%	-25.506,60	-	0%	-25.506,60	-17.152,70	67%	-42.659,30
<b>18</b>	<b>Propiedades y equipo</b>	<b>740.353,87</b>	<b>36.385,85</b>	<b>5%</b>	<b>776.739,72</b>	<b>-36.385,85</b>	<b>-5%</b>	<b>740.353,87</b>	<b>-39.903,69</b>	<b>-5%</b>	<b>00.450,18</b>
1801	Terrenos	276.370,00	-	0%	276.370,00	-	0%	276.370,00	-	0%	276.370,00
1802	Edificios	628.315,20	-	0%	628.315,20	-	0%	628.315,20	-	0%	628.315,20
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	79.301,93	425,00	1%	79.726,93	1.969,58	2%	81.696,51	4.213,40	5%	85.909,91
1806	Equipos de computación	67.045,30	-	0%	67.045,30	5.911,20	9%	72.956,50	3.610,80	5%	76.567,30
1807	Unidades de transporte	1.350,00	-	0%	1.350,00	-	0%	1.350,00	345,00	26%	1.695,00
1890	Otros	173.296,39	110,88	0%	173.407,27	14.236,94	8%	187.644,21	-	0%	187.644,21
1899	(depreciación acumulada)	-387.719,88	-61.755,10	16%	-449.474,98	-58.503,57	13%	-507.978,55	-48.072,89	9%	-556.051,44
<b>19</b>	<b>Otros activos</b>	<b>160.770,60</b>	<b>6.615,88</b>	<b>4%</b>	<b>167.386,48</b>	<b>-29.362,69</b>	<b>-18%</b>	<b>138.023,79</b>	<b>-15.540,13</b>	<b>-11%</b>	<b>122.483,66</b>
1901	Inversiones en acciones y participaciones	4,00	-	0%	4,00	-	0%	4,00	-	0%	4,00
1904	Gastos y pagos anticipados	41.557,83	-18.382,53	-44%	23.175,30	-19.747,60	-85%	3.427,70	18.490,20	539%	21.917,90
1905	Gastos diferidos	93.665,47	-39.386,11	-42%	54.279,36	48.841,95	90%	103.121,31	-16.852,99	-16%	86.268,32
1906	Materiales, mercaderías e insumos	12.440,94	1.044,82	8%	13.485,76	857,34	6%	14.343,10	-210,34	-1%	14.132,76
1990	Otros	52.299,77	64.492,87	123%	116.792,64	-57.191,93	-49%	59.600,71	-15.328,59	-26%	44.272,12
1999	(provisión para otros activos irre recuperables)	-39.197,41	-1.153,17	3%	-40.350,58	-2.122,45	5%	-42.473,03	-1.638,41	4%	-44.111,44
<b>2</b>	<b>Pasivos</b>	<b>13.719.682,86</b>	<b>23.643,52</b>	<b>0,2%</b>	<b>13.743.326,38</b>	<b>1.365.851,40</b>	<b>10%</b>	<b>15.109.177,78</b>	<b>754.559,52</b>	<b>5%</b>	<b>15.863.737,30</b>
<b>21</b>	<b>Obligaciones con el público</b>	<b>13.391.775,71</b>	<b>-6.037,32</b>	<b>-0,05%</b>	<b>13.385.738,39</b>	<b>1.401.520,52</b>	<b>10%</b>	<b>14.787.258,91</b>	<b>669.475,72</b>	<b>5%</b>	<b>15.456.734,63</b>
2101	Depósitos a la vista	2.833.029,76	211.689,08	7%	3.044.718,84	357.102,48	12%	3.401.821,32	-304.624,71	-9%	3.097.196,61
2103	Depósitos a plazo	10.558.745,95	-217.726,40	-2%	10.341.019,55	1.044.418,04	10%	11.385.437,59	974.100,43	9%	12.359.538,02
2105	Depósitos restringidos	-	-	0%	0,00	-	0%	-	-	0%	0,00

Código	Cuenta	2019	Variación absoluta 2019-2020	Variación relativa 2019-2020	2020	Variación absoluta 2020-2021	Variación relativa 2020-2021	2021	Variación absoluta 2021-2022	Variación relativa 2021-2022	2022
<b>25</b>	<b>Cuentas por pagar</b>	<b>318.896,96</b>	<b>25.796,11</b>	<b>8%</b>	<b>344.693,07</b>	<b>-34.694,19</b>	<b>-10%</b>	<b>309.998,88</b>	<b>81.611,67</b>	<b>26%</b>	<b>391.610,55</b>
2501	Intereses por pagar	214.927,17	12.851,79	6%	227.778,96	-14.973,78	-7%	212.805,18	58.934,77	28%	271.739,95
2503	Obligaciones patronales	32.892,51	-237,53	-1%	32.654,98	-13.610,88	-42%	19.044,10	5.792,56	30%	24.836,66
2504	Retenciones	5.210,26	-761,29	-15%	4.448,97	-290,48	-7%	4.158,49	-894,78	-22%	3.263,71
2505	Contribuciones, impuestos y multas	11.958,99	4.731,72	40%	16.690,71	-4.599,00	-28%	12.091,71	-2.229,48	-18%	9.862,23
2506	Proveedores	41.282,88	3.634,55	9%	44.917,43	-18.108,40	-40%	26.809,03	21.574,28	80%	48.383,31
2590	Cuentas por pagar varias	12.625,15	5.576,87	44%	18.202,02	16.888,35	93%	35.090,37	-1.565,68	-4%	33.524,69
<b>29</b>	<b>Otros pasivos</b>	<b>9.010,19</b>	<b>3.884,73</b>	<b>43%</b>	<b>12.894,92</b>	<b>-974,93</b>	<b>-8%</b>	<b>11.919,99</b>	<b>3.472,13</b>	<b>29%</b>	<b>15.392,12</b>
2990	Otros	9.010,19	3.884,73	43%	12.894,92	-974,93	-8%	11.919,99	3.472,13	29%	15.392,12
<b>3</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>1.922.033,70</b>	<b>54.099,50</b>	<b>3%</b>	<b>1.976.133,20</b>	<b>18.619,24</b>	<b>1%</b>	<b>1.994.752,44</b>	<b>-65.206,57</b>	<b>-3%</b>	<b>1.929.545,87</b>
<b>31</b>	<b>Capital social</b>	<b>989.662,89</b>	<b>-12.657,99</b>	<b>-1%</b>	<b>977.004,90</b>	<b>-64.437,86</b>	<b>-7%</b>	<b>912.567,04</b>	<b>-26.951,26</b>	<b>-3%</b>	<b>885.615,78</b>
3101	Capital pagado	0,00	-	0%	0,00	-	0%	-	-	0%	0,00
3103	Aportes de socios	989.662,89	-12.657,99	-1%	977.004,90	-64.437,86	-7%	912.567,04	-26.951,26	-3%	885.615,78
<b>33</b>	<b>Reservas</b>	<b>755.541,53</b>	<b>61.506,01</b>	<b>8%</b>	<b>817.047,54</b>	<b>83.962,26</b>	<b>10%</b>	<b>901.009,80</b>	<b>79.122,05</b>	<b>9%</b>	<b>980.131,85</b>
3301	Fondo irrepatriable de reserva legal	712.186,26	61.506,01	9%	773.692,27	83.962,26	11%	857.654,53	79.122,05	9%	936.776,58
3303	Especiales y facultativas	43.355,27	-	0%	43.355,27	-	0%	43.355,27	-	0%	43.355,27
<b>35</b>	<b>Superávit por valuaciones</b>	<b>174.365,45</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>174.365,45</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>174.365,45</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>174.365,45</b>
3501	Superávit por de valuación de propiedades, equipo y otros	174.365,45	-	0%	174.365,45	-	0%	174.365,45	-	0%	174.365,45
<b>36</b>	<b>Resultados</b>	<b>2.463,83</b>	<b>5.251,48</b>	<b>213%</b>	<b>7.715,31</b>	<b>-905,16</b>	<b>-12%</b>	<b>6.810,15</b>	<b>-117.377,36</b>	<b>-1724%</b>	<b>-110.567,21</b>
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	2.463,83	5.251,48	213%	7.715,31	-905,16	-12%	6.810,15	-6.810,15	-100%	0,00
3604	(pérdida del ejercicio)	-	-	-	0,00	-	0%	-	<b>-110.567,21</b>	0%	-110.567,21

Nota. Balance general obtenido de la SEPS

**Tabla 10***Análisis Horizontal al balance general de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey, periodos 2019-2022*

<b>Cooperativa de Ahorro y Crédito de Cristo Rey</b>											
<b>Balance general, periodos 2019-2022</b>											
<b>Análisis horizontal</b>											
<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>2019</b>	<b>Variación Absoluta 2019-2020</b>	<b>Variación Relativa 2019-2020</b>	<b>2020</b>	<b>Variación Absoluta 2020-2021</b>	<b>Variación Relativa 2020-2021</b>	<b>2021</b>	<b>Variación Absoluta 2021-2022</b>	<b>Variación Relativa 2021-2022</b>	<b>2022</b>
<b>1</b>	<b>Activo</b>	<b>9.976.449,88</b>	<b>-1.860.249,54</b>	<b>-18,6%</b>	<b>8.116.200,34</b>	<b>1.259.714,52</b>	<b>15,5%</b>	<b>9.375.914,86</b>	<b>831.798,16</b>	<b>8,9%</b>	<b>10.207.713,02</b>
<b>11</b>	<b>Fondos disponibles</b>	<b>484.496,09</b>	<b>599.737,30</b>	<b>123,8%</b>	<b>1.084.233,39</b>	<b>-256.609,74</b>	<b>-23,7%</b>	<b>827.623,65</b>	<b>100.155,90</b>	<b>12,1%</b>	<b>927.779,55</b>
1101	Caja	88.493,15	15.244,22	17,2%	103.737,37	-59.198,34	-57,1%	44.539,03	58.468,53	131,3%	103.007,56
1103	Bancos y otras instituciones financieras	396.002,94	584.350,08	147,6%	980.353,02	-197.268,40	-20,1%	783.084,62	41.487,37	5,3%	824.571,99
1104	Efectos de cobro inmediato	0,00	143,00	0,0%	143,00	-143,00	-100,0%		200,00	0,0%	200,00
<b>13</b>	<b>Inversiones</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,00</b>	<b>263.822,00</b>	<b>0,0%</b>	<b>263.822,00</b>	<b>516.847,85</b>	<b>195,9%</b>	<b>780.669,85</b>
1305	Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	0,00	0,00	0,0%	0,00	263.822,00	0,0%	263.822,00	516.847,85	195,9%	780.669,85
1399	(Provisión para inversiones)	0,00	0,00	0,0%	0,00	-	0,0%	-	-	0,0%	0,00
<b>14</b>	<b>Cartera de créditos</b>	<b>8.847.201,07</b>	<b>-2.606.067,05</b>	<b>-29,5%</b>	<b>6.241.134,02</b>	<b>1.311.032,33</b>	<b>21,0%</b>	<b>7.552.166,35</b>	<b>274.261,98</b>	<b>3,6%</b>	<b>7.826.428,33</b>
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	0,00	0,00	0,0%	0,00	10.481,40	0,0%	10.481,40	-2.734,56	-26,1%	7.746,84
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	2.318.671,92	-564.726,19	-24,4%	1.753.945,73	1.410.338,37	80,4%	3.164.284,10	761.845,42	24,1%	3.926.129,52
1404	Cartera de microcrédito por vencer	6.232.385,31	-2.538.186,15	-40,7%	3.694.199,16	544.301,10	14,7%	4.238.500,26	-258.310,67	-6,1%	3.980.189,59

Código	Cuenta	2019	Variación Absoluta 2019-2020	Variación Relativa 2019-2020	2020	Variación Absoluta 2020-2021	Variación Relativa 2020-2021	2021	Variación Absoluta 2021-2022	Variación Relativa 2021-2022	2022
1410	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada por vencer		7.076,33	0,0%	7.076,33	-1.892,29	-26,7%	5.184,04	-5.184,04	-100,0%	
1418	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer		57.986,59	0,0%	57.986,59	-29.603,56	-51,1%	28.383,03	-11.249,92	-39,6%	17.133,11
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	6.829,64	278.664,26	4080,2%	285.493,90	56.123,47	19,7%	341.617,37	-121.889,48	-35,7%	219.727,89
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	120.012,11	78.486,65	65,4%	198.498,76	-30.317,34	-15,3%	168.181,42	64.222,71	38,2%	232.404,13
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	723.928,14	-723.928,14	-100,0%		553.084,36	0,0%	553.084,36	-77.533,92	-14,0%	475.550,44
1431	Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga intereses	0,00	0,00	0,0%	0,00	-	0,0%		49.365,57	0,0%	49.365,57
1442	Cartera de crédito de consumo reestructurada que no devenga intereses		0,00	0,0%		25.591,75	0,0%	25.591,75	-21.710,48	-84,8%	3.881,27
1444	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses	6.562,50	-3.437,50	-52,4%	3.125,00	33.075,32	1058,4%	36.200,32	-12.295,50	-34,0%	23.904,82
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	32.344,02	9.275,53	0,0%	41.619,55	8.002,34	19,2%	49.621,89	14.518,03	29,3%	64.139,92
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	1,00	0,00	0,0%	1,00	-	0,0%	1,00	-	0,0%	1,00
1452	Cartera de microcrédito vencida	161.519,49	204.361,78	126,5%	365.881,27	-142.224,57	-38,9%	223.656,70	2.090,76	0,9%	225.747,46
1466	Cartera de crédito de consumo reestructurada vencida	-	0,00	0,0%	-	816,20	0,0%	816,20	-631,65	-77,4%	184,55
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida	3.268,96	1.359,71	41,6%	4.628,67	-2.367,05	-51,1%	2.261,62	-1.951,21	-86,3%	310,41

Código	Cuenta	2019	Variación Absoluta 2019-2020	Variación Relativa 2019-2020	2020	Variación Absoluta 2020-2021	Variación Relativa 2020-2021	2021	Variación Absoluta 2021-2022	Variación Relativa 2021-2022	2022
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-758.328,02	-577.039,49	76,1%	-1.335.367,51	39.668,40	-3,0%	-1.295.699,11	-54.923,51	4,2%	-1.350.622,62
<b>16</b>	<b>Cuentas por cobrar</b>	<b>79.935,73</b>	<b>-27.787,79</b>	<b>-34,8%</b>	<b>52.147,94</b>	<b>43.640,61</b>	<b>83,7%</b>	<b>95.788,55</b>	<b>12.442,51</b>	<b>13,0%</b>	<b>108.231,06</b>
1602	Intereses por cobrar inversiones	0,00	0,00	-	0,00	-	0,0%	-	9.180,11	0,0%	9.180,11
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	79.960,26	-32.177,13	-40,2%	47.783,13	31.839,21	66,6%	79.622,34	5.386,88	6,8%	85.009,22
1614	Pagos por cuenta de socios	8.956,21	-5.415,23	-60,5%	3.540,98	7.984,45	225,5%	11.525,43	-228,17	-2,0%	11.297,26
1615	Intereses reestructurados por cobrar		0,00	-		-	0,0%		312,06	0,0%	312,06
1690	Cuentas por cobrar varias	775,07	4.599,14	593,4%	5.374,21	16.820,58	313,0%	22.194,79	7.386,47	33,3%	29.581,26
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-9.755,81	5.205,43	-53,4%	-4.550,38	-13.003,63	285,8%	-17.554,01	-9.594,84	54,7%	-27.148,85
<b>17</b>	<b>Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>-</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,00</b>
1702	Bienes adjudicados por pago	4.016,08	0,00	0,0%	4.016,08	-4.016,08	-100,0%	-	4.016,08	0,0%	4.016,08
1799	(Provisión para bienes realizables, adjudicados por pago y recuperados)	-4.016,08	0,00	0,0%	-4.016,08	4.016,08	-100,0%	-	-4.016,08	0,0%	-4.016,08
<b>18</b>	<b>Propiedades y equipo</b>	<b>453.022,92</b>	<b>220.395,42</b>	<b>48,6%</b>	<b>673.418,34</b>	<b>-98.675,03</b>	<b>-14,7%</b>	<b>574.743,31</b>	<b>-69.361,60</b>	<b>-12,1%</b>	<b>505.381,71</b>
1801	Terrenos	109.260,87	28.997,81	26,5%	138.258,68	-	0,0%	138.258,68	-	0,0%	138.258,68
1802	Edificios	387.233,84	320.678,08	82,8%	707.911,92	-	0,0%	707.911,92	-	0,0%	707.911,92
1804	Otros locales	18.787,00	130.210,56	693,1%	148.997,56	-	0,0%	148.997,56	-	0,0%	148.997,56
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	87.633,85	13.162,50	15,0%	100.796,35	1.749,82	1,7%	102.546,17	2.548,42	2,5%	105.094,59
1806	Equipos de computación	105.509,37	13.838,84	13,1%	119.348,21	1.786,71	1,5%	121.134,92	7.436,51	6,1%	128.571,43
1807	Unidades de transporte	70.437,43	0,00	0,0%	70.437,43	-	0,0%	70.437,43	-	0,0%	70.437,43
1890	Otros	4.040,00	138,40	3,4%	4.178,40	772,12	18,5%	4.950,52	997,77	20,2%	5.948,29
1899	(Depreciación acumulada)	-329.879,44	-286.630,77	86,9%	-616.510,21	-102.983,68	16,7%	-719.493,89	-80.344,30	11,2%	-799.838,19

Código	Cuenta	2019	Variación Absoluta 2019-2020	Variación Relativa 2019-2020	2020	Variación Absoluta 2020-2021	Variación Relativa 2020-2021	2021	Variación Absoluta 2021-2022	Variación Relativa 2021-2022	2022
<b>19</b>	<b>Otros activos</b>	<b>111.794,07</b>	<b>-46.527,42</b>	<b>-41,6%</b>	<b>65.266,65</b>	<b>-3.495,65</b>	<b>-5,4%</b>	<b>61.771,00</b>	<b>-2.548,48</b>	<b>-4,1%</b>	<b>59.222,52</b>
1901	Inversiones en acciones y participaciones	54.750,98	1.425,69	2,6%	56.176,67	1,05	0,0%	56.177,72	14,28	0,0%	56.192,00
1904	Gastos y pagos anticipados	38.660,79	-29.136,68	-75,4%	9.524,11	-3.663,75	-38,5%	5.860,36	-2.436,00	-41,6%	3.424,36
1905	Gastos diferidos	0,00	0,00	-	0,00	-	0,0%	-	-	0,0%	0,00
1990	Otros	19.435,36	-18.910,05	-97,3%	525,31	228,00	43,4%	753,31	-548,95	-72,9%	204,36
1999	(Provisión para otros activos irrecuperables)	-1.053,06	93,62	-8,9%	-959,44	-60,95	6,4%	-1.020,39	422,19	-41,4%	-598,20
<b>2</b>	<b>Pasivos</b>	<b>7.133.651,46</b>	<b>-1.312.425,42</b>	<b>-18,4%</b>	<b>5.821.226,04</b>	<b>1.044.222,06</b>	<b>17,9%</b>	<b>6.865.448,10</b>	<b>838.351,91</b>	<b>12,2%</b>	<b>7.703.800,01</b>
<b>21</b>	<b>Obligaciones con el público</b>	<b>6.798.218,11</b>	<b>-1.202.264,93</b>	<b>-17,7%</b>	<b>5.595.953,18</b>	<b>834.319,72</b>	<b>14,9%</b>	<b>6.430.272,90</b>	<b>925.319,37</b>	<b>14,4%</b>	<b>7.355.592,27</b>
2101	Depósitos a la vista	1.681.369,48	-407.271,30	-24,2%	1.274.098,18	493.861,58	38,8%	1.767.959,76	125.451,04	7,1%	1.893.410,80
2103	Depósitos a plazo	4.950.915,93	-751.658,84	-15,2%	4.199.257,09	298.775,48	7,1%	4.498.032,57	766.254,04	17,0%	5.264.286,61
2105	Depósitos restringidos	165.932,70	-43.334,79	-26,1%	122.597,91	41.682,66	34,0%	164.280,57	33.614,29	20,5%	197.894,86
<b>25</b>	<b>Cuentas por pagar</b>	<b>297.790,40</b>	<b>-72.779,96</b>	<b>-24,4%</b>	<b>225.010,44</b>	<b>209.891,24</b>	<b>93,3%</b>	<b>434.901,68</b>	<b>-86.967,46</b>	<b>-20,0%</b>	<b>347.934,22</b>
2501	Intereses por pagar	72.619,44	-9.622,50	-13,3%	62.996,94	4.819,87	7,7%	67.816,81	24.891,04	36,7%	92.707,85
2503	Obligaciones patronales	132.918,90	3.503,10	2,6%	136.422,00	99.594,91	73,0%	236.016,91	-4.356,34	-1,8%	231.660,57
2504	Retenciones	5.485,29	-2.900,57	-52,9%	2.584,72	1.702,13	65,9%	4.286,85	-2.241,45	-52,3%	2.045,40
2505	Contribuciones, impuestos y multas	30.415,34	-30.362,83	-99,8%	52,51	76.941,27	146526,9%	76.993,78	-76.977,05	-100,0%	16,73
2506	Proveedores	6.718,22	-2.801,94	-41,7%	3.916,28	3.783,72	96,6%	7.700,00	-1.200,00	-15,6%	6.500,00
2590	Cuentas por pagar varias	49.633,21	-30.595,22	-61,6%	19.037,99	23.049,34	121,1%	42.087,33	-27.083,66	-64,4%	15.003,67
26	Obligaciones financieras	37.500,00	-37.500,00	-100,0%	0,00	-	0,0%	-	-	0,0%	0,00
2601	Sobregiros	0,00	0,00	0,0%	0,00	-	0,0%	-	-	0,0%	
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario	37.500,00	-37.500,00	-100,0%		-	0,0%		-	0,0%	
<b>29</b>	<b>Otros pasivos</b>	<b>142,95</b>	<b>119,47</b>	<b>83,6%</b>	<b>262,42</b>	<b>11,10</b>	<b>4,2%</b>	<b>273,52</b>	<b>-</b>	<b>0,0%</b>	<b>273,52</b>
2990	Otros	142,95	119,47	83,6%	262,42	11,10	4,2%	273,52	-	0,0%	273,52

Código	Cuenta	2019	Variación Absoluta 2019-2020	Variación Relativa 2019-2020	2020	Variación Absoluta 2020-2021	Variación Relativa 2020-2021	2021	Variación Absoluta 2021-2022	Variación Relativa 2021-2022	2022
<b>3</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>2.842.798,42</b>	<b>-547.824,12</b>	<b>-19,3%</b>	<b>2.294.974,30</b>	<b>215.492,46</b>	<b>9,4%</b>	<b>2.510.466,76</b>	<b>-6.553,75</b>	<b>-0,3%</b>	<b>2.503.913,01</b>
<b>31</b>	<b>Capital social</b>	<b>1.531.080,87</b>	<b>-63.939,15</b>	<b>-4,2%</b>	<b>1.467.141,72</b>	<b>-9.998,42</b>	<b>-0,7%</b>	<b>1.457.143,30</b>	<b>-18.039,45</b>	<b>-1,2%</b>	<b>1.439.103,85</b>
3103	Aportes de socios	1.531.080,87	-63.939,15	-4,2%	1.467.141,72	-9.998,42	-0,7%	1.457.143,30	-18.039,45	-1,2%	1.439.103,85
<b>33</b>	<b>Reservas</b>	<b>1.249.058,87</b>	<b>22.231,90</b>	<b>1,8%</b>	<b>1.271.290,77</b>	<b>-636.847,01</b>	<b>-50,1%</b>	<b>634.443,76</b>	<b>257.975,69</b>	<b>40,7%</b>	<b>892.419,45</b>
3301	Fondo irrepatriable de reserva legal	1.118.305,69	22.231,90	2,0%	1.140.537,59	-506.093,83	-44,4%	634.443,76	257.975,69	40,7%	892.419,45
3303	Especiales	130.753,18	0,00	0,0%	130.753,18	-130.753,18	-100,0%	-	-	0,0%	0,00
<b>35</b>	<b>Superávit por valuaciones</b>	<b>20.000,00</b>	<b>233.450,92</b>	<b>1167,3%</b>	<b>253.450,92</b>	<b>-49.692,72</b>	<b>-19,6%</b>	<b>203.758,20</b>	<b>-41.410,60</b>	<b>-20,3%</b>	<b>162.347,60</b>
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	20.000,00	233.450,92	1167,3%	253.450,92	-49.692,72	-19,6%	203.758,20	-41.410,60	-20,3%	162.347,60
<b>36</b>	<b>Resultados</b>	<b>42.658,68</b>	<b>-739.567,79</b>	<b>-1733,7%</b>	<b>-696.909,11</b>	<b>912.030,61</b>	<b>-130,9%</b>	<b>215.121,50</b>	<b>-205.079,39</b>	<b>-95,3%</b>	<b>10.042,11</b>
3601	Utilidades o excedentes acumuladas	0	42.658,68	-	42.658,68	-42.658,68	-100,0%	-	-	0,0%	0,00
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	42.658,68	-42.658,68	-100,0%	0,00	215.121,50	0%	215.121,50	-205.079,39	-95,3%	10.042,11
3604	(Pérdida del ejercicio)	0,00	-739.567,79	-	<b>-739.567,79</b>	739.567,79	-100,0%	-	-	0,0%	0,00

Nota. Balance general obtenido de la SEPS

*Análisis horizontal de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3*

**Tabla 11**

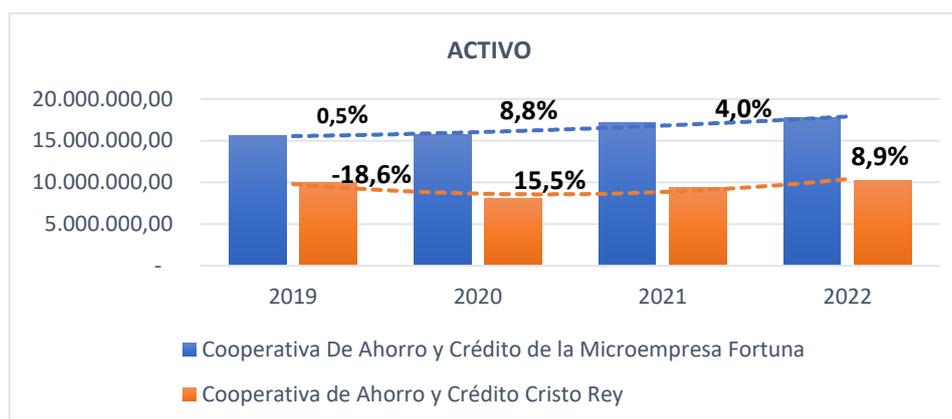
*Valores de la variación de Activos*

Activos						
Cooperativa De Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna				Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey		
Año	Valor	Diferencia	Variación	Valor	Diferencia	Variación
2019	\$ 15 641.716,56	\$ 0	0,0 %	\$ 9 976 449,88	\$ 0	0,0 %
2020	\$ 15 719.459,58	\$ 77 743,02	0,5 %	\$ 8 116 200,34	\$ -1 860 249,54	-18,6 %
2021	\$ 17 103.930,22	\$ 1 384 470,64	8,8 %	\$ 9 375 914,86	\$ 1 259 714,52	15,5 %
2022	\$ 17 793.283,17	\$ 689 352,95	4,0 %	\$ 10 207 713,02	\$ 831 798,16	8,9 %

Los Activos en las COACs analizadas en los años estudiados han tenido un crecimiento lento a comparación con años anteriores, puesto a que las captaciones de recursos y fondos disponibles están incrementando lentamente. Asimismo, el pasivo y patrimonio están descendiendo paulatinamente.

**Figura 8**

*Estructura de los activos*



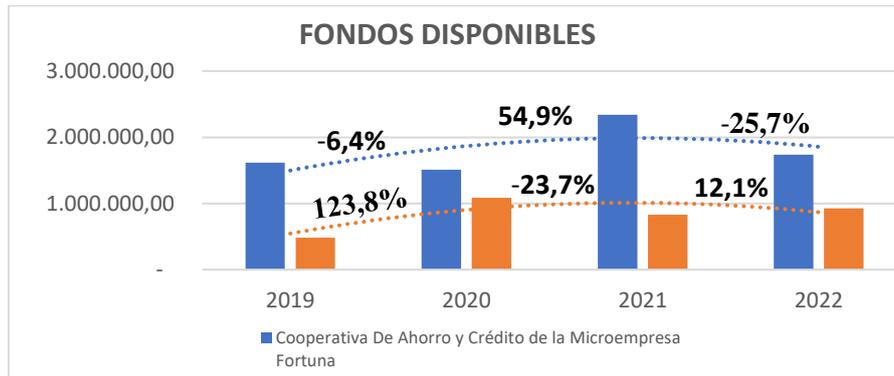
**Tabla 12**

*Valores de la variación de Fondos Disponibles*

Fondos disponibles						
Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna				Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey		
Año	Valor	Diferencia	Variación	Valor	Diferencia	Variación
2019	\$ 1 615 548,31	0	0 %	\$ 484 496,09	0	
2020	\$ 1 512 434,47	\$ -103 113,84	-6,4 %	\$ 1 084 233,39	\$ 599 737,30	123,8 %
2021	\$ 2 342 239,80	\$ 829 805,33	54,9 %	\$ 827 623,65	\$ -256 609,74	-23,7 %
2022	\$ 1 739 293,38	\$ -602 946,42	-25,7 %	\$ 927 779,55	\$ 100 155,90	12,1 %

Los Fondos Disponibles hacen referencia al dinero líquido que posee la institución, así que, se observa una disminución en la Coac de la Microempresa Fortuna en la cuenta de bancos en los periodos 2020 y 2022, en cambio en la Coac Cristo Rey en el último año hubo un aumento considerado en la cuenta caja y en bancos.

**Figura 9**  
Variación de Fondos Disponibles.

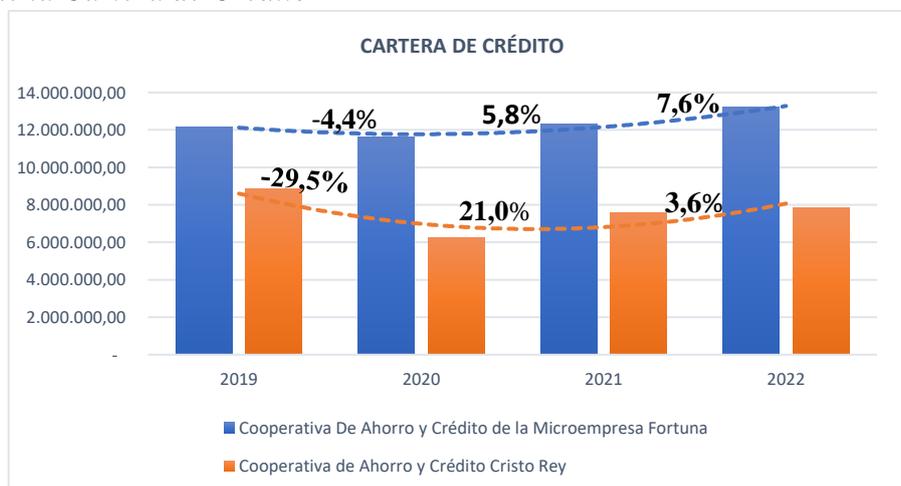


**Tabla 13**  
Valores de la variación de Cartera de Crédito

Año	Cartera de Crédito			Cartera de Crédito		
	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna			Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey		
	Valor	Diferencia	Variación	Valor	Diferencia	Variación
2019	\$ 12 169 646,91	0	0,0 %	\$ 8 847 201,07	0	0
2020	\$ 11 629 945,32	\$ -539 701,59	-4,4 %	\$ 6 241 134,02	\$ -2 606 067,05	-29,5 %
2021	\$ 12 300 121,49	\$ 670 176,17	5,8 %	\$ 7 552 166,35	\$ 1 311 032,33	21,0 %
2022	\$ 13 230 734,05	\$ 930 612,56	7,6 %	\$ 7 826 428,33	\$ 274 261,98	3,6 %

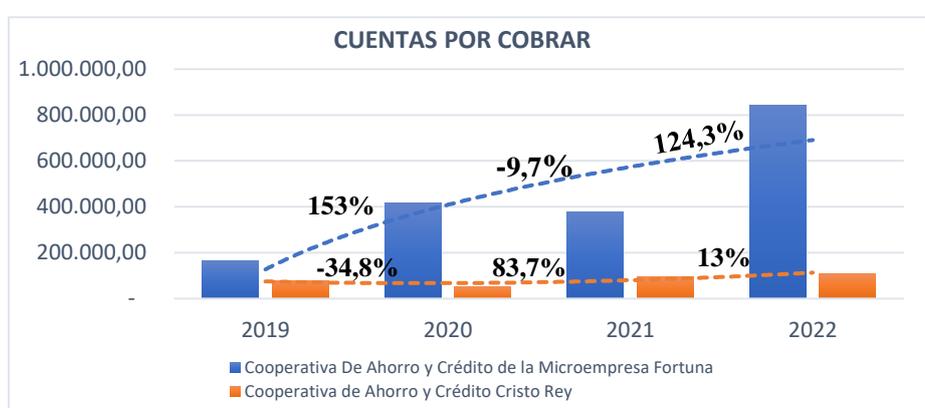
En la figura 10, el año 2019 al 2020 las dos Cooperativas presentaron una disminución en su Cartera de Crédito, pero la que tiene mayor decrecimiento es la COAC Cristo Rey, esto se dio principalmente por el COVID-19, en la cual disminuyo la demanda en los Créditos de consumo y microcréditos, en cambio en los años posteriores las cooperativas han evidenciado un aumento debido a que se incrementaron los créditos de consumo, así también las cooperativa está realizando estrategias en la recuperación de Cartera de Crédito vencida.

**Figura 10**  
Variación de la Cartera de Crédito



**Tabla 14***Valores de la variación de Cuentas por cobrar*

Cuentas por Cobrar						
Año	Cooperativa De Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna			Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey		
	Valor	Diferencia	Variación	Valor	Diferencia	Variación
2019	\$ 164 654,84	0	0 %	\$ 79 935,73	0	
2020	\$ 416 547,02	\$ 251 892,18	153,0 %	\$ 52 147,94	\$ -27 787,79	-34,8 %
2021	\$ 376 250,77	\$ -40 296,25	-9,7 %	\$ 95 788,55	\$ 43 640,61	83,7 %
2022	\$ 843 872,95	\$ 467 622,18	124,3 %	\$ 108 231,06	\$ 12 442,51	13,0 %

**Figura 11***Variación de Cuentas por Cobrar.*

Las cuentas por cobrar van en aumento en los últimos años analizados, sin embargo, en la COAC Fortuna en los años 2020 y 2022 creció en más del 100% debido a cobro más en Intereses por cobrar en inversiones y por cuentas por cobrar varias.

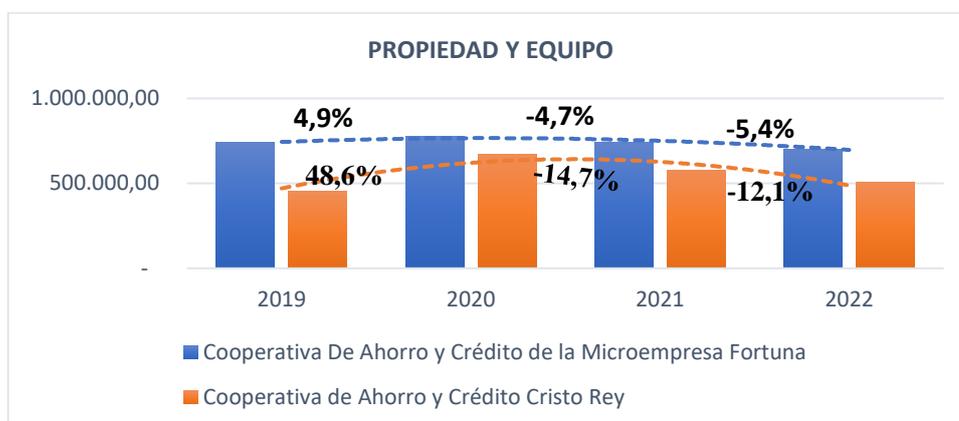
**Tabla 15***Valores de la variación de Propiedad y Equipo*

Propiedad y Equipo						
Año	Cooperativa De Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna			Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey		
	Valor	Diferencia	Variación	Valor	Diferencia	Variación
2019	\$ 740 353,87	0	0 %	\$ 453 022,92	0	0 %
2020	\$ 776 739,72	\$ 36 385,85	4,9 %	\$ 673 418,34	\$ 220.395,42	48,6 %
2021	\$ 740 353,87	\$ -36 385,85	-4,7 %	\$ 4 4574743,31	\$ -98.675,03	-14,7 %
2022	\$ 700 450,18	\$ -39 903,69	-5,4 %	\$ 505 381,71	\$ -9.361,60	-12,1 %

En los últimos años en las cooperativas se ha evidenciado que no se adquirido activos no corrientes, en cambio, en el año 2019 la Coac Cristo Rey adquirió terrenos, edificios y otros locales, para así brindar sus servicios de manera más adecuada.

**Figura 12**

*Variación de Propiedad y Equipo*



**Tabla 16**

*Valores de la variación de Otros Activos*

Año	Cooperativa De Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna			Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey		
	Valor	Diferencia	Variación	Valor	Diferencia	Variación
2019	\$ 160 770,60	0	0 %	\$ 111 794,07	0	
2020	\$ 167 386,48	\$ 6 615,88	4,1 %	\$ 65 266,65	\$ -46 527,42	-41,6 %
2021	\$ 138 023,79	\$ -29 362,69	-17,5 %	\$ 61 771,00	\$ -3 495,65	-5,4 %
2022	\$ 122 483,66	\$ -15 540,13	-11,3 %	\$ 59 222,52	\$ -2 548,48	-4,1 %

La cuenta de otros activos de observa que ha decrecido consecutivamente en los últimos años, en la Coac Fortuna disminuyó por el rubro de gastos diferidos bajaron en más del 10%, en cambio en la Coac Cristo Rey descendió por las cuentas de gastos pagos anticipados y otros.

**Figura 13**

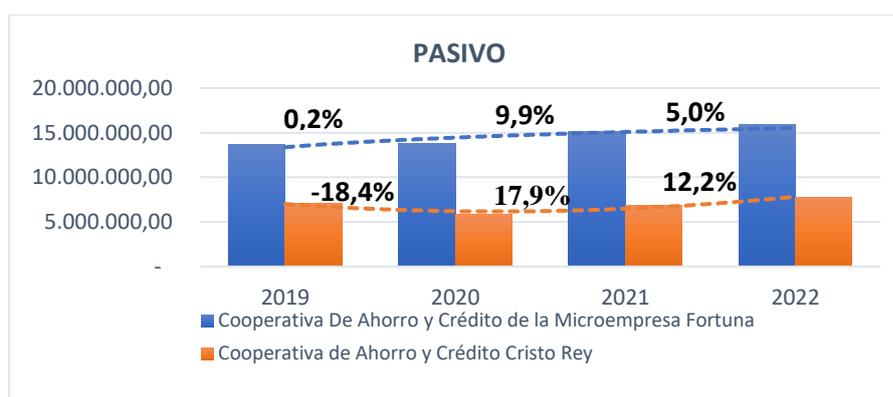
*Variación de Otros Activos*



**Tabla 17***Valores de la variación de los Pasivos*

Pasivo							
Año	Cooperativa De Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna			Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey			
	Valor	Diferencia	Variación	Valor	Diferencia	Variación	
2019	\$ 13 719 682,86	\$ 0	0,0 %	\$ 7 133 651,46	\$ 0	0,0 %	
2020	\$ 13 743 326,38	\$ 23 643,52	0,2 %	\$ 5 821 226,04	\$ -1 312425,42	-18,4 %	
2021	\$ 15 109 177,78	\$ 1 365 851,40	9,9 %	\$ 6 865 448,10	\$ 1 044 222,06	17,9 %	
2022	\$4 15 863.737,30	\$ 754 559,52	5,0 %	\$ 7 703 800,01	\$ 838 351,91	12,2 %	

Los pasivos han ido aumento a excepción del año 2020 que hubo una disminución en la COAC Cristo Rey, debido a que los recursos captados por medio de depósitos de ahorro y plazo bajaron, originados por el retiro de ahorro de ciertos socios. Sin embargo, en los años posteriores, se incrementaron en las cooperativas los pasivos a causa de las obligaciones con el público y cuentas por pagar.

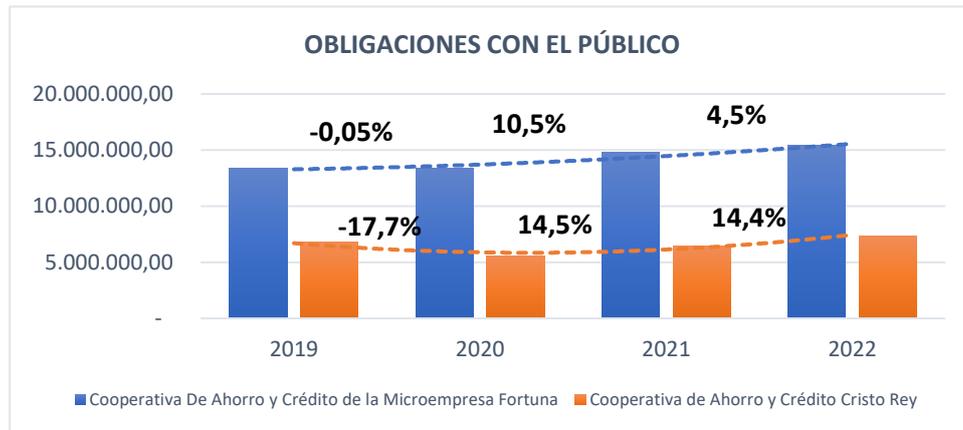
**Figura 14***Variación de los Pasivos***Tabla 18***Variaciones de obligaciones con el público*

Obligaciones con el Público						
Año	Cooperativa De Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna			Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey		
	Valor	Diferencia	Variación	Valor	Diferencia	Variación
2019	13.391.775,71	0	0,0%	6.798.218,11	0	0
2020	13.385.738,39	-6.037,32	-0,05%	5.595.953,18	-1.202.264,93	-17,7%
2021	14.787.258,91	1.401.520,52	10,5%	6.430.272,90	834.319,72	14,9%
2022	15.456.734,63	669.475,72	4,5%	7.355.592,27	925.319,37	14,4%

Las Obligaciones con el Público es una de las cuentas más importantes dentro del pasivo, en la cual se observa que en las dos cooperativas han crecido en los últimos años por el aumento de depósitos a plazo en más del 10%, sin embargo, se observa que en la COAC Fortuna está creciendo en porcentajes bajos a comparación con la otra cooperativa, debido a que capta dinero más lentamente.

**Figura 15**

*Variación de obligaciones con el público*



**Tabla 19**

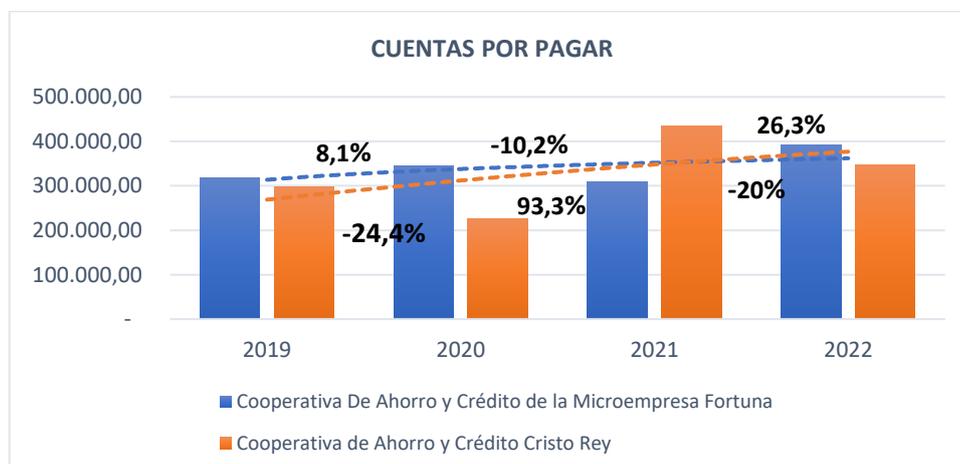
*Variación de Cuentas por pagar*

Cuentas por Pagar						
Año	Cooperativa De Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna			Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey		
	Valor	Diferencia	Variación	Valor	Diferencia	Variación
2019	318.896,96	0	0,0 %	297.790,40	0	0
2020	344.693,07	25.796,11	8,1 %	225.010,44	-72.779,96	-24,4 %
2021	309.998,88	-34.694,19	-10,1 %	434.901,68	209.891,24	93,3 %
2022	391.610,55	81.611,67	26,3 %	347.934,22	-86.967,46	-20,0 %

En la COAC Fortuna aumenta las cuentas por pagar a causa del pago de intereses por cartera de crédito y a proveedores, en la COAC Cristo Rey disminuye por las cuentas de Contribuciones, impuestos y multas, cuentas por pagar varias, obligaciones que la entidad tiene con terceros y por la compra de bienes o servicios recibidos.

**Figura 16**

*Variación de las Cuentas por Pagar*



**Tabla 20***Valores de la variación del Patrimonio*

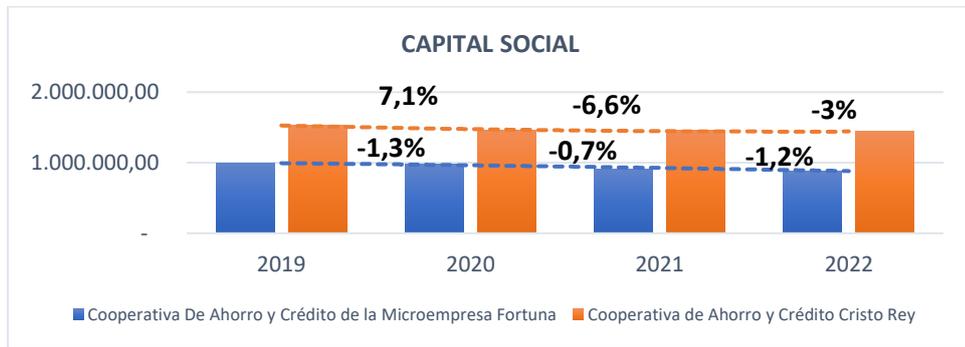
<b>Patrimonio</b>						
Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna				Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey		
Año	Valor	Diferencia	Variación	Valor	Diferencia	Variación
2019	1.922.033,70	0	0,0%	2.842.798,42	0	0
2020	1.976.133,20	54.099,50	2,81%	2.294.974,30	-547.824,12	-19,3%
2021	1.994.752,44	18.619,24	0,94%	2.510.466,76	215.492,46	9,4%
2022	1.929.545,87	-65.206,57	-3,27%	2.503.913,01	-6.553,75	-0,3%

El patrimonio el último año las cooperativas tuvieron una disminución en su patrimonio debido a una pérdida provocada por el decrecimiento del 3% de aporte de socios, lo que resulta desfavorable. Asimismo, la COAC Cristo Rey en los años 2019 al 2020 tuvo una pérdida de 19,3% debido a que el aporte de los socios se redujo en un 4,2%.

**Figura 17***Variación del Patrimonio***Tabla 21***Valores de la variación del Capital Social*

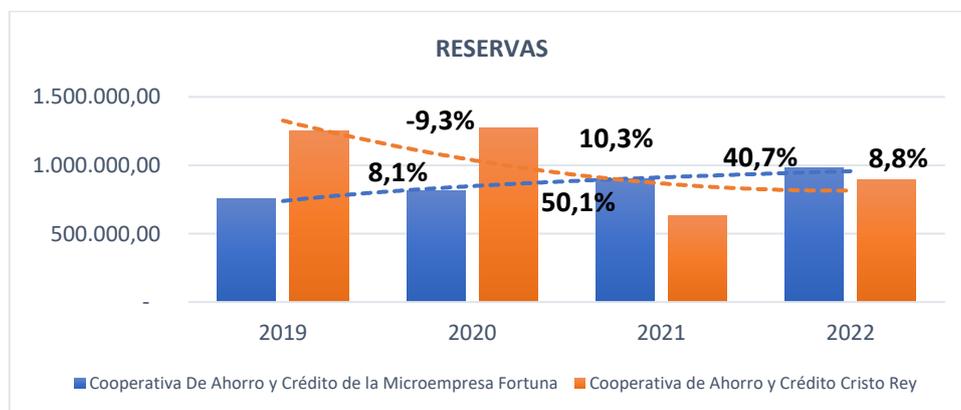
<b>Capital Social</b>						
Cooperativa De Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna				Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey		
Año	Valor	Diferencia	Variación	Valor	Diferencia	Variación
2019	989.662,89	0	0,0%	1.531.080,87	0	0
2020	977.004,90	-12.657,99	-1,3%	1.467.141,72	-63.939,15	-4,2%
2021	912.567,04	-64.437,86	-6,6%	1.457.143,30	-9.998,42	-0,7%
2022	885.615,78	-26.951,26	-3,0%	1.439.103,85	-18.039,45	-1,2%

En las dos Cooperativas en los últimos años bajó el capital social, a razón que hubo disminución en la cuenta de aportes de socios. Aunque la que más ha estado descendiendo en su capital social es la COAC de la Microempresa Fortuna.

**Figura 18***Variación del Capital Social***Tabla 22***Valores de la variación de Reservas*

Reservas						
Año	Cooperativa De Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna			Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey		
	Valor	Diferencia	Variación	Valor	Diferencia	Variación
2019	755.541,53	0	0,0 %	1.249.058,87	0	0
2020	817.047,54	61.506,01	8,1 %	1.271.290,77	22.231,90	1,8 %
2021	901.009,80	83.962,26	10,3 %	634.443,76	636.847,01	-50,1 %
2022	980.131,85	79.122,05	8,8 %	892.419,45	257.975,69	40,7 %

Las reservas en el último año se han incrementado debido a que aumentaron las reservas legales, siendo beneficioso para las cooperativas porque le permitirá cubrir cualquier emergencia que tenga en el futuro.

**Figura 19***Variación de Reservas*

**Tabla 23***Análisis Horizontal al Estado Económico de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna, periodos 2019-2022*

<b>Cooperativa De Ahorro Y Crédito De La Microempresa Fortuna</b>											
<b>Estado Económico, periodos 2019-2022</b>											
<b>Análisis Horizontal</b>											
<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>2019</b>	<b>Variación absoluta 2019-2020</b>	<b>Variación relativa 2019-2020</b>	<b>2020</b>	<b>Variación absoluta 2020-2021</b>	<b>Variación relativa 2020-2021</b>	<b>2021</b>	<b>Variación absoluta 2021-2022</b>	<b>Variación relativa 2021-2022</b>	<b>2022</b>
<b>4</b>	<b>Gastos</b>	<b>1.882.995,43</b>	<b>-38.474,86</b>	<b>-2%</b>	<b>1.844.520,57</b>	<b>103.768,22</b>	<b>6%</b>	<b>1.948.288,79</b>	<b>-234.736,25</b>	<b>-12%</b>	<b>1.713.552,54</b>
	<b>Intereses</b>										
<b>41</b>	<b>causados</b>	<b>902.706,77</b>	<b>31.329,06</b>	<b>3%</b>	<b>934.035,83</b>	<b>33.442,18</b>	<b>-4%</b>	<b>900.593,65</b>	<b>35.584,53</b>	<b>-4%</b>	<b>865.009,12</b>
4101	Obligaciones con el público	902.706,77	31.329,06	3%	934.035,83	-33.442,18	-4%	900.593,65	-35.584,53	-4%	865.009,12
4103	Obligaciones financieras	0,00	0,00	0%	0,00	-	0%	-	-	0%	0,00
<b>44</b>	<b>Provisiones</b>	<b>110.675,30</b>	<b>34.879,01</b>	<b>32%</b>	<b>145.554,31</b>	<b>92.129,01</b>	<b>63%</b>	<b>237.683,32</b>	<b>10.269,65</b>	<b>4%</b>	<b>247.952,97</b>
4401	Inversiones	13,11	-13,11	-100%	0,00	505,07	0%	505,07	-505,07	-100%	0,00
4402	Cartera de créditos	52.516,76	82.374,31	157%	134.891,07	100.164,73	74%	235.055,80	-32.899,01	-14%	202.156,79
4403	Cuentas por cobrar	18.948,02	-9.437,95	-50%	9.510,07	-9.510,07	-100%	-	31.787,12	0%	31.787,12
4405	Otros activos	39.197,41	-38.044,24	-97%	1.153,17	969,28	84%	2.122,45	11.886,61	560%	14.009,06
<b>45</b>	<b>Gastos de operación</b>	<b>868.316,54</b>	<b>-115.187,45</b>	<b>-13%</b>	<b>753.129,09</b>	<b>16.573,10</b>	<b>2%</b>	<b>769.702,19</b>	<b>169.111,74</b>	<b>-22%</b>	<b>600.590,45</b>
4501	Gastos de personal	317.920,23	-28.687,20	-9%	289.233,03	-1.585,66	-1%	287.647,37	100.333,68	-35%	187.313,69
4502	Honorarios	110.128,64	-30.709,09	-28%	79.419,55	-5.033,05	-6%	74.386,50	8.052,37	11%	82.438,87
4503	Servicios varios	132.009,32	-34.925,42	-26%	97.083,90	20.364,50	21%	117.448,40	-34.644,42	-29%	82.803,98

Código	Cuenta	2019	Variación absoluta 2019-2020	Variación relativa 2019-2020	2020	Variación absoluta 2020-2021	Variación relativa 2020-2021	2021	Variación absoluta 2021-2022	Variación relativa 2021-2022	2022
4504	Impuestos, contribuciones y multas	104.622,66	-14.351,13	-14%	90.271,53	12.679,94	14%	102.951,47	-5.450,56	-5%	97.500,91
4505	Depreciaciones	58.018,57	3.736,53	6%	61.755,10	-2.691,93	-4%	59.063,17	-9.640,28	-16%	49.422,89
4506	Amortizaciones	56.795,46	6.737,83	12%	63.533,29	-30.483,58	-48%	33.049,71	-257,99	-1%	32.791,72
4507	Otros gastos	88.821,66	-16.988,97	-19%	71.832,69	23.322,88	32%	95.155,57	-26.837,18	-28%	68.318,39
<b>47</b>	<b>Otros gastos y pérdidas</b>	<b>862,02</b>	<b>6.225,11</b>	<b>722%</b>	<b>7.087,13</b>	<b>33.222,50</b>	<b>469%</b>	<b>40.309,63</b>	<b>-40.309,63</b>	<b>-100%</b>	<b>0,00</b>
<b>48</b>	<b>Impuestos y participación a empleados</b>	<b>434,80</b>	<b>4.279,41</b>	<b>984%</b>	<b>4.714,21</b>	<b>-4.714,21</b>	<b>-100%</b>	-	-	<b>0%</b>	<b>0,00</b>
4810	Participación a empleados	434,80	1.429,62	329%	1.864,42	-1.864,42	-100%	-	-	0%	0,00
4815	Impuesto a la renta	0,00	2.849,79	0%	2.849,79	-2.849,79	-100%	-	-	0%	0,00
4890	Otros	0,00	0,00	0%	0,00	-	0%	-	-	0%	0,00
<b>5</b>	<b>Ingresos</b>	<b>1.885.459,26</b>	<b>-33.223,38</b>	<b>-2%</b>	<b>1.852.235,88</b>	<b>102.863,06</b>	<b>6%</b>	<b>1.955.098,94</b>	<b>-352.113,61</b>	<b>-18%</b>	<b>1.602.985,33</b>
<b>51</b>	<b>Intereses y descuentos ganados</b>	<b>1.752.783,45</b>	<b>23.502,65</b>	<b>1%</b>	<b>1.776.286,10</b>	<b>68.738,10</b>	<b>4%</b>	<b>1.845.024,20</b>	<b>-344.302,09</b>	<b>-19%</b>	<b>1.500.722,11</b>
5101	Depósitos	23.591,38	758,50	3%	24.349,88	-5.875,73	-24%	18.474,15	-6.302,04	-34%	12.172,11
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	51.845,30	6.874,06	13%	58.719,36	13.455,94	23%	72.175,30	-25.797,03	-36%	46.378,27
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	1.677.346,77	-4.129,91	0%	1.673.216,86	42.688,30	3%	1.715.905,16	-273.733,43	-16%	1.442.171,73
5190	Otros intereses y descuentos		20.000,00	0%	20.000,00	18.469,59	92%	38.469,59	-38.469,59	-100%	0,00
<b>52</b>	<b>Comisiones ganadas</b>	<b>6.549,88</b>	<b>-1.610,59</b>	<b>-25%</b>	<b>4.939,29</b>	<b>-1.060,00</b>	<b>-21%</b>	<b>3.879,29</b>	<b>-2.334,77</b>	<b>-60%</b>	<b>1.544,52</b>
5203	Avales	6.549,88	-1.610,59	-25%	4.939,29	-1.060,00	-21%	3.879,29	-2.334,77	-60%	1.544,52

Código	Cuenta	2019	Variación absoluta 2019-2020	Variación relativa 2019-2020	2020	Variación absoluta 2020-2021	Variación relativa 2020-2021	2021	Variación absoluta 2021-2022	Variación relativa 2021-2022	2022
<b>54</b>	<b>Ingresos por servicios</b>	<b>39.971,90</b>	<b>-4.616,57</b>	<b>-12%</b>	<b>35.355,33</b>	<b>7.302,41</b>	<b>21%</b>	<b>42.657,74</b>	<b>22.839,56</b>	<b>-54%</b>	<b>19.818,18</b>
5404	Manejo y cobranzas	2.850,95	11.150,62	391%	14.001,57	8.748,27	62%	22.749,84	-16.119,26	-71%	6.630,58
5490	Otros servicios	37.120,95	-15.767,19	-42%	21.353,76	-1.445,86	-7%	19.907,90	-6.720,30	-34%	13.187,60
<b>55</b>	<b>Otros ingresos operacionales</b>	<b>4,54</b>	<b>3,14</b>	<b>69%</b>	<b>7,68</b>	<b>-4,32</b>	<b>-56%</b>	<b>3,36</b>	<b>6,66</b>	<b>198%</b>	<b>10,02</b>
<b>56</b>	<b>Otros ingresos</b>	<b>86.149,49</b>	<b>-50.502,01</b>	<b>-59%</b>	<b>35.647,48</b>	<b>27.886,87</b>	<b>78%</b>	<b>63.534,35</b>	<b>17.356,15</b>	<b>27%</b>	<b>80.890,50</b>
5604	Recuperaciones de activos financieros	77.280,17	-48.940,73	-63%	28.339,44	7.319,38	26%	35.658,82	10.276,89	29%	45.935,71
5690	Otros	8.869,32	-1.561,28	-18%	7.308,04	20.567,49	281%	27.875,53	7.079,26	25%	34.954,79
<b>59</b>	<b>Pérdidas y ganancias</b>	<b>2.463,83</b>	<b>5.251,48</b>	<b>213%</b>	<b>7.715,31</b>	<b>-905,16</b>	<b>-12%</b>	<b>6.810,15</b>	<b>117.377,36</b>	<b>-1724%</b>	<b>-110.567,21</b>

*Nota.* Balance general obtenido de la SEPS.

**Tabla 24***Análisis Horizontal al Estado Económico de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey, periodos 2019-2022*

<b>Cooperativa De Ahorro y Crédito de Cristo Rey</b>											
<b>Estado Económico, Periodos 2019-2022</b>											
<b>Análisis Horizontal</b>											
<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>2019</b>	<b>Variación absoluta 2019-2020</b>	<b>Variación Relativa 2019-2020</b>	<b>2020</b>	<b>Variación absoluta 2020-2021</b>	<b>Variación relativa 2020-2021</b>	<b>2021</b>	<b>Variación absoluta 2021-2022</b>	<b>Variación relativa 2021-2022</b>	<b>2022</b>
<b>4</b>	<b>Gastos</b>	<b>1.612.628,68</b>	<b>236.659,79</b>	<b>14,7%</b>	<b>1.849.288,47</b>	<b>-410.344,59</b>	<b>-22,2%</b>	<b>1.438.943,88</b>	<b>-179.606,84</b>	<b>-12%</b>	<b>1.259.337,04</b>
<b>41</b>	<b>Intereses causados</b>	<b>483.479,51</b>	<b>-63.228,03</b>	<b>-13,1%</b>	<b>420.251,48</b>	<b>-7.107,57</b>	<b>-1,7%</b>	<b>413.143,91</b>	<b>-53.833,89</b>	<b>-13%</b>	<b>359.310,02</b>
<b>4101</b>	Obligaciones con el público	473.840,51	-54.108,85	-11,4%	419.731,66	-6.587,75	-1,6%	413.143,91	-53.833,89	-13%	359.310,02
<b>4103</b>	Obligaciones financieras	9.639,00	-9.119,18	-94,6%	519,82	-519,82	-100,0%		158.898,02	0%	158.898,02
<b>44</b>	<b>Provisiones</b>	<b>219.842,51</b>	<b>432.858,58</b>	<b>196,9%</b>	<b>652.701,09</b>	<b>-606.501,48</b>	<b>-92,9%</b>	<b>46.199,61</b>	<b>-46.199,61</b>	<b>244%</b>	<b>158.898,02</b>
4402	Cartera de créditos	200.804,52	450.080,44	224,1%	650.884,96	-621.845,96	-95,5%	29.039,00	117.871,78	406%	146.910,78
4403	Cuentas por cobrar	10.630,26	-9.773,57	-91,9%	856,69	16.242,97	1896,0%	17.099,66	-5.827,58	-34%	11.272,08
4405	Otros activos	8.407,73	-7.448,29	-88,6%	959,44	-898,49	-93,6%	60,95	654,21	1073%	715,16
<b>45</b>	<b>Gastos de operación</b>	<b>814.467,59</b>	<b>-38.131,69</b>	<b>-4,7%</b>	<b>776.335,90</b>	<b>73.782,42</b>	<b>9,5%</b>	<b>850.118,32</b>	<b>-108.989,32</b>	<b>-13%</b>	<b>741.129,00</b>
4501	Gastos de personal	438.886,57	4.200,45	1,0%	443.087,02	30.242,67	6,8%	473.329,69	-64.284,02	-14%	409.045,67
4502	Honorarios	94.583,88	-2.366,57	-2,5%	92.217,31	-10.788,05	-11,7%	81.429,26	-2.409,58	-3%	79.019,68
4503	Servicios varios	116.521,60	-18.887,25	-16,2%	97.634,35	31.459,80	32,2%	129.094,15	1.416,10	1%	130.510,25
4504	Impuestos, contribuciones y multas	73.711,24	-2.645,70	-3,6%	71.065,54	-8.350,01	-11,7%	62.715,53	2.774,07	4%	65.489,60
4505	Depreciaciones	47.160,48	7.749,76	16,4%	54.910,24	-1.619,28	-2,9%	53.290,96	-14.357,26	-27%	38.933,70
4507	Otros gastos	43.603,82	-26.182,38	-60,0%	17.421,44	32.837,29	188,5%	50.258,73	-32.128,63	-64%	18.130,10
<b>47</b>	<b>Otros gastos y pérdidas</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,00</b>	<b>1.005,04</b>	<b>0,0%</b>	<b>1.005,04</b>	<b>-1.005,04</b>	<b>-100%</b>	<b>0,00</b>

Código	Cuenta	2019	Variación absoluta 2019-2020	Variación relativa 2019-2020	2020	Variación absoluta 2020-2021	Variación relativa 2020-2021	2021	Variación absoluta 2021-2022	Variación relativa 2021-2022	2022
<b>48</b>	<b>Impuestos y participación a empleados</b>	94.839,07	-94.839,07	-100,0%	0,00	128.477,00	0,0%	128.477,00	-128.477,00	-100%	0,00
4810	Participación a empleados	20.624,66	-20.624,66	-100,0%	0,00	51.539,78	0	51.539,78	-51.539,78	-100%	0,00
4815	Impuesto a la renta	29.218,27	-29.218,27	-100,0%	0,00	74.016,63	0,0%	74.016,63	-74.016,63	-100%	0,00
4890	Otros	44.996,14	-44.996,14	-100,0%	0,00	2.920,59	0,0%	2.920,59	-2.920,59	-100%	0,00
<b>5</b>	<b>Ingresos</b>	<b>1.655.287,36</b>	<b>-545.566,68</b>	<b>-33,0%</b>	<b>1.109.720,68</b>	<b>544.344,70</b>	<b>49,1%</b>	<b>1.654.065,38</b>	<b>-384.686,23</b>	<b>-23%</b>	<b>1.269.379,15</b>
<b>51</b>	<b>Intereses y descuentos ganados</b>	<b>1.580.246,43</b>	<b>-495.477,06</b>	<b>-31,4%</b>	<b>1.084.769,37</b>	<b>466.073,86</b>	<b>43,0%</b>	<b>1.550.843,23</b>	<b>-361.494,76</b>	<b>-23%</b>	<b>1.189.348,47</b>
5101	Depósitos	8.867,20	4.002,07	45,1%	12.869,27	6.311,65	49,0%	19.180,92	1.772,47	9%	20.953,39
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	325,00	-325,00	-100,0%	0,00	13.648,14	0,0%	13.648,14	12.494,91	92%	26.143,05
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	1.571.054,23	-499.154,13	-31,8%	1.071.900,10	446.114,07	41,6%	1.518.014,17	-375.762,14	-25%	1.142.252,03
<b>54</b>	<b>Ingresos por servicios</b>	12.386,87	-6.448,60	-52,1%	5.938,27	731,26	12,3%	6.669,53	782,47	12%	7.452,00
5404	Manejo y cobranzas	11.982,55	-6.336,42	-52,9%	5.646,13	684,76	12,1%	6.330,89	622,42	10%	6.953,31
5490	Otros servicios	404,32	-112,18	-27,7%	292,14	46,50	15,9%	338,64	160,05	47%	498,69
<b>55</b>	<b>Otros ingresos operacionales</b>	0,00	0,00	0,0%	0,00	-	0,0%	-	-	0%	0,00
<b>56</b>	<b>Otros ingresos</b>	62.654,06	-43.641,02	-69,7%	19.013,04	77.539,58	407,8%	96.552,62	-23.973,94	-25%	72.578,68
5604	Recuperaciones de activos financieros	55.861,18	-41.371,71	-74,1%	14.489,47	78.616,43	542,6%	93.105,90	-22.054,56	-24%	71.051,34
5690	Otros	6.792,88	-2.269,31	-33,4%	4.523,57	-1.076,85	-23,8%	3.446,72	-1.919,38	-56%	1.527,34
<b>59</b>	<b>Pérdidas y ganancias</b>	<b>42.658,68</b>	<b>-782.226,47</b>	<b>-1833,7%</b>	<b>-739.567,79</b>	<b>954.689,29</b>	<b>-129,1%</b>	<b>215.121,50</b>	<b>-205.079,39</b>	<b>-95%</b>	<b>10.042,11</b>

Nota. Balance general obtenido de la SEPS

**Tabla 25***Valores de la variación de Ingresos*

Ingresos						
Año	Cooperativa De Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna			Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey		
	Valor	Diferencia	Variación	Valor	Diferencia	Variación
2019	1.885.459,26	0	0,0 %	1.655.287,36	0	0
2020	1.852.235,88	-33.223,38	-1,76 %	1.109.720,68	-545.566,68	-33,0 %
2021	1.955.098,94	102.863,06	5,55 %	1.654.065,38	544.344,70	49,1 %
2022	1.602.985,33	-352.113,61	-18,01 %	1.269.379,15	-384.686,23	-23,3 %

Los ingresos en las dos cooperativas en los años 2020 y 2022, a causa de que se reduce en más del 50% la recuperación de activos financieros; asimismo, en el año 2022 hay un descenso en los intereses y descuentos ganados de la cartera de crédito. Sin embargo, en el 2021 hay un incremento de ingresos por el aumento de intereses de cartera de crédito e ingresos por servicios y otros ingresos.

**Figura 20***Variación de los Ingresos.***Tabla 26***Valores de la variación de Intereses y Descuentos Ganados*

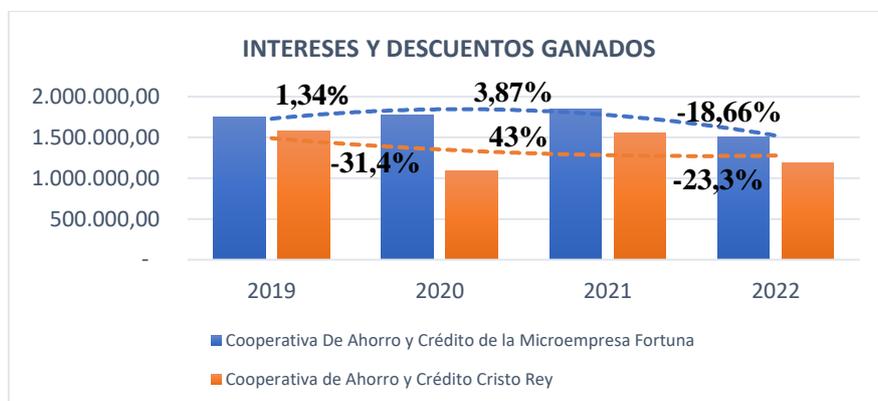
Intereses y Descuentos Ganados						
Año	Cooperativa De Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna			Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey		
	Valor	Diferencia	Variación	Valor	Diferencia	Variación
2019	1.752.783,45	0	0,0 %	1.580.246,43	0	0
2020	1.776.286,10	23.502,65	1,34 %	1.084.769,37	-495.477,06	-31,4 %
2021	1.845.024,20	68.738,10	3,87 %	1.550.843,23	466.073,86	43,0 %
2022	1.500.722,11	-344.302,09	-18,66 %	1.189.348,47	-361.494,76	-23,3 %

Los Intereses y Descuentos Ganados de las Cooperativas han decrecido en el último año dado principalmente por intereses y descuentos provenientes de las operaciones de crédito.

En cambio, en años anteriores incrementaban por depósitos en Instituciones del Sector Financiero y por otros intereses y descuentos.

**Figura 21**

*Variación de Intereses y Descuentos Ganados*



**Tabla 27**

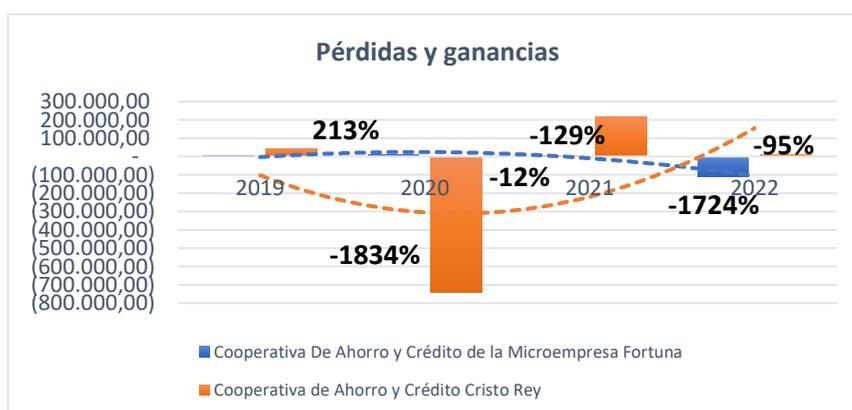
*Valores de la variación de ganancias o pérdidas*

Año	Pérdidas y ganancias			Pérdidas y ganancias		
	Cooperativa De Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna			Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey		
	Valor	Diferencia	Variación	Valor	Diferencia	Variación
2019	2.463,83	0	0,0%	42.658,68	0	0
2020	7.715,31	5.251,48	213%	-739.567,79	-782.226,47	-1834%
2021	6.810,15	-905,16	-12%	215.121,50	954.689,29	-129%
2022	-110.567,21	-117.377,36	-1724%	10.042,11	-205.079,39	-95%

Las COACs de la Microempresa Fortuna y Cristo Rey obtuvieron pérdidas en los últimos años debido a que los gastos van aumentando y los ingresos crecen lentamente, provocando así el crecimiento de la cartera morosa y con llevando a disminuir el ingreso por intereses.

**Figura 22**

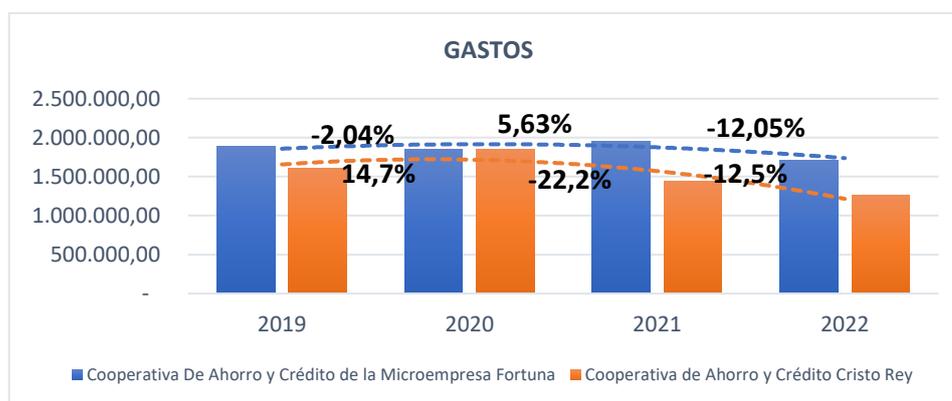
*Variación de ganancias y pérdidas*



**Tabla 28***Valores de la variación de Gastos*

Gastos						
Año	Cooperativa De Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna			Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey		
	Valor	Diferencia	Variación	Valor	Diferencia	Variación
2019	1.882.995,43	0	0,0 %	1.612.628,68	0	0
2020	1.844.520,57	-38.474,86	-2,04 %	1.849.288,47	236.659,79	14,7 %
2021	1.948.288,79	103.768,22	5,63 %	1.438.943,88	-410.344,59	-22,2 %
2022	1.713.552,54	-234.736,25	-12,05 %	1.259.337,04	-179.606,84	-12,5 %

Los gastos en el año 2022 disminuyeron en un 12% dado que la cuenta de gastos de operación, también se redujo por intereses causados. Sin embargo, en el año 2021 la COAC de la Microempresa Fortuna aumentó sus gastos a causa de los rubros de provisiones, servicios varios e impuestos, contribuciones y multas. Asimismo, en el año 2020 la COAC Cristo Rey aumento sus provisiones más del 100% como medida de protección a los recursos financieros ante la posibilidad de que los créditos no sean recuperados en su totalidad.

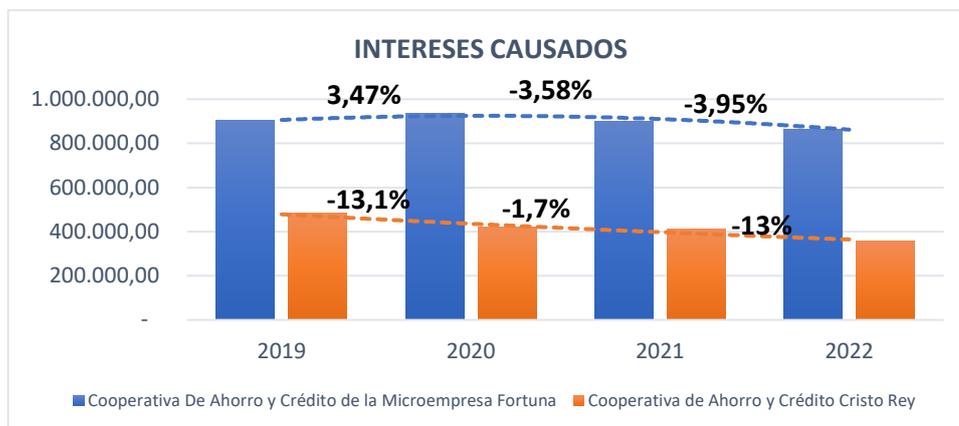
**Figura 23***Variación de los Gastos***Tabla 29***Valores de la variación de intereses causados*

Intereses Causados						
Año	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna			Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey		
	Valor	Diferencia	Variación	Valor	Diferencia	Variación
2019	902.706,77	0	0,0 %	483.479,51	0	0
2020	934.035,83	31.329,06	3,47 %	420.251,48	-63.228,03	-13,1 %
2021	900.593,65	-33.442,18	-3,58 %	413.143,91	-7.107,57	-1,7 %
2022	865.009,12	-35.584,53	-3,95 %	359.310,02	-53.833,89	-13,0 %

Los intereses causados en las dos cooperativas se redujeron en los períodos analizados por la disminución de las cuentas obligaciones con el público y también por las obligaciones financieras.

**Figura 24**

*Variación de los intereses causados.*



**Tabla 30**

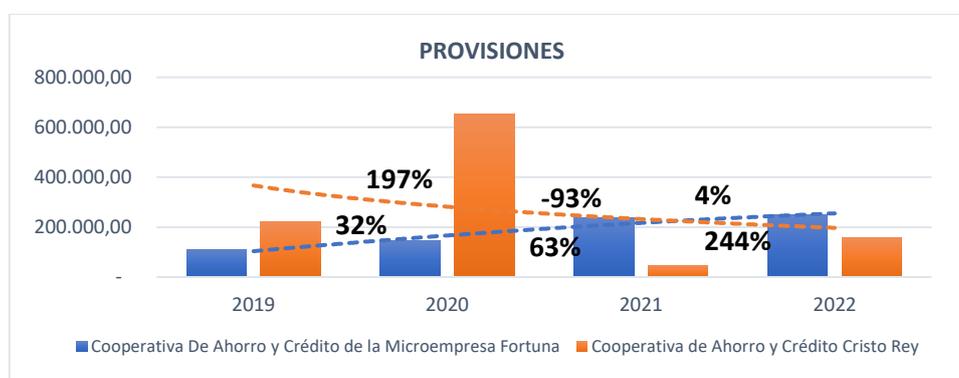
*Valores de la variación de Provisiones*

Provisiones						
Año	Cooperativa De Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna			Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey		
	Valor	Diferencia	Variación	Valor	Diferencia	Variación
2019	110.675,30	0	0,0%	219.842,51	0	0
2020	145.554,31	34.879,01	32%	652.701,09	432.858,58	197%
2021	237.683,32	92.129,01	63%	46.199,61	606.501,48	-93%
2022	247.952,97	10.269,65	4%	158.898,02	112.698,41	244%

Las provisiones se incrementaron en el último año, debido a que se provisionó más en cartera de crédito lo cual es ventajoso para las cooperativas ya que se destina para proteger los recursos financieros en caso de suceder pérdidas.

**Figura 25**

*Variación de las Provisiones.*



**Tabla 31**  
*Valores de la variación de Gastos de Operación*

Gastos de Operación						
Año	Cooperativa De Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna			Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey		
	Valor	Diferencia	Variación	Valor	Diferencia	Variación
2019	868.316,54	0	0,0%	814.467,59	0	0
2020	753.129,09	-115.187,45	-13 %	776.335,90	-38.131,69	-5 %
2021	769.702,19	16.573,10	2 %	850.118,32	73.782,42	10 %
2022	600.590,45	-169.111,74	-22 %	741.129,00	-108.989,32	-13 %

Los Gastos de Operación mostraron una disminución en el último año principalmente porque se redujeron los gastos del personal y servicios varios, esto representa beneficios para las cooperativas ya que no desembolsa dinero.

**Figura 26**  
*Variación de Gastos de Operación.*



**6.2 Objetivo 2. Monitorear la información financiera mediante la aplicación del Sistema PERLAS.**

***P= PROTECCIÓN***

**P1: Provisión para préstamos incobrables/ Provisión requerida para préstamos morosos >12 meses**

**Meta:** 100%

En la tabla 31, de acuerdo con los datos obtenidos en los últimos años la provisión para préstamos incobrables frente a la provisión requerida para préstamos con morosidad superior a los 12 meses, es decir con riesgo mayor, determina que las dos cooperativas superan la meta del el 100% en los últimos años, demostrando así que las dos cooperativas han obtenido una protección adecuada para cubrir los créditos morosos mayor a un año.

**Tabla 31**

*Provisión para préstamos incobrables/ Provisión requerida para préstamos morosos >12 meses*

Cuentas	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna				Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
a. Provisión para préstamos incobrables	276.065,51	241.698,56	456.222,86	616.031,89	758.328,02	1.335.367,51	1.295.699,11	1.350.622,62
b. Porcentaje de provisiones requeridas para cubrir los préstamos con morosidad mayor a 12 meses.	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
c. Saldos de préstamo de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses	375.885,25	154.459,80	412.298,44	507.102,83	560.521,23	840.469,78	575.631,31	574.581,84
<b>Fórmula:</b> _a	<u>276.065,51</u>	<u>241.698,56</u>	<u>456.222,86</u>	<u>616.031,89</u>	<u>758.328,02</u>	<u>1.335.367,51</u>	<u>1.295.699,11</u>	<u>1.350.622,62</u>
b*c	375.885,25	154.459,80	412.298,44	507.102,83	560.521,23	840.469,78	575.631,31	574.581,84
<b>Total</b>	73 %	156 %	111 %	<b>121 %</b>	135 %	159 %	225 %	<b>235 %</b>

## P2. Provisión neta para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos morosos menor a 12 meses

Meta: 35%

En las dos cooperativas cubren su cartera en riesgo menor a un año, sin embargo, la COAC Cristo Rey tiene un mejor indicador, como es del 324% que le permite hacer frente a los préstamos de dudoso recaudo, con vencimiento menor a 12 meses.

**Tabla 32**

*Provisión neta para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos morosos menor a 12 meses*

Cuentas	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna				Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
a. Total provisión para préstamos incobrables	276.065,51	241.698,56	456.222,86	616.031,89	758.328,02	1.335.367,51	1.295.699,11	1.350.622,62
b. Provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad mayor a 12 meses	375.885,25	154.459,80	412.298,44	507.102,83	560.521,23	840.469,78	575.631,31	574.581,84
c. Porcentaje de provisiones requeridas para cubrir préstamos con morosidad de	35 %	35 %	35 %	35 %	35 %	35 %	35 %	35 %
d. Saldo total de todos los préstamos pendientes con morosidad de 1-12 meses	231.231,35	153.091,40	280.699,12	287.689,12	480.010,54	934.198,04	483.783,95	451.541,16
e. Porcentaje de provisiones requeridas para préstamos no morosos	1 %	1 %	1 %	1 %	1 %	1 %	1 %	1 %
f. Saldo total de todos los préstamos no morosos	11.838.849,94	11.564.092,68	12.062.980,17	13.047.880,90	8.557.886,87	5.798.701,71	7.788.450,20	8.150.926,95
<b>Fórmula</b>								
(a-b)	<u>-99.819,74</u>	<u>87.238,76</u>	<u>43.924,42</u>	<u>108.929,06</u>	<u>197.806,79</u>	<u>494.897,73</u>	<u>720.067,80</u>	<u>776.040,78</u>
c*d+e*f	199.319,47	169.222,92	218.874,49	31.170,00	253.582,56	384.956,33	247.208,88	239.548,68
<b>Total</b>	-50 %	52 %	20 %	<b>47 %</b>	78 %	129 %	291 %	<b>324 %</b>

## P6. Solvencia

Este indicador de Solvencia supera el margen mínimo del 111%, evidenciándose que las dos cooperativas se encuentran cumpliendo con la capacidad, seguridad y protección del dinero del público, en caso de una liquidación.

**Tabla 33**

*Solvencia*

Cuentas	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna				Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
a. Total activo	15.641.716,56	15.719.459,58	17.103.930,22	17.793.283,17	9.976.449,88	8.116.200,34	9.375.914,86	10.207.713,02
b. Provisiones para activos de riesgo	331.259,45	307.555,74	524.202,49	687.292,18	773.152,97	1.371.661,25	1.314.273,51	1.378.369,67
c. Saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses	375.885,25	154.459,80	412.298,44	507.102,83	560.521,23	840.469,78	575.631,31	574.581,84
d. Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses	231.231,35	153.091,40	280.699,12	287.689,12	480.010,54	934.198,04	483.783,95	451.541,16
e. Total de pasivos	13.719.682,86	13.743.326,38	15.109.177,78	15.863.737,30	7.133.651,46	5.821.226,04	6.865.448,10	7.703.800,01
f. Activos problemáticos (pérdidas que serán liquidadas)	-	-	-	-	-	-	-	-
g. Total de ahorros)	13.391.775,71	13.385.738,39	14.787.258,91	15.456.734,63	6.798.218,11	5.595.953,18	6.430.272,90	7.355.592,27
h. Total de aportaciones	989.662,89	977.004,90	912.567,04	885.615,78	1.531.080,87	1.467.141,72	1.457.143,30	1.439.103,85
<b>Fórmula:</b>								
$[(a+b)-(c+35\%(d)+e+f-g)]$	<u>15.844.066,94</u>	<u>16.176.561,52</u>	<u>17.439.508,45</u>	<u>18.279.784,00</u>	<u>10.356.511,28</u>	<u>8.545.695,36</u>	$\frac{10.380.407,8}{8}$	<u>11.201.669,18</u>
(g+h)	14.381.438,60	14.362.743,29	15.699.825,95	16.342.350,41	8.329.298,98	7.063.094,90	7.887.416,20	8.794.696,12
<b>Meta: 111%</b>	110 %	113 %	111 %	<b>112 %</b>	124 %	121 %	132 %	<b>127 %</b>

**E= ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ**

**Activos Productivos**

**E1: Préstamos netos/ Total activo**

En las dos cooperativas, en todos los períodos mantienen una buena estructura del total de sus activos invertido en la cartera de crédito con más del 70%, indicando que mantienen buenos procesos de colocación, centrándose en las principales actividades de las instituciones financieras y la generadora de ingresos por los intereses generados.

**Tabla 34**

*Préstamos netos/ Total activo*

Cuentas	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna				Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
a. Total de cartera de préstamos bruta pendiente	12.445.712,42	11.871.643,88	12.300.121,49	13.230.734,05	9.605.529,09	7.576.501,53	8.847.865,46	9.177.050,95
b. Total de provisiones para préstamos incobrables	276.065,51	241.698,56	456.222,86	616.031,89	758.328,02	1.335.367,51	1.295.699,11	1.350.622,62
c. Total de activos	15.641.716,56	15.719.459,58	17.103.930,22	17.793.283,17	9.976.449,88	8.116.200,34	9.375.914,86	10.207.713,02
<b>Fórmula: <math>\frac{(a-b)}{c}</math></b>	<b>12.169.646,91</b>	<b>11.629.945,32</b>	<b>12.300.121,49</b>	<b>13.230.734,05</b>	<b>8.847.201,07</b>	<b>6.241.134,02</b>	<b>7.552.166,35</b>	<b>7.826.428,33</b>
	15.641.716,56	15.719.459,58	17.103.930,22	17.793.283,17	9.976.449,88	8.116.200,34	9.375.914,86	10.207.713,02
<b>Meta: Entre el 70%-80%</b>	78 %	74 %	72 %	<b>74 %</b>	89 %	77 %	81 %	<b>77 %</b>

**E2: Inversiones líquidas/Total activo**

**Meta: ≤ 16%**

En la tabla 35, las inversiones líquidas en relación con el total de los activos registraron un porcentaje adecuado en los años analizados, ya que es favorable para las cooperativas debido a que pueden cubrir eventualidades futuras, dado a que poseen fondos depositados en cuentas de otras instituciones financieras.

**Tabla 35***Inversiones líquidas / Total activo*

Cuentas	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna				Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
a. Total de inversiones líquidas	1.153.192,95	1.121.725,71	1.608.526,46	873.448,74	289.264,35	965.583,59	716.051,39	773.497,30
b. Total de activos	15.641.716,56	15.719.459,58	17.103.930,22	17.793.283,17	9.976.449,88	8.116.200,34	9.375.914,86	10.207.713,02
<b>Fórmula:</b>								
a	<u>1.153.192,95</u>	<u>1.121.725,71</u>	<u>1.608.526,46</u>	<u>873.448,74</u>	<u>289.264,35</u>	<u>965.583,59</u>	<u>716.051,39</u>	<u>773.497,30</u>
b	15.641.716,56	15.719.459,58	17.103.930,22	17.793.283,17	9.976.449,88	8.116.200,34	9.375.914,86	10.207.713,02
<b>Total</b>	7 %	7 %	9 %	5 %	3 %	12 %	8 %	8 %

**E3: Inversiones financieras/Total activo****Meta:** ≤ 2%

Las dos Cooperativas poseen exceso de inversiones financieras puesto a que sobrepasan en los últimos años la meta, por lo que se recomienda se coloque el dinero en la colocación de créditos ya que es la razón de ser de las Cooperativas.

**Tabla 36***Inversiones financieras/Total activo*

Cuentas	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna				Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
a. Total de inversiones financieras	693.140,96	1.216.410,57	1.206.944,50	1.156.452,95	54.750,98	56.176,67	319.999,72	836.861,85
b. Total de activos	15.641.716,56	15.719.459,58	17.103.930,22	17.793.283,17	9.976.449,88	8.116.200,34	9.375.914,86	10.207.713,02
<b>Fórmula:</b>								
a	<u>693.140,96</u>	<u>1.216.410,57</u>	<u>1.206.944,50</u>	<u>1.156.452,95</u>	<u>54.750,98</u>	<u>56.176,67</u>	<u>319.999,72</u>	<u>836.861,85</u>
b	15.641.716,56	15.719.459,58	17.103.930,22	17.793.283,17	9.976.449,88	8.116.200,34	9.375.914,86	10.207.713,02
<b>Meta: ≤ 2%</b>	4,4 %	7,7 %	7,1 %	6,5 %	0,5 %	0,7 %	3,4 %	8,2 %

## Pasivos

### E5: Depósitos de ahorro/ Total activo

**Meta:** Entre el 70%-80%

El total de activos financiados con depósitos de ahorro se encuentra sobrepasando la meta en el último año en las dos cooperativas, dado a que está captando más dinero del público, evidenciando la confianza que los socios tienen en estas entidades.

### Tabla 37

*Depósitos de ahorro/ Total activo*

Cuentas	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna				Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
a. Total de depósitos de ahorro	13.391.775,71	13.385.738,39	14.787.258,91	15.456.734,63	6.798.218,11	5.595.953,18	6.430.272,90	7.355.592,27
b. Total de activos	15.641.716,56	15.719.459,58	17.103.930,22	17.793.283,17	9.976.449,88	8.116.200,34	9.375.914,86	10.207.713,02
<b>Fórmula:</b>								
a	<u>13.391.775,71</u>	<u>13.385.738,39</u>	<u>14.787.258,91</u>	<u>15.456.734,63</u>	<u>6.798.218,11</u>	<u>5.595.953,18</u>	<u>6.430.272,90</u>	<u>7.355.592,27</u>
b	15.641.716,56	15.719.459,58	17.103.930,22	17.793.283,17	9.976.449,88	8.116.200,34	9.375.914,86	10.207.713,02
<b>Total</b>	<b>86 %</b>	<b>85 %</b>	<b>86 %</b>	<b>87 %</b>	<b>68 %</b>	<b>69 %</b>	<b>69 %</b>	<b>72 %</b>

## Capital

**Meta:** ≤ 20%

### E7: Aportaciones de asociados/ Total activo

Las aportaciones de socios han financiado el activo en menos de 20%, es decir, los activos mantienen una mínima parte de las aportaciones de los socios debido a que su financiamiento lo hace en mayor proporción con las captaciones del público.

**Tabla 38***Aportaciones de asociados/ Total activo.*

Cuentas	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna				Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
a. Total de aportaciones de asociados	989.662,89	977.004,90	912.567,04	885.615,78	1.531.080,87	1.467.141,72	1.457.143,30	1.439.103,85
b. Total de activos	15.641.716,56	15.719.459,58	17.103.930,22	17.793.283,17	9.976.449,88	8.116.200,34	9.375.914,86	10.207.713,02
<b>Fórmula:</b>								
a	<u>989.662,89</u>	<u>\$ 977.004,90</u>	<u>912.567,04</u>	<u>885.615,78</u>	<u>1.531.080,87</u>	<u>1.467.141,72</u>	<u>1.457.143,30</u>	<u>1.439.103,85</u>
b	15.641.716,56	15.719.459,58	17.103.930,22	17.793.283,17	9.976.449,88	8.116.200,34	9.375.914,86	10.207.713,02
<b>Total</b>	6 %	6 %	5 %	<b>5 %</b>	15 %	18 %	16 %	<b>14 %</b>

**E8: Capital institucional/ Total activo****Meta:**  $\geq 10\%$ 

El Capital Institucional sobre el total activos demuestran que no poseen la capacidad para cubrir posibles pérdidas derivadas de las actividades propias de la entidad, por lo que no superan la meta establecida, requiriendo se tome daciones adecuadas a fin de afrontar posibles eventos de riesgo que afecten el patrimonio.

**Tabla 39***Capital institucional/ Total activo*

Cuentas	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna				Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
a. Total de capital institucional	758.005,36	824.762,85	907.819,95	980.131,85	1.291.717,55	1.271.290,77	849.565,26	902.461,56
b. Total de activos	15.641.716,56	15.719.459,58	17.103.930,22	17.793.283,17	9.976.449,88	8.116.200,34	9.375.914,86	10.207.713,02
<b>Fórmula:</b>								
a	<u>758.005,36</u>	<u>824.762,85</u>	<u>907.819,95</u>	<u>980.131,85</u>	<u>1.291.717,55</u>	<u>1.271.290,77</u>	<u>849.565,26</u>	<u>902.461,56</u>
b	15.641.716,56	15.719.459,58	17.103.930,22	17.793.283,17	9.976.449,88	8.116.200,34	9.375.914,86	10.207.713,02
<b>Total</b>	5 %	5 %	5 %	<b>6 %</b>	13 %	16 %	9 %	<b>9 %</b>

## E9: Capital institucional neto / Total activo

**Meta:**  $\geq 10\%$

La estructura del capital institucional neto que posee la COAC de la Microempresa Fortuna es bajo mostrando así que no es capaz de cubrir cualquier otra pérdida efectuada, en cambio, en la COAC Cristo Rey sobrepasa la meta en los todos los años analizados demostrando que está contando con suficientes recursos para poder cubrir cualquier eventualidad permitiendo fortalecer el patrimonio.

**Tabla 40**

*Capital institucional neto / Total activo*

Cuentas	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna				Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
a. Capital institucional	758.005,36	824.762,85	907.819,95	980.131,85	1.291.717,55	1.271.290,77	849.565,26	902.461,56
b. Provisiones para activos en riesgo	331.259,45	307.555,74	524.202,49	687.292,18	773.152,97	1.371.661,25	1.314.273,51	1.378.369,67
c. Saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses	375.885,25	154.459,80	412.298,44	507.102,83	560.521,23	840.469,78	575.631,31	574.581,84
d. Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses	231.231,35	153.091,40	280.699,12	287.689,12	480.010,54	934.198,04	483.783,95	451.541,16
e. Activos problemáticos (pérdidas que serán liquidadas)	-	-	-	-	-	-	-	-
f. Total de activos	15.641.716,56	15.719.459,58	17.103.930,22	17.793.283,17	9.976.449,88	8.116.200,34	9.375.914,86	10.207.713,02
<b>Fórmula:</b> $[(a+b)-(c+35\%(d)+e)]$	632.448,59	924.276,80	921.479,31	1.059.630,01	1.336.345,60	1.475.512,93	1.418.883,08	1.548.209,98
f	15.641.716,56	15.719.459,58	17.103.930,22	17.793.283,17	9.976.449,88	8.116.200,34	9.375.914,86	10.207.713,02
<b>Total</b>	<b>4 %</b>	<b>6 %</b>	<b>5 %</b>	<b>6 %</b>	<b>13 %</b>	<b>18 %</b>	<b>15 %</b>	<b>15 %</b>

### ***R= TASAS DE RENDIMIENTOS Y COSTOS***

#### **R1: Ingreso neto de préstamos/ Promedio de cartera de préstamos neta**

**Meta:** Tasa empresarial que cubra los gastos financieros y operativos, gastos de provisiones para activos de riesgo y gastos que contribuyen a los niveles de capital institucional para mantenerlo en la norma de E9 ( $\geq 10\%$ )

El rendimiento de la Cartera de crédito de las Cooperativas sobrepasa el 10% en todos los años analizados, aunque en la Cooperativa Cristo Rey tiene mejores tasas promedio de rendimiento, lo que le permitirá cubrir con sus costos y gastos, sin embargo, la COAC Fortuna apenas sobrepasa el 1% de la meta, en la cual se debe incrementar el nivel de captaciones que permita ampliar la cobertura de créditos.

**Tabla 41**

*Ingreso neto de préstamos/ Promedio de cartera de préstamos neta*

Cuentas	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna				Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
a. Total ingreso de préstamos	1.677.346,77	1.673.216,86	1.715.905,16	1.442.171,73	1.571.054,23	1.071.900,10	1.518.014,17	1.142.252,03
b. Primas para seguros de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
c. Cartera de préstamos neta	12.169.646,91	11.629.945,32	12.300.121,49	13.230.734,05	8.847.201,07	6.241.134,02	7.552.166,35	7.826.428,33
d. Cartera de préstamos neta - al final del ejercicio anterior	11.846.991,93	12.169.646,91	11.629.945,32	12.300.121,49	8.216.643,03	8.847.201,07	6.241.134,02	7.552.166,35
<b>Fórmula:</b> $\frac{a-b}{\left(\frac{c+d}{2}\right)}$	<u>1.677.346,77</u>	<u>1.673.216,86</u>	<u>1.715.905,16</u>	<u>1.442.171,73</u>	<u>1.571.054,23</u>	<u>1.071.900,10</u>	<u>1.518.014,17</u>	<u>1.142.252,03</u>
	12.008.319,42	11.899.796,12	11.965.033,41	12.765.427,77	8.531.922,05	7.544.167,55	6.896.650,19	7.689.297,34
<b>Total</b>	14 %	14 %	14 %	<b>11 %</b>	18 %	14 %	22 %	<b>15 %</b>

**R2: Ingreso por inversiones líquidas/ Promedio de inversiones líquidas**

**Meta:** Las tasas más altas del mercado sin correr un riesgo indebido

Las inversiones a corto plazo en las dos Cooperativas que tienen en otras instituciones financieras alcanzaron una utilidad adecuada, debido a superan la tasa de interés referencial para depósito de ahorro establecida por el Banco Central del Ecuador que fueron de 1,11%, 1,10%, 0,79% y 1,20%, para los años 2019, 2020, 2021 y 2022; lo que significa que la cooperativa ha obtenido resultados favorables en los últimos años para las cooperativas al generar rendimientos financieros por las inversiones a corto plazo.

**Tabla 42***Ingreso por inversiones líquidas/ Promedio de inversiones líquidas*

Cuentas	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna				Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
a. Total de ingresos por inversiones líquidas durante el ejercicio.	23.591,38	58.719,36	72.175,30	46.378,27	325,00	-	13.648,14	26.143,05
b. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio en curso	1.153.192,95	1.121.725,71	1.608.526,46	873.448,74	289.264,35	965.583,59	716.051,39	773.497,30
c. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio anterior.	401.240,99	1.153.192,95	1.121.725,71	1.608.526,46	138.383,55	289.264,35	965.583,59	716.051,39
<b>Fórmula:</b>								
a	<u>23.591,38</u>	<u>58.719,36</u>	<u>72.175,30</u>	<u>46.378,27</u>	<u>325,00</u>	-	<u>13.648,14</u>	<u>26.143,05</u>
$\left(\frac{(b+c)}{2}\right)$	777.216,97	1.137.459,33	1.365.126,09	1.240.987,60	213.823,95	627.423,97	840.817,49	744.774,35
<b>Total</b>	3 %	5 %	5 %	<b>4 %</b>	0 %	0 %	2 %	<b>4 %</b>

**R3: Ingreso por inversiones financieras/ Promedio de inversiones financieras**

Las dos Cooperativas motivo estudio el ingreso por las inversiones financieras han reflejado mayores ingresos por las inversiones realizadas en otras instituciones financieras alcanzaron una utilidad adecuada, tomando como referencia las tasas pasivas referencial para depósitos a plazo según el Banco Central del Ecuador que son 6,17 %, 5,89 %, 5,91 % y 6,35 %, para los años 2019,2020,2021,2022.

**Tabla 43***Ingreso por inversiones financieras/ Promedio de inversiones financieras***Meta:** Las tasas más altas del mercado sin correr un riesgo indebido

Cuentas	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna				Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey				
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022	
a. Total de ingresos por inversiones líquidas durante el ejercicio	51.845,30	58.719,36	72.175,30	46.378,27	325,00	-	13.648,14	26.143,05	
b. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio en curso.	693.140,96	1.216.410,57	1.206.944,50	1.156.452,95	54.750,98	1.216.410,57	1.206.944,50	836.861,85	
c. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio anterior.	4,00	693.140,96	1.216.410,57	1.206.944,50	53.224,34	54.750,98	1.216.410,57	1.206.944,50	
<b>Fórmula:</b>	a	<u>51.845,30</u>	<u>58.719,36</u>	<u>72.175,30</u>	<u>46.378,27</u>	<u>325,00</u>	<u>-</u>	<u>13.648,14</u>	<u>26.143,05</u>
	b	346.572,48	954.775,77	1.211.677,54	1.181.698,73	53.987,66	635.580,78	1.211.677,54	1.021.903,18
<b>Total</b>		<b>15 %</b>	<b>6 %</b>	<b>6 %</b>	<b>4 %</b>	<b>0 %</b>	<b>0 %</b>	<b>1 %</b>	<b>3 %</b>

**R5: Costos financieros: Intereses sobre depósitos de ahorro y a plazo /Promedio depósitos de ahorro y a plazo**

**Meta:** Tasas del Mercado que protejan el valor nominal de los depósitos de ahorro (>Inflación). Según el Banco Central del Ecuador la Tasa pasiva referencial para depósitos de ahorro según el Banco Central del Ecuador son de 1,11 % año 2019; 1,10 % año 2020; 0,79 % año 2021; 1,20 % año 2021; 1,20 año 2022. La Inflación es de -0,07 % año 2019, -0,93 año 2020; 1,94 año 2021; 3,7 % año 2022.

Los costos financieros generados por los depósitos de ahorro que mantienen los socios en las Cooperativas motivo estudio, son superiores al 5% en todos los años; tomando en cuenta la tasa de interés referencial para depósito de ahorro establecida por el Banco Central del Ecuador que fueron de 1,11 %, 1,10 %, 0,79 % y 1,20 %; así como de la tasa de inflación que fue de -0,07 %, -0,93 %, 1,94 % y 3,7 % para los años 2019, 2020, 2021 y 2022 respectivamente, por lo que se evidencia que la entidad paga un interés mayor a la tasa del mercado, lo que refleja una tasa razonable para sus socios.

**Tabla 44***Costos financieros de las dos Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento tres de la Ciudad de Loja*

Cuentas	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa				Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey				
	Fortuna								
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022	
a. Total de intereses pagados sobre depósitos de ahorro y a plazo	902.706,77	934.035,83	900.593,65	865.009,12	444.210,38	419.731,66	385.034,91	359.310,02	
b. Total de primas de seguros pagadas para depósitos	72.882,96	66.132,36	69.096,96	67.548,99	35.453,14	31.396,38	30.819,80	30.071,41	
c. Total de impuestos pagados por la cooperativa de ahorro y crédito sobre el interés de depósitos	10.478,52	3.980,28	12.112,02	4.536,98	632,65	631,40	631,20	526,51	
d. Total de depósitos al final del ejercicio en curso	13.391.775,71	13.385.738,39	14.787.258,91	15.456.734,63	6.632.285,41	5.473.355,27	6.265.992,33	7.157.697,41	
e. Total de depósitos al final del ejercicio anterior	13.224.044,59	13.391.775,71	13.385.738,39	14.787.258,91	5.999.844,34	6.632.285,41	5.473.355,27	6.265.992,33	
<b>Fórmula:</b>	$\frac{a+b+c}{\left(\frac{d+e}{2}\right)}$	<u>986.068,25</u>	<u>1.004.148,47</u>	<u>981.802,63</u>	<u>937.095,09</u>	<u>480.296,17</u>	<u>451.759,44</u>	<u>416.485,91</u>	<u>389.907,94</u>
		13.307.910,15	13.388.757,05	14.086.498,65	15.121.996,77	6.316.064,88	6.052.820,34	5.869.673,80	6.711.844,87
<b>Total</b>	<b>7 %</b>	<b>7 %</b>	<b>7 %</b>	<b>6 %</b>	<b>8 %</b>	<b>7 %</b>	<b>7 %</b>	<b>6 %</b>	

**R8: Margen bruto /Promedio de activo total**

**Meta:** Generar suficientes ingresos para cubrir todos los gastos operativos y provisiones para préstamos incobrables y asegurar aumentos adecuados del capital institucional y cumplir con la meta de  $E9 \geq 10\%$ .

El indicador de margen bruto sobre promedio de activo total se puede indicar que la COAC Fortuna no genera los suficientes ingresos para cubrir todos los gastos operativos y provisiones para préstamos incobrables y asegurar aumentos adecuados del capital institucional ya que no llega a la meta establecida, en cambio, en la COAC Cristo Rey si genera beneficio y esto es favorable para la cooperativa ya que cubre los gastos de personal y provisiones.

**Tabla 45**

*Margen bruto /Promedio de activo total*

Cuentas	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna				Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
a. Ingresos por intereses de préstamos	1.677.346,77	1.673.216,86	1.715.905,16	1.442.171,73	1.571.054,23	1.071.900,10	1.518.014,17	1.142.252,03
b. Ingresos por inversiones líquidas	23.591,38	58.719,36	72.175,30	46.378,27	325,00	-	13.648,14	26.143,05
c. Ingresos por inversiones financieras	693.140,96	1.216.410,57	1.216.410,57	1.206.944,50	54.750,98	56.176,67	319.999,72	836.861,85
d. Ingresos por inversiones no financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
e. Otros ingresos (56)	86.149,49	35.647,48	63.534,35	80.890,50	62.654,06	19.013,04	96.552,62	72.578,68
<b>Total Ingresos</b>	<b>2.480.228,60</b>	<b>2.983.994,27</b>	<b>3.068.025,38</b>	<b>2.776.385,00</b>	<b>1.688.784,27</b>	<b>1.147.089,81</b>	<b>1.948.214,65</b>	<b>2.077.835,61</b>
f. Costo de intereses para depósitos de ahorro	80.531,66	62.283,35	76.341,21	64.065,98	18.513,53	15.065,42	14.340,43	15.366,70
costos de Plazo fijo	822.175,11	871.752,48	824.252,44	800.943,14	425.696,85	404.666,24	370.694,48	343.943,32
g. Costo de dividendos o intereses de las aportaciones de asociados	-	-	-	-	-	-	-	-
h. Costo de intereses sobre el crédito externo	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Gastos</b>	<b>902.706,77</b>	<b>934.035,83</b>	<b>900.593,65</b>	<b>865.009,12</b>	<b>444.210,38</b>	<b>419.731,66</b>	<b>385.034,91</b>	<b>359.310,02</b>
I. Total de activos al final del ejercicio en curso	15.641.716,56	15.719.459,58	17.103.930,22	17.793.283,17	9.976.449,88	8.116.200,34	9.375.914,86	10.207.713,02
j. Total de activos al final del ejercicio anterior	15.441.596,35	15.641.716,56	15.719.459,58	17.103.930,22	9.263.835,02	9.976.449,88	8.116.200,34	9.375.914,86
<b>Fórmula: ((a+b+c+d+e)- (f+g+h))</b>	<b><u>1.577.521,83</u></b>	<b><u>2.049.958,44</u></b>	<b><u>2.167.431,73</u></b>	<b><u>1.911.375,88</u></b>	<b><u>1.244.573,89</u></b>	<b><u>727.358,15</u></b>	<b><u>1.563.179,74</u></b>	<b><u>1.718.525,59</u></b>
b	15.541.656,46	15.680.588,07	16.411.694,90	17.448.606,70	9.620.142,45	9.046.325,11	8.746.057,60	9.791.813,94

	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna				Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey			
Cuentas	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
<b>Total</b>	<b>10 %</b>	<b>13 %</b>	<b>13 %</b>	<b>11 %</b>	<b>13 %</b>	<b>8 %</b>	<b>18 %</b>	<b>18 %</b>

### R9: Gastos operativos / Promedio de activo total

**Meta:** ≤ 5%

Los gastos Operativos en la COAC de la Microempresa Fortuna se han ido reduciendo en los últimos años en la cual se recomienda seguir disminuyendo estos gastos, para obtener resultados positivos en años posteriores, mientras que en la COAC Cristo Rey son elevados los gastos en los años 2019, 2021 y 2022 lo que demuestra que tiene un bajo nivel de eficiencia operativa y que las estrategias utilizadas para reducir los gastos operativos no son los adecuados.

### Tabla 46

*Gastos operativos / Promedio de activo total de las dos Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento tres de la Ciudad de Loja.*

Cuentas	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna				Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
a. Total de gastos operativos	815.799,78	618.238,02	534.646,39	398.433,66	613.663,07	125.450,94	821.079,32	594.218,22
b. Total de activos al final del ejercicio en curso	15.641.716,56	15.719.459,58	17.103.930,22	17.793.283,17	9.976.449,88	8.116.200,34	9.375.914,86	10.207.713,02
c. Total de activos al final del ejercicio anterior (R8)	15.441.596,35	15.641.716,56	15.719.459,58	17.103.930,22	9.263.835,02	9.976.449,88	8.116.200,34	9.375.914,86
<b>Formula:</b>	$\frac{a}{2}$							
	$\frac{(b+c)}{2}$							
<b>Total</b>	<b>5 %</b>	<b>4 %</b>	<b>3 %</b>	<b>2 %</b>	<b>6 %</b>	<b>1 %</b>	<b>9 %</b>	<b>6 %</b>

**R10: Provisión para préstamos incobrables / Promedio de activo total**

**Meta:** Lo suficiente para cubrir el 100% de préstamos morosos >12 meses y el 35% de préstamos morosos entre 1-12 meses.

El indicador de provisiones para préstamos incobrables con relación al promedio del total de activos, indica que en las Cooperativas motivo estudio posee indicadores por debajo de lo esperado, lo que demuestra la falta de eficacia en las políticas y procedimientos de cobro.

**Tabla 47**

*Provisión para préstamos incobrables / Promedio de activo total*

Cuentas	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna				Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey				
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022	
a. Total gasto de provisiones para todos los activos en riesgo para el ejercicio en curso	110.675,30	145.554,31	237.683,32	247.952,97	219.842,51	652.701,09	46.199,61	158.898,02	
b. Total de activos al final del ejercicio en curso	15.641.716,56	15.719.459,58	17.103.930,22	17.793.283,17	9.976.449,88	8.116.200,34	9.375.914,86	10.207.713,02	
c. Total de activos al final del ejercicio anterior	15.441.596,35	15.641.716,56	15.719.459,58	17.103.930,22	9.263.835,02	9.976.449,88	8.116.200,34	9.375.914,86	
<b>Fórmula:</b>	<u>a</u>	<u>110.675,30</u>	<u>145.554,31</u>	<u>237.683,32</u>	<u>247.952,97</u>	<u>219.842,51</u>	<u>652.701,09</u>	<u>46.199,61</u>	<u>158.898,02</u>
	$\left(\frac{b+c}{2}\right)$	15.541.656,46	\$ 15.680.588,07	\$16.411.694,90	17.448.606,70	\$ 9.620.142,45	9.046.325,11	8.746.057,60	9.791.813,94
<b>Total</b>		<b>1 %</b>	<b>1 %</b>	<b>1 %</b>	<b>1 %</b>	<b>2 %</b>	<b>7 %</b>	<b>1 %</b>	<b>2 %</b>

**R11: Ingresos extraordinarios / Promedio de activo total**

**Meta:** Minimizar

En la tabla 48, los ingresos netos extraordinarios generaron resultados menores al 1%, considerando que el objetivo del indicador es minimizar ya que estos ingresos extraordinarios son producto de venta de bienes y por la recuperación de activos, siendo favorable para estas Cooperativas que se reduzca el resultado de este indicador dado a que el fin de estas entidades es la intermediación financiera.

**Tabla 48***Ingresos extraordinarios / Promedio de activo total*

Cuentas	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna				Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
a. Total de ingresos extraordinarios (ejercicio en curso)	86.154,03	35.655,16	63.537,71	80.900,52	62.654,06	19.013,04	96.552,62	72.578,68
b. Total de activos al final del ejercicio en curso	15.641.716,56	15.719.459,58	17.103.930,22	17.793.283,17	9.976.449,88	8.116.200,34	9.375.914,86	10.207.713,02
c. Total de activos al final del ejercicio anterior	15.441.596,35	15.641.716,56	15.719.459,58	17.103.930,22	9.263.835,02	9.976.449,88	8.116.200,34	9.375.914,86
<b>Fórmula:</b>	$\frac{a}{(b+c)}$							
	86.154,03	35.655,16	63.537,71	80.900,52	62.654,06	19.013,04	96.552,62	72.578,68
	23.362.514,74	23.540.317,86	24.963.660,01	26.345.248,28	14.608.367,39	13.104.425,28	13.434.015,03	14.895.670,45
<b>Total</b>	0,4 %	0,2 %	0,3 %	<b>0,3 %</b>	0,4 %	0,1 %	0,7 %	<b>0,5 %</b>

**R11.1.: Gastos extraordinarios / Promedio de activo total****Meta:** Minimizar

En la tabla 49, los ingresos netos extraordinarios respecto al promedio del activo son mínimos en la cual no representan montos significativos, lo cual cumple con la meta siendo beneficioso para las Cooperativas debido a que no tendrá gastos extraordinarios.

**Tabla 49***Gastos extraordinarios / Promedio de activo total.*

Cuentas	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna				Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
a. Total de gastos	1.296,82	11.801,34	40.309,63	-	94.839,07	-	129.482,04	-
b. Total de activos al final del ejercicio en curso	15.641.716,56	15.719.459,58	17.103.930,22	17.793.283,17	9.976.449,88	8.116.200,34	9.375.914,86	10.207.713,02
c. Total de activos al final del ejercicio anterior	15.441.596,35	15.641.716,56	15.719.459,58	17.103.930,22	9.263.835,02	9.976.449,88	8.116.200,34	9.375.914,86

Cuentas	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna				Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
Fórmula: $\frac{a}{\frac{(b+c)}{2}}$	<u>1.296,82</u>	<u>11.801,34</u>	<u>40.309,63</u>	-	<u>94.839,07</u>	-	<u>129.482,04</u>	-
	15.541.656,46	15.680.588,07	16.411.694,90	17.448.606,70	9.620.142,45	9.046.325,11	8.746.057,60	9.791.813,94
<b>Total</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,0%</b>	<b>1,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>1,5%</b>	<b>0,0%</b>

### R12: Ingreso neto/ Promedio de activo total (ROA)

**Meta:** >1% y suficiente para alcanzar la meta del E8

Los ingresos netos frente al promedio del activo total obtuvieron en el último año un resultado inferior a la meta establecida, lo que indica una situación negativa para las cooperativas generando bajos rendimientos, debido a la falta de una gestión adecuada en la colocación eficiente de los activos, dado a que los ingresos no son suficientes para incrementar el patrimonio a niveles óptimos y recomendados.

### Tabla 50

*Ingreso neto/ Promedio de activo total.*

Cuentas	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna				Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
a. Ingreso neto (después de dividendos) 3603. Utilidad o excedente del ejercicio o la 59.	2.463,83	7.715,31	6.810,15	-	42.658,68	-	215.121,50	10.042,11
b. Total de activos al final del ejercicio en curso	15.641.716,56	15.719.459,58	17.103.930,22	17.793.283,17	9.976.449,88	8.116.200,34	9.375.914,86	10.207.713,02
c. Total de activos al final del ejercicio anterior	15.441.596,35	15.641.716,56	15.719.459,58	17.103.930,22	9.263.835,02	9.976.449,88	8.116.200,34	9.375.914,86
Fórmula: $\frac{a}{\frac{(b+c)}{2}}$	<u>2.463,83</u>	<u>7.715,31</u>	<u>6.810,15</u>	-	<u>42.658,68</u>	-	<u>215.121,50</u>	<u>10.042,11</u>
	15.541.656,46	15.680.588,07	16.411.694,90	17.448.606,70	9.620.142,45	9.046.325,11	8.746.057,60	9.791.813,94
<b>Total</b>	<b>0,02 %</b>	<b>0,05 %</b>	<b>0,04 %</b>	<b>0,00 %</b>	<b>0,44 %</b>	<b>0,00 %</b>	<b>2,46 %</b>	<b>0,10 %</b>

### R13: Excedente Neto/ Promedio de Capital (ROE)

**Meta:** > Inflación

En la tabla 51, el presente indicador evalúa el excedente neto frente al promedio de capital en la cual las cooperativas presentan un porcentaje menor a la tasa de inflación que es de -0,07 %, -0,93 %, 1,94 % y 3,7 % para los años 2019, 2020, 2021 y 2022 respectivamente, es decir que no obtuvieron una buena rentabilidad en los últimos años es por ende una baja capacidad de preservar el valor real de las reservas de capital.

**Tabla 51**

*Excedente Neto/ Promedio de las dos Cooperativas.*

Cuentas	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna				Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
a. Excedente Neto (después de dividendos)	2.463,83	7.715,31	6.810,15	-	42.658,68	-	215.121,50	10.042,11
b. Total de Capital Institucional al final del año en curso	758.005,36	824.762,85	907.819,95	980.131,85	1.291.717,55	1.271.290,77	849.565,26	902.461,56
c. Total Capital Institucional al final del año pasado	712.511,85	758.005,36	824.762,85	907.819,95	1.133.732,15	1.291.717,55	1.271.290,77	849.565,26
d. Total Capital Transitorio al final del año en curso	1.922.033,70	1.976.133,20	1.994.752,44	2.040.113,08	2.842.798,42	2.991.883,41	2.510.466,76	2.493.870,90
e. Total Capital Transitorio al final del año pasado	1.856.614,61	1.922.033,70	1.976.133,20	1.994.752,44	2.637.758,23	2.842.798,42	2.991.883,41	2.510.466,76
<b>Fórmula:</b>								
a	2.463,83	7.715,31	6.810,15	-	42.658,68	-	215.121,50	10.042,11
$\frac{(b+c+d+e)}{2}$	2.624.582,76	2.740.467,56	2.851.734,22	2.961.408,66	3.953.003,18	4.198.845,08	3.811.603,10	3.378.182,24
<b>Total</b>	<b>0,1 %</b>	<b>0,3 %</b>	<b>0,2 %</b>	<b>0,0 %</b>	<b>1,1 %</b>	<b>0,0 %</b>	<b>5,6 %</b>	<b>0,3 %</b>

**L = LIQUIDEZ**

**L1: (Inversiones Líquidas + Activos Líquidos - Cuentas Por Pagar A Corto Plazo) / Depósitos de Ahorro**

**Meta:** 15-20%

El nivel de liquidez en las COACs Fortuna y Cristo Rey no cuentan con suficientes reservas de efectivo líquido, por lo cual se evidencia que las cooperativas tienen insuficientes reservas para cumplir las obligaciones con terceros a corto plazo.

**Tabla 52**

*(Inversiones Líquidas + Activos Líquidos - Cuentas Por Pagar A Corto Plazo) / Depósitos de Ahorro.*

Cuentas	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna				Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
a. Total de inversiones líquidas productivas	1.259.226,58	1.165.436,19	2.014.174,39	1.358.229,60	396.002,94	980.353,02	783.084,62	824.571,99
b. Total de activos líquidos improductivos	356.321,73	346.998,28	328.065,41	381.063,78	88.493,15	103.737,37	44.539,03	103.007,56
c. Total de cuentas por pagar a corto plazo <30	318.896,96	344.693,07	309.998,88	391.610,55	297.790,40	225.010,44	434.901,68	347.934,22
d. Total de depósitos de ahorro	13.391.775,71	13.385.738,39	14.787.258,91	15.456.734,63	6.798.218,11	5.595.953,18	6.430.272,90	7.355.592,27
<b>Fórmula:</b>								
a+b-c	<u>1.296.651,35</u>	<u>1.167.741,40</u>	<u>2.032.240,92</u>	<u>1.347.682,83</u>	<u>186.705,69</u>	<u>859.079,95</u>	<u>392.721,97</u>	<u>579.645,33</u>
d	13.391.775,71	13.385.738,39	14.787.258,91	15.456.734,63	6.798.218,11	5.595.953,18	6.430.272,90	7.355.592,27
<b>Total</b>	<b>10 %</b>	<b>9 %</b>	<b>14 %</b>	<b>9 %</b>	<b>3 %</b>	<b>15 %</b>	<b>6 %</b>	<b>8 %</b>

**L2: Reservas de liquidez/ Depósitos de ahorro**

**Meta:** 10%

En la tabla 53, las reservas de liquidez respecto a los depósitos de ahorro luego de pagar las obligaciones inmediatas se observan que en las COACs de la Microempresa Fortuna y Cristo Rey en el último año poseen suficientes reservas de efectivo líquido para cumplir con las obligaciones adquiridas a corto plazo y respaldar sus operaciones para así asumir futuros compromisos.

**Tabla 53***Reservas de liquidez/ Depósitos de ahorro.*

Cuentas	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna				Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
a. Total de reservas de liquidez (activo productivo)	1.259.226,58	1.165.436,19	2.014.174,39	1.358.229,60	396.002,94	980.353,02	783.084,62	824.571,99
b. Total de reservas de liquidez (activo improductivo)	356.321,73	346.998,28	328.065,41	381.063,78	88.493,15	103.737,37	44.539,03	103.007,56
c. Total de depósitos de ahorro	13.391.775,71	13.385.738,39	14.787.258,91	15.456.734,63	6.798.218,11	5.595.953,18	6.430.272,90	7.355.592,27
<b>Fórmula:</b> (a+b)	<u>1.615.548,31</u>	<u>1.512.434,47</u>	<u>2.342.239,80</u>	<u>1.739.293,38</u>	<u>484.496,09</u>	<u>1.084.090,39</u>	<u>827.623,65</u>	<u>927.579,55</u>
c	13.391.775,71	13.385.738,39	14.787.258,91	15.456.734,63	6.798.218,11	5.595.953,18	6.430.272,90	7.355.592,27
<b>Total</b>	<b>12 %</b>	<b>11 %</b>	<b>16 %</b>	<b>11 %</b>	<b>7 %</b>	<b>19 %</b>	<b>13 %</b>	<b>13 %</b>

**L3: Activos líquidos improductivos / Total activo****Meta:** <1%

Las dos cooperativas mantienen activos líquidos improductivos reflejando resultados superiores a la meta, evidenciando que poseen activos que no producen rendimiento financiero para sus actividades, en la cual se debe de tomar medidas correctivas para reducir estos activos.

**Tabla 54***Activos líquidos improductivos / Total activo.*

Cuentas	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna				Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
a. Total de activos líquidos improductivos	356.321,73	346.998,28	328.065,41	381.063,78	88.493,15	103.737,37	44.539,03	103.007,56
b. Total de activos	15.641.716,56	15.719.459,58	17.103.930,22	17.793.283,17	9.976.449,88	8.116.200,34	9.375.914,86	10.207.713,02
<b>Fórmula:</b> a	<u>356.321,73</u>	<u>346.998,28</u>	<u>328.065,41</u>	<u>381.063,78</u>	<u>88.493,15</u>	<u>103.737,37</u>	<u>44.539,03</u>	<u>103.007,56</u>
b	15.641.716,56	15.719.459,58	17.103.930,22	17.793.283,17	9.976.449,88	8.116.200,34	9.375.914,86	10.207.713,02
<b>Total</b>	<b>2 %</b>	<b>2 %</b>	<b>2 %</b>	<b>2 %</b>	<b>1 %</b>	<b>1 %</b>	<b>0,5 %</b>	<b>1 %</b>

**A= CALIDAD DE LOS ACTIVOS**

**A1: Total morosidad de préstamos/ Cartera vencida bruta**

**Meta:** ≤ 5%

En la tabla 55, las dos Cooperativas la morosidad sobrepasa el 5% en los últimos años es decir que las dos entidades mantienen problemas en la recuperación de cartera. En la cual se recomienda analizar la información crediticia de los usuarios antes de realizar los préstamos para evitar problemas de morosidad.

**Tabla 55**

*Total morosidad de préstamos/ Cartera vencida bruta.*

Cuentas	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna				Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
a. Total de todos los saldos de préstamos morosos	607.116,60	307.551,20	692.997,56	794.791,95	1.040.531,77	1.774.667,82	1.059.415,26	1.026.123,00
b. Total de la cartera de préstamos pendientes	12.445.966,54	11.629.945,32	12.300.121,49	13.230.734,05	8.847.201,07	6.241.134,02	7.552.166,35	7.826.428,33
Cuentas	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna				Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
<b>Fórmula:</b> a	<u>607.116,60</u>	<u>307.551,20</u>	<u>692.997,56</u>	<u>794.791,95</u>	<u>1.040.531,77</u>	<u>1.774.667,82</u>	<u>1.059.415,26</u>	<u>1.026.123,00</u>
b	12.445.966,54	11.629.945,32	12.300.121,49	13.230.734,05	8.847.201,07	6.241.134,02	7.552.166,35	7.826.428,33
<b>Total</b>	<b>5 %</b>	<b>3 %</b>	<b>6 %</b>	<b>6 %</b>	<b>12 %</b>	<b>28 %</b>	<b>14 %</b>	<b>13 %</b>

## A2: Activos improductivos/ Total activo

Meta:  $\leq 5\%$

Los activos improductivos en relación con el total de activos supera la meta con más del 10% demostrando que las Cooperativas mantienen recursos en activos que no le generan rentabilidad y no está aprovechando de manera efectiva y eficiente sus recursos.

**Tabla 56**

*Activos improductivos/ Total activo.*

Cuentas	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa				Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey			
	Fortuna							
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
a. Total de activos improductivos	2.126.818,71	2.015.218,70	2.275.687,40	2.842.658,52	1.719.026,66	2.613.061,45	1.780.079,43	1.745.773,85
b. Total activos	15.641.716,56	15.719.459,58	17.103.930,22	17.793.283,17	9.976.449,88	8.116.200,34	9.375.914,86	10.207.713,02
<b>Formula:</b>								
a	<u>2.126.818,71</u>	<u>2.015.218,70</u>	<u>2.275.687,40</u>	<u>2.842.658,52</u>	<u>1.719.026,66</u>	<u>2.613.061,45</u>	<u>1.780.079,43</u>	<u>1.745.773,85</u>
b	15.641.716,56	15.719.459,58	17.103.930,22	17.793.283,17	9.976.449,88	8.116.200,34	9.375.914,86	10.207.713,02
<b>Total</b>	<b>14 %</b>	<b>13 %</b>	<b>13 %</b>	<b>16 %</b>	<b>17 %</b>	<b>32 %</b>	<b>19 %</b>	<b>17 %</b>

## A3: Capital institucional neto + Capital Transitorio+Pasivo que no producen intereses /Activos improductivos

Meta:  $\geq 200\%$

Al analizar el indicador del nivel de activos improductivos en relación con el capital institucional neto demuestra que en la COAC Cristo Rey sobrepasa en los últimos años el 200% manteniendo un adecuado porcentaje de activos improductivos financiados por el capital institucional, transitorio y pasivos que no producen intereses, en cambio en la COAC Fortuna no llega a la meta lo que provocaría la incapacidad de generar rendimientos a través del capital y pasivos que no generan costos.

**Tabla 57**

*Capital institucional neto + Capital Transitorio+Pasivo que no producen intereses /Activos improductivos*

Cuentas	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa				Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey			
	Fortuna							
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
a. Total de capital institucional neto	522.060,71	792.562,44	785.520,05	901.598,98	1.306.695,70	1.402.925,45	1.381.734,28	1.492.715,88
b. Total de capital	1.922.033,70	1.976.133,20	1.994.752,44	2.040.113,08	2.842.798,42	2.991.883,41	2.510.466,76	2.493.870,90
c. Total de pasivos que no producen intereses	327.907,15	357.587,99	321.918,87	407.002,67	297.933,35	225.272,86	435.175,20	348.207,74
d. Total de activos improductivos	2.126.818,71	2.015.218,70	2.275.687,40	2.842.658,52	1.719.026,66	2.613.061,45	1.780.079,43	1.745.773,85
<b>Fórmula:</b> $\frac{(a+b+c)}{d}$	<u>2.772.001,56</u>	<u>3.126.283,63</u>	<u>3.102.191,36</u>	<u>3.348.714,73</u>	<u>4.447.427,47</u>	<u>4.620.081,72</u>	<u>4.327.376,24</u>	<u>4.334.794,52</u>
	2.126.818,71	2.015.218,70	2.275.687,40	2.842.658,52	1.719.026,66	2.613.061,45	1.780.079,43	1.745.773,85
<b>Total</b>	<b>130 %</b>	<b>155 %</b>	<b>136 %</b>	<b>118 %</b>	<b>259 %</b>	<b>177 %</b>	<b>243 %</b>	<b>248 %</b>

### ***S= SEÑALES DE CRECIMIENTO***

#### **S1: Señales de préstamos**

##### **Meta:**

Para aumentar la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser mayor que el S11

Para mantener la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser menor que el S11.

Las señales de crecimiento de la cartera de crédito en las dos Cooperativas aumentado en los dos últimos años lo cual beneficia, ya que le genera ingresos que le permiten continuar con sus actividades naturales, sin embargo, estos porcentajes no superan la meta establecida por ende se debe tomar precaución en este indicador.

**Tabla 58**

*Capital institucional neto + Capital Transitorio+Pasivo que no producen intereses /Activos improductivos.*

Cuentas	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna				Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
a. Saldo actual de la cartera de préstamos	12.169.646,91	11.629.945,32	12.300.121,49	13.230.734,05	8.847.201,07	6.241.134,02	7.552.166,35	7.826.428,33
b. Saldo de la cartera de préstamos al final del ejercicio anterior	11.846.991,93	12.169.646,91	11.629.945,32	12.300.121,49	8.216.643,03	8.847.201,07	6.241.134,02	7.552.166,35
<b>Fórmula:</b> $\left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$	1,03	0,96	1,06	1,08	1,08	0,71	1,21	1,04
<b>Total</b>	<b>3 %</b>	<b>-4 %</b>	<b>6 %</b>	<b>8 %</b>	<b>8 %</b>	<b>-29 %</b>	<b>21 %</b>	<b>4 %</b>

## **S2: Crecimiento de inversiones líquidas**

### **Meta:**

Para aumentar la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser menor que el S11.

Las señales de crecimiento de inversiones líquidas se evidencia que en la COAC Fortuna en los años 2020 y 2022 reduce su inversión lo que indica que la cooperativa ha retirado el dinero mantenido en otras instituciones financieras, en cambio, en la COAC Cristo Rey el único año que se redujo la inversión fue en el 2019, en los demás años aumentó, es por ello que no es beneficioso puesto que el dinero en efectivo colocado en estas inversiones no genera los mismos o mayores rendimientos que genera al ser colocados en Cartera de Crédito.

**Tabla 59***Crecimiento de inversiones líquidas.*

Cuentas	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna				Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
a. Total de inversiones líquidas actuales	1.153.192,95	1.121.725,71	1.608.526,46	873.448,74	289.264,35	965.583,59	716.051,39	773.497,30
b. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio anterior	401.240,99	1.153.192,95	1.121.725,71	1.608.526,46	138.383,55	289.264,35	965.583,59	716.051,39
(a/b)-1*100	2,87	0,97	1,43	0,54	2,09	3,34	0,74	1,08
<b>TOTAL</b>	<b>187 %</b>	<b>-3 %</b>	<b>43 %</b>	<b>-46 %</b>	<b>109 %</b>	<b>234 %</b>	<b>-26 %</b>	<b>8 %</b>

**S3: Crecimiento de inversiones financieras****Meta:**

Para aumentar la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser menor que el S11.

En la tabla 60, la COAC Fortuna invierte en el año 2019 de una manera muy elevada lo cual no está beneficioso dado a que invierte demasiado dinero es por ello que la entidad debe ser cautelosa con el riesgo que pueden conllevar estas inversiones., en cambio, en la COAC Cristo Rey tiene un crecimiento muy elevado sobrepasando el 100% lo cual es desfavorable debido a que estas inversiones no generan los mismos o mayores rendimientos que genera al ser colocados en Cartera de Crédito.

**Tabla 60***Crecimiento de inversiones financieras.*

Cuentas	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna				Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
a. Total de inversiones financieras actuales	693.140,96	1.216.410,57	1.206.944,50	1.156.452,95	54.750,98	56.176,67	319.999,72	836.861,85
b. Total de inversiones financieras al final del ejercicio anterior	4,00	693.140,96	1.216.410,57	1.206.944,50	53.224,34	54.750,98	56.176,67	319.999,72

Fórmula:	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna				Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
(a/b)-1*100	173.285,24	1,75	0,99	0,96	1,03	1,03	5,70	2,62
<b>Total</b>	<b>17328424%</b>	<b>75 %</b>	<b>-1 %</b>	<b>-4 %</b>	<b>3 %</b>	<b>3 %</b>	<b>470 %</b>	<b>162 %</b>

### S5: Crecimiento de depósitos de ahorro

**Meta:** E5= 70 - 80%

Para aumentar la estructura de depósitos de ahorro (E5), el S5 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de depósitos de ahorro (E5), S5 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de depósitos de ahorro (E5), S5 debe ser menor que el S11.

El crecimiento de depósitos de ahorro en los dos últimos años aumentado en más del 10% lo cual es un crecimiento mínimo lo que significa que poseen un bajo nivel de captaciones, por lo tanto, se sugiere mejorar las políticas de captaciones de recursos del público puesto que es la actividad principal estas cooperativas, para que así puedan ser colocados en operaciones que generen mejores resultados. En cambio, en año 2020 ha disminuido debido al confinamiento por la pandemia

### Tabla 61

*Crecimiento de depósitos de ahorro.*

Cuentas	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna				Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
a. Total de depósitos de ahorro actuales	13.391.775,71	13.385.738,39	14.787.258,91	15.456.734,63	6.632.285,41	5.473.355,27	6.265.992,33	7.157.697,41
b. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio anterior	13.224.044,59	13.391.775,71	13.385.738,39	14.787.258,91	5.999.844,34	6.632.285,41	5.473.355,27	6.265.992,33

Fórmula:	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna				Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
$\left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$	1,012683799	0,999549177	1,104702518	1,045273821	1,10540958	0,825259308	1,144817396	1,142308677
<b>Total</b>	<b>1 %</b>	<b>-0,05 %</b>	<b>10 %</b>	<b>5 %</b>	<b>11 %</b>	<b>-17 %</b>	<b>14 %</b>	<b>14 %</b>

### S7: Crecimiento de aportaciones de asociados

**Meta:** E7 = ≤20%

Para aumentar la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser menor que el S11.

En la tabla 62, las aportaciones de los socios en las dos cooperativas han ido disminuyendo debido a que no han tenido buenos rendimientos en los últimos años y esto provoca que los socios no coloquen, en la cual es desfavorable ya que deberían tener un capital propio para generar más confianza a terceros.

### Tabla 62

*Crecimiento de aportaciones de asociados.*

Cuentas	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna				Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
a. Total de aportaciones de asociados actuales	989.662,89	977.004,90	912.567,04	885.615,78	1.531.080,87	1.467.141,72	1.457.143,30	1.439.103,85
b. Total de aportaciones de asociados al final del ejercicio anterior	1.031.367,13	989.662,89	977.004,90	912.567,04	1.501.348,82	1.531.080,87	1.467.141,72	1.457.143,30
<b>Fórmula:</b> $\left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$	0,96	0,99	0,93	0,97	1,02	0,96	0,99	0,99
<b>Total</b>	<b>-4 %</b>	<b>-1 %</b>	<b>-7 %</b>	<b>-3 %</b>	<b>2 %</b>	<b>-4 %</b>	<b>-1 %</b>	<b>-1 %</b>

### S8: Crecimiento de capital institucional

**Meta:**  $E8 \geq 10\%$

Para aumentar la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser menor que el S11.

En la tabla 63, el capital institucional en la COAC Fortuna aumentado debido las reservas aumentaron, en cambio en la COAC Cristo Rey han disminuido en los años 2020 y 2021 y para aumenten se deben aplicar estrategias que permitan la incrementación del patrimonio a fin de que sea más solvente la actividad de la cooperativa.

**Tabla 63**

*Crecimiento de capital institucional.*

Cuentas	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna				Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
a. Capital institucional actual	758.005,36	824.762,85	907.819,95	980.131,85	1.291.717,55	1.271.290,77	849.565,26	902.461,56
b. Capital institucional al final del ejercicio anterior	712.511,85	758.005,36	824.762,85	907.819,95	1.133.732,15	1.291.717,55	1.271.290,77	849.565,26
<b>Formula:</b> $\left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$	1,06	1,09	1,10	1,08	1,14	0,98	0,67	1,06
<b>Total</b>	<b>6 %</b>	<b>9 %</b>	<b>10 %</b>	<b>8 %</b>	<b>14 %</b>	<b>-2 %</b>	<b>-33 %</b>	<b>6 %</b>

### S9: Crecimiento de capital institucional neto

**Meta:**  $E8 \geq 10\%$

Para aumentar la estructura de capital institucional neto (E9), el S9 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de capital institucional neto (E9), el S9 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de capital institucional neto (E9), el S9 debe ser menor que el S11.

El crecimiento del capital neto aumentado en el último año después de ajustar las provisiones para activos en riesgo, sin embargo, en años anteriores a disminuido o acrecido de manera lenta por lo que se recomienda a las cooperativas generar políticas que permitan consolidar el capital institucional neto y cubrir cualquier pérdida que enfrente a futuro las cooperativas.

**Tabla 64**

*Crecimiento de capital institucional neto.*

Cuentas	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna				Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
a. Capital institucional neto actual	632.448,59	924.276,80	921.479,31	1.059.630,01	1.336.345,60	1.475.512,93	1.418.883,08	1.548.209,98
b. Capital institucional neto al final del ejercicio anterior	43.636,13	632.448,59	924.276,80	921.479,31	1.323.912,40	1.336.345,60	1.475.512,93	1.418.883,08
<b>Formula:</b> $\left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$	0,85	1,46	1,00	1,15	1,01	1,10	0,96	1,09
<b>Total</b>	<b>-15 %</b>	<b>46 %</b>	<b>0 %</b>	<b>15 %</b>	<b>1 %</b>	<b>10 %</b>	<b>-4 %</b>	<b>9 %</b>

### S11: Crecimiento del activo total

**Meta:** > Inflación + 10%

En la tabla 65, el crecimiento del activo en las dos cooperativas aumentado lentamente, tomando en cuenta las tasas de inflación que son -0,07%, -0,93%, 1,94% y 3,7% para los años 2019, 2020, 2021 y 2022; más el 10%, en la cual se evidencia que el crecimiento del activo es poco favorable ya que no llega a la meta, lo cual se recomienda que se efectuó una gestión adecuada para aumentar las actividades generadoras de recursos.

**Tabla 65**

*Crecimiento del Activo Total.*

Cuentas	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna				Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
a. Total de activos actuales	15.641.716,56	15.719.459,58	17.103.930,22	17.793.283,17	9.976.449,88	8.116.200,34	9.375.914,86	10.207.713,02
b. Total de activos al final del ejercicio anterior	15.441.596,35	15.641.716,56	15.719.459,58	17.103.930,22	9.263.835,02	9.976.449,88	8.116.200,34	9.375.914,86
<b>Fórmula:</b> $\left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$	1,01	1,005	1,09	1,04	1,08	0,81	1,16	1,09
<b>Total</b>	<b>1 %</b>	<b>0,5 %</b>	<b>9 %</b>	<b>4 %</b>	<b>8 %</b>	<b>-19 %</b>	<b>16 %</b>	<b>9 %</b>

## Resumen Aplicación Sistema de Monitoreo PERLAS

**Tabla 66**

*Resumen de la Aplicación Sistema de Monitoreo PERLAS a las dos Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento tres de la Ciudad de Loja.*

Indicador	Meta	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna				Cumplimiento 2022	Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey				Cumplimiento 2022	
		2019	2020	2021	2022		2019	2020	2021	2022		
<b>P= PROTECCION</b>	<b>P1.</b> Provisión para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos >12 meses	<b>100%</b>	73%	156%	111%	121%	SI	135%	159%	225%	235%	SI
	<b>P2.</b> Provisión neta para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses	<b>35%</b>	-50%	52%	20%	47%	SI	78%	129%	291%	324%	SI
	<b>P6.</b> Solvencia	<b>≥111%</b>	110%	113%	111%	112%	SI	124%	121%	132%	127%	SI
<b>E = ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ</b>	<b>E1.</b> Préstamos Netos / Total Activo	<b>70-80%</b>	78%	74%	72%	74%	SI	89%	77%	81%	77%	SI
	<b>E2.</b> Inversiones Líquidas / Total Activo	<b>≤ 16%</b>	7%	7%	9%	5%	SI	3%	12%	8%	8%	SI
	<b>E3.</b> Inversiones Financieras / Total Activo	<b>≤ 2%</b>	4%	8%	7%	6%	NO	1%	1%	3%	8%	NO
	<b>E5.</b> Depósitos De Ahorro / Total Activo	<b>70-80%</b>	86%	85%	86%	87%	SI	68%	69%	69%	72%	SI
	<b>E7.</b> Aportaciones De Asociados / Total Activo	<b>≤ 20%</b>	6%	6%	5%	5%	SI	15%	18%	16%	14%	SI
	<b>E8.</b> Capital Institucional1 / Total Activo	<b>≥10%</b>	5%	5%	5%	6%	NO	13%	16%	9%	9%	NO
<b>E9.</b> Capital Institucional Neto / Total Activo	<b>≥10%</b>	4%	6%	5%	6%	NO	13%	18%	15%	15%	SI	

Indicador	Meta	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna				Cumplimiento 2022	Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey				Cumplimiento 2022
		2019	2020	2021	2022		2019	2020	2021	2022	
<b>R1.</b> Ingreso Neto De Préstamos / Promedio De Cartera De Préstamos Neta	<b>Tasa empresarial E9&gt;10%</b>	14%	14%	14%	11%	SI	18%	14%	22%	15%	SI
<b>R2.</b> Ingresos Por Inversiones Líquidas / Promedio De Inversiones Líquidas	<b>Las tasas más altas del mercado sin correr un riesgo indebido, 1,11%, 1,10%, 0,79% y 1,20%</b>	3%	5%	5%	4%	SI	0%	0%	2%	4%	SI
<b>R3.</b> Ingreso Por Inversiones Financieras / Promedio De Inversiones Financieras	<b>Las tasas más altas del mercado sin correr un riesgo indebido 6,17%, 5.89%, 5.91 y 6,35 Tasas del mercado 1,11%, 1,10%, 0,79% y 1,20%</b>	15%	6%	6%	4%	NO	0%	0%	1%	3%	NO
<b>R5.</b> Costo Financiero: Intereses Sobre Depósitos De Ahorro / Promedio De Depósitos De Ahorro	<b>&gt;Inflación- 0,07%, - 0,93%, 1,94% y 3,7%</b>	7%	7%	7%	6%	SI	8%	7%	7%	6%	SI
<b>R8.</b> Margen Bruto / Promedio De Activo Total	<b>≥10%.</b>	10%	13%	13%	11%	SI	13%	8%	18%	18%	SI
<b>R9.</b> Gastos Operativos / Promedio De Activo Total	<b>≤ 5%</b>	5%	4%	3%	2%	SI	6%	1%	9%	6%	NO
<b>R10.</b> Provisiones Para Préstamos Incobrables / Promedio De Activo Total	<b>^P1 = 100% ^P2 = 35%</b>	1%	1%	1%	1%	NO	2%	7%	1%	2%	NO
<b>R11.</b> Ingresos Extraordinarios / Promedio De Activo Total	<b>Minimizar</b>	0,4%	0,2%	0,3%	0,3%	SI	0,4%	0,1%	0,7%	0,5%	SI

Indicador	Meta	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna				Cumplimiento 2022	Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey				Cumplimiento 2022	
		2019	2020	2021	2022		2019	2020	2021	2022		
<b>R11.1</b> Gastos extraordinarios / Promedio de activo total	<b>Minimizar &gt;1% y suficiente para alcanzar la meta del E8 &gt; Inflación que es de -0,07%, -0,93%, 1,94% y 3,7% para los años 2019, 2020, 2021 y 2022</b>	0,01%	0,08%	0,25%	0,00%	SI	0,99%	0,00%	1,48%	0,00%	SI	
<b>R12.</b> Ingreso Neto / Promedio De Activo Total (ROA)		0,02%	0,05%	0,04%	0,00%	NO	0,44%	0,00%	2,46%	0,10%	NO	
<b>R13.</b> Excedente Neto / Promedio De Capital (ROC)		0,1%	0,3%	0,2%	0,0%	NO	1,1%	0,0%	5,6%	0,3%	NO	
<b>L = LIQUIDEZ</b>	<b>L1.</b> (Inversiones Líquidas + Activos Líquidos - Cuentas Por Pagar A Corto Plazo) / Depósitos De Ahorro	<b>15-20%</b>	10%	9%	14%	9%	NO	3%	15%	6%	8%	NO
	<b>L2.</b> Reservas De Liquidez / Depósitos De Ahorro	<b>10%</b>	12%	11%	16%	11%	NO	7%	19%	13%	13%	NO
	<b>L3.</b> Activos Líquidos Improductivos / Total Activo	<b>&lt;1%</b>	2%	2%	2%	2%	NO	1%	1%	0%	1%	SI
<b>A = CALIDAD DE ACTIVOS</b>	<b>A1.</b> Total Morosidad De Préstamos / Cartera De Préstamos Bruta	<b>≤ 5%</b>	5%	3%	6%	6%	NO	11%	23%	12%	11%	NO
	<b>A2.</b> Activos Improductivos / Total Activo	<b>≤ 5%</b>	14%	13%	13%	16%	NO	17%	32%	19%	17%	NO
	<b>A3.</b> (Capital Institucional Neto + Capital Transitorio <sup>2</sup> + Pasivos Que No Producen Intereses) <sup>3</sup> / Activos Improductivos	<b>≥ 200%</b>	130%	155%	136%	118%	NO	259%	177%	243%	248%	SI

Indicador	Meta	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna				Cumplimiento	Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey				Cumplimiento		
		2019	2020	2021	2022		2019	2020	2021	2022			
<b>S = SEÑALES DE CRECIMIENTO</b>	<b>S1.</b> Crecimiento De Préstamos	<b>E1= 70-80%</b>	3%	-4%	6%	8%	NO	8%	-29%	21%	4%	NO	
	<b>S2.</b> Crecimiento De Inversiones Líquidas	<b>E2 ≤ 16%</b>	187%	-3%	43%	-46%	SI	109%	234%	-26%	8%	SI	
	<b>S3.</b> Crecimiento De Inversiones Financieras	<b>E3 ≤ 2%</b>	17328 424%	75%	-1%	-4%	SI	3%	3%	470%	162%	NO	
	<b>S5.</b> Crecimiento De Depósitos De Ahorro	<b>E5=70-80%</b>	1%	0%	10%	5%	NO	11%	-17%	14%	14%	NO	
	<b>S7.</b> Crecimiento De Aportaciones De Asociados	<b>E7 ≤ 20%</b>	-4%	-1%	-7%	-3%	SI	2%	-4%	-1%	-1%	SI	
	<b>S8.</b> Crecimiento De Capital Institucional	<b>E8 ≥ 10%</b>	6%	9%	10%	8%	NO	14%	-2%	-33%	6%	NO	
	<b>S9.</b> Crecimiento De Capital Institucional Neto	<b>E9 ≥ 10%</b>	-15%	46%	0%	15%	SI	0,9%	10%	-4%	9%	NO	
		<b>&gt; Inflación +10%= -10,07%, -10,93%, 11,94% y 13,7%</b>											
	<b>S11</b> Crecimiento Del Activo Total		1%	0,5%	9%	4%	NO	8%	-19%	16%	9%	NO	

### 6.3. Objetivo 3. Diseñar estrategias que orienten la efectiva gestión de los recursos económicos y financieros.

Una vez realizado los análisis vertical y horizontal a los estados financieros y económicos de las COACs de la Microempresa Fortuna y Cristo Rey, correspondientes a los periodos 2019-2022 y de haber aplicado los indicadores financieros de sistema de monitoreo PERLAS, se encontró los siguientes problemas:

**Tabla 67**

*Principales problemas detectados*

Principales problemas detectados
1. Deficientes captaciones y lento crecimiento de socios.
2. Morosidad de la cartera de crédito.
3. Escasa de liquidez
4. Baja rentabilidad.

**Tabla 68**

*Estrategia 1.*

**Problema:** Deficientes captaciones, lento Crecimiento de Socios y escasa liquidez

**Estrategia 1:** Promocionar los productos y servicios de las cooperativas

**Objetivo:** Incrementar las captaciones y buscar nuevos nichos de mercado con la finalidad de atraer nuevos socios.

Actividades	Responsables	Presupuesto	Tiempo	Medios de verificación
Establecer convenios con instituciones públicas y privadas con el fin de atraer nuevos socios.	Gerente	\$150,00	3 meses	Registro de número Socios nuevos
Realizar incentivos como rifas en fechas especiales del año (1 boleto por cada 30,00 en depósitos)	Gerente y presidente de la cooperativa	\$50,00	2 semanas	
Realizar visitas domiciliarias con la finalidad de poner en conocimiento sobre el ahorro programado, con el depósito inicial de \$20 y los beneficios exclusivos que este programa otorga.	Crédito y Cobranzas	\$300,00	3 meses	Registro de visitas, firmado por los socios.

**Tabla 69***Estrategia 2.***Problema:** Morosidad de la Cartera de Crédito**Estrategia 2:** Recuperar los montos de cartera vencida mediante comisiones a los empleados por dinero recobrado.**Objetivo:** Disminuir los índices de morosidad en las cooperativas.

Actividades	Responsables	Presupuesto	Tiempo	Medios de verificación
✓ Renegociación con las personas que se tengan créditos morosos mayor a 1 año.		\$ -	6 meses	Registro de cartera vencida recuperada
✓ Formalizar demandas judiciales y embargos a los socios con los que no se haya podido establecer acuerdos o renegociaciones	Analista financiero Contadora Personal de Cobranza	\$ -	De forma permanente	Registro de cartera vencida recuperada
✓ Reconocer y premiar a los clientes que pagan puntualmente su crédito y así motivarlos a que lo sigan haciendo.		\$ -	1 mes	Informe de los clientes con buen historial crediticio.

**Tabla 70***Estrategia 3.***Problema:** Baja Rentabilidad**Estrategia 3:** Incrementar la Rentabilidad.**Objetivo:** Mejorar la solvencia de las cooperativas

Actividades	Responsables	Presupuesto	Tiempo	Medios de verificación
<p>✓ Renovación del crédito a socios que hayan pagado puntualmente más del 50% de sus cuotas establecidas como mínimo para un plazo de 12 meses, el mismo que la cooperativa le concederá con una simple y sencilla verificación de datos en el sistema.</p>	Oficial de Crédito	\$ -	6 meses	Estado de Resultados  Balance General y económico.
<p>✓ Disminuir la tasa de interés activa, que permitirá incrementar colocaciones</p>	Gerente	\$ -	De forma permanente	
<p>✓ Crear nuevos servicios financieros que involucre actividades de emprendimiento que trabajen como asociaciones</p>	Gerente y oficial de crédito	\$ -	3 meses	Estado de Resultados

## 7. Discusión

Las cooperativas de ahorro y crédito son organizaciones que se dedican al desarrollo de actividades financieras, contribuyendo directamente con el financiamiento para el desarrollo de la realización de actividades de producción, consumo, inversión y ahorro.

Según Altamirano y Cruz (2018), en su estudio titulado: Modelo de diagnóstico para medir el desempeño financiero en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador ha concluido que el sistema de monitoreo PERLAS mide aspectos evalúan la situación financiera de las cooperativas, sin embargo, con la aplicación de este sistema se identificó que estas entidades no se están desempeñando adecuadamente, en casi todos los indicadores no llegan a la meta, esto quiere decir que no hay una buena gestión financiera.

En comparación con este estudio, se concluye realizando una evaluación financiera a través de los análisis vertical-horizontal y el sistema de monitoreo PERLAS. Detectando que la situación financiera en los últimos años no se está desempeñando adecuadamente ya que posee pérdidas por sus bajos ingresos.

De acuerdo con Gobeo (2018), en su investigación titulada “Diseño y aplicación de un modelo de gestión de crédito en la cooperativa de ahorro y crédito cacec Ltda.”, se empleó un modelo y herramientas de gestión de riesgo de crédito, para lo cual se realizó varias encuestas, descubriendo que existe un elevado índice de morosidad que induce la existencia de un riesgo potencial, también, permitió focalizar e incrementar la eficiencia y eficacia de las estrategias de negocios, por otro lado, en la investigación de el análisis de la situación financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la ciudad de Loja, se aplicó herramientas financieras que fueron, los análisis horizontal, vertical e indicadores PERLAS que permitió determinar la situación financiera, asimismo, conocer cuál es la rentabilidad que estas tienen, aunque estas herramientas no permitieron identificar el riesgo que presentaron estas cooperativas.

Según Guamán (2022), en su estudio titulado: Análisis comparativo de las cinco cooperativas de ahorro y crédito más grandes del Ecuador, entre 2019 y 2021, se aplicó el método CAMEL, se enfocó en el capital, calidad del activo, capacidad de la gerencia, rentabilidad y situación de liquidez. Mantiene una calificación ineficaz. Esto indicó que presentaron una baja rentabilidad y liquidez, el resultado fue que las calificaciones de riesgo obtenidas del análisis CAMEL dando a conocer que la mayoría de las instituciones financieras pertenecientes al segmento 1 tienen una calificación desfavorable. Esto indica que las instituciones pueden presentar debilidades en uno o más de sus componentes, realizar prácticas insatisfactorias y tener un bajo desempeño.

Sin embargo, en esta investigación, se aplicó el método PERLAS, en la cual se enfocó en la protección, estructura financiera eficaz, calidad de activos, tasas de rendimiento y costos, liquidez y señales de crecimiento, indicando que también tuvieron deficiencias, en la morosidad, liquidez y captaciones.

Las limitaciones que esta investigación obtuvo son la falta de información de algunas cuentas como son el número de socios, la falta de crédito externo y los activos problemáticos (pérdidas que serán liquidadas), estas limitaciones provocaron que no se aplicaran algunos indicadores del sistema de monitoreo PERLAS.

## 8. Conclusiones

Luego de haber realizado la investigación y haber cumplido con los objetivos planteados se establece las siguientes conclusiones:

- ✓ En el análisis vertical y horizontal se evidenció que las dos cooperativas poseen una estructura financiera sólida, debido a que cuentan con suficiente financiamiento del público y de sus socios, asimismo, la evolución de las cuentas más representativas son lentas a comparación con los años anteriores debido a que la recuperación de los recursos colocados es baja, y esto hace que los ingresos sean insuficientes para afrontar los gastos, siendo perjudicial para la rentabilidad y sostenibilidad de las cooperativas.
- ✓ La aplicación de los indicadores del sistema de monitoreo PERLAS en los años 2019, 2020, 2021 y 2022 determinó que las cooperativas poseen un buen nivel de provisión para respaldar los préstamos incobrables, asimismo, la solvencia es buena y le permitirá cumplir con sus obligaciones. En cuanto a la estructura eficaz las cooperativas tienen una buena colocación; sin embargo, se encontró los siguientes problemas como son: deficientes captaciones y lento crecimiento de socios, morosidad de la cartera de crédito, escasa de liquidez, baja rentabilidad.
- ✓ Las estrategias, se elaboraron con la finalidad de corregir los problemas encontrados para una correcta toma de decisiones en beneficio de las cooperativas y sus socios, generando la estabilidad financiera y económica.

## 9. Recomendaciones

En base a las conclusiones establecidas, se plantea las siguientes recomendaciones:

- ✓ Realizar un análisis financiero de manera periódica que permitan a los directivos de las cooperativas motivo estudio, conocer con exactitud la situación financiera ya sea la estructura y evolución de las mismas, para adoptar medidas correctivas, facilitando la toma de decisiones acertadas mejorando así la gestión financiera, para con ello ser entidades financieras más atractiva al público y ampliar su cobertura en el mercado financiero.
- ✓ Evaluar de manera mensual y anual los indicadores de monitoreo PERLAS, realizando reportes a fin de tener un diagnóstico claro y preciso, para poder identificar los problemas y aspectos favorables de las cooperativas.
- ✓ Considerar las estrategias propuestas con la finalidad de resolver los problemas identificados, que permitan a las cooperativas fortalecer un mejor posicionamiento en el mercado financiero, y obtener mayor rentabilidad, el cual es necesario para la efectiva gestión de los recursos económicos y financieros ganando prestigio y confianza con los socios actuales y futuros.

## 10. Bibliografía

- Abad, M., Garcia, L., y Mendoza, J. (2021). La economía popular y solidaria: Un medio para reducir la vulnerabilidad socioeconómica. *Revista Multiensayos*, Vol.7,15-27. <https://bit.ly/3UougUo>
- Alessio, F., y Ipinza, D. (2017). *Administracion y direccion de la produccion. En Enfoque estrategico de calidad* (pp. 57-63). Pearson Educación Colombia Ltda. <https://bit.ly/3VMoEEO>
- Altamirano, A., Cruz, M., Ipiates, K., y Villalba, N. (2018,Julio). Modelo de Diagnóstico para medir el desempeño financiero en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador. *Revista de Investigación en Modelos Financieros*, Vol.1,124-135. <https://bit.ly/3XSfmsH>
- Alvarez Abad, D.A. (2017). *Análisis e Interpretación a los Estados de las Compañías de Taxis construcción* [Tesis de Maestría, Universidad Técnica Particular de Loja]. <https://bit.ly/3VKPJrW>
- Baena Toro, D. (2014). *Análisis Financiero, enfoque y proyecciones* (pp.18-20). Ecoe Ediciones. <https://bit.ly/3h2S0zO>
- Banco Interamericano de Desarrollo. (20 de octubre de 2019). *Las Cooperativas de ahorro y crédito y la democracia financiera*. <https://n9.cl/jt72a>
- Boresntein, D., Campoverde, J., y Romero, C. (2019, Noviembre). Evaluación de eficiencia de cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador: aplicación del modelo Análisis Envolvente de Datos DEA. *Revista Scielo*, Vol. 64, 1-19. <https://n9.cl/vyqly>
- Castillo, C., y Cueva, X. (2021, Enero). La importancia de los estados financieros en la toma de decisiones financiera contables. *Revista Faeco*, Vol. 5, 82-90. <https://n9.cl/e5t38>
- Catrellon, X., Cuevas, G., y Calderon , R. (2021, Mayo). La Importancia de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones Financieras-Contables. *Revista Faeco sapiens*, Vol. 4,82-92. <https://bit.ly/3FfsWPt>
- Coba, E., Diaz, J., Tapia, E., y Mansilla , J. (2019, Febrero). El rendimiento financiero explicado a través de los principios cooperativos. Un estudio en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. *Revista Dialnet*, Vol. 64, 67-82. <https://bit.ly/3ORRwJk>

- Código Orgánico Monetario y Financiero [COMF]. Ley 332 de 2014. 05 de septiembre de 2014 (Ecuador). <https://bit.ly/3iTY7H8>
- Constitución de la República del Ecuador [Const]. Art. 309-310. 20 de octubre. <https://bit.ly/2FFdsH9>
- Cooperativa de Ahorro y Crédito Fortuna. (04 de mayo de 2021). *Quiénes somos*. <https://n9.cl/fb7qx>
- Cooperativa Suya. ( 07 de noviembre de 2021). *Historia del Cooperativismo en el Mundo*. <https://bit.ly/3W4V2m3>
- Cortés, D. (13 de marzo de 2022). *¿Que es el análisis financiero?*. <https://bit.ly/3FcNLtw>
- Córdova Corella, L. (2017). *El control tributario y la recaudación de IVA en los restaurantes de la ciudad de Ambato* [Tesis de Maestría, Universidad Técnica de Ambato]. <https://bit.ly/3Qa0ft8>
- Cristo Rey. (05 de abril de 2021). *Quiénes somos*. <https://bit.ly/3ugcM1V>
- Cruz, I. (2018, Septiembre). Importancia de la calidad del servicio al cliente. *Revista de Contaduría y finanzas Sonora*, Vol.1, 36. <https://bit.ly/3B1DBLa>
- Decreto 849 de 2018. [Superintendencia del Sistema Financiero]. Por medio del cual se expide la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito. 13 de diciembre de 2018. <https://bit.ly/3UjM4QJ>
- Fajardo, M., y Soto, C. (2017, Agosto). Gestión Financiera Empresarial. *Revista Redes*, Vol.2, 91-94. <https://bit.ly/3B1ECTu>
- Favara Gálvez, G. (2018). *Servicios de intermediación financiera como entidades financieras populares y solidarias*. [Tesis de Maestría, Universidad Andina Simón Bolívar]. <https://bit.ly/3uhyRgB>
- Fernández, M. (2018, Agosto). Las Cooperativas: Organizaciones de la economía social e instrumentos de participación ciudadana. *Revista de Ciencias Sociales*, Vol. 12(2), 237-256. <https://bit.ly/3H8Fd9T>
- González, A., y Peñaherrera, J. (2021, Abril). Cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador: el desafío de ser cooperativas. *Revista de Estudios Cooperativos*, Vol.138, 1-17. <https://bit.ly/3Up2rvC>

- Grahil, D., y Souza, A. (2021, Julio ). Análisis de Desempeño Económico y Financiero: Estudio Comparativo entre los Modelos Tradicionales y el Método Camel aplicado en Cuba. *Revista ccounting and Actuarial Sciences improving economics*, Vol. 28, 1-20. <https://bit.ly/3Ukr781>
- Guamán, J. (2022). Análisis comparativo de las cinco cooperativas de ahorro y crédito más grandes del Ecuador, entre 2019 y 2021, aplicando el método CAMEL. *Revista Espacios*. Vol.43(11), 88-107. [https://lc.cx/n4G\\_GM](https://lc.cx/n4G_GM)
- Herrera, Y. (12 de enero de 2022). Pasos sobre cómo hacer un informe financiero en contabilidad. <https://bit.ly/3Y9QRqW>
- Huertas, M., y Pardo, L. (2018, Septiembre ). Modelos influyentes en las cooperativas de ahorro y crédito en Colombia. *Revista de Estudios Cooperativos*, Vol. 2, 109-130. <https://bit.ly/3AYwnYc>
- Jalal, J. (2017). *Métodos de investigación* [Archivo PDF]. <https://lc.cx/eua0iF>
- Jácome, H. (2019, Diciembre ). El sistema financiero y su papel en el desarrollo económico y social. *Revista La Tendencia*, Vol.1, 99-103. <https://bit.ly/3gVKZAT>
- Ley 664 de 2011. Ley Orgánica De Economía Popular Y Solidaria. 28 de abril de 2011. D.O. No.4887. <https://bit.ly/3OQAmvL>
- Ley 250 de 2012. Ley General de Instituciones del Sistema Financiero. 12 de marzo de 2012. D.O. No.193. <https://bit.ly/3B3MV14>
- Lopez, V. (2020, Junio). El Cooperativismo Como Un Modelo De Desarrollo Socioeconómico Más Humano. *Revista FAECO sapiens*, Vol. 20, 22-28 <https://bit.ly/3BrNNg5>
- Manzano, C. (30 de noviembre de 2017). *Importancia de el análisis financiero*. Trescloud. <https://bit.ly/3uWslfL>
- Ministerio de Finanzas. (05 de enero de 2018). *Finanzas Públicas*. <https://bit.ly/3EWQR4U>
- Miño, W. (2018). *Historia del Cooperativismo en el Ecuador*. Editogran S.A. <https://bit.ly/3W6tX1L>
- Molina Carvajal, A. (2018). *Aplicación del Sistema de Monitoreo PERLAS en las instituciones financieras popular y Solidario*. [Tesis de Maestría, Universidad Politecnica Internacional]. <https://lc.cx/8UB1Tw>

- Normas Internacionales de Contabilidad 1. [International Accounting Standards Board].  
Presentación de Estados Financieros. 2021. <https://lc.cx/NUXT64>
- Ordoñez, E., Narvaez, C., y Erazo, J. (2020, Mayo). El sistema financiero en Ecuador.  
Herramientas innovadoras y nuevos modelos de negocio. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, Vol.5, 31. <https://bit.ly/3OXi8J8>
- Ortíz, H. (2011). *Análisis Financiero Aplicado y principios de la administración financiera* (pp.208-225). Editorial Curcio Penen. <https://bit.ly/3GYFgVz>
- Pérez, A. (16 de octubre de 2018). *Informe financiero: qué es y cuándo se necesita*. Obsbusiness  
<https://bit.ly/3HrzoEv>
- Razo, C., Hidalgo, M., y Espin, L. (2022, Mayo). Los indicadores financieros como herramienta para mitigar el riesgo en las instituciones del sector financiero del segmento 3 y 4 de la Economía Popular y Solidaria. *Revista Vistec*, Vol.4, 3-13. <https://lc.cx/8ps8Py>
- Resolución 226 de 2014. [Superintendencia de Economía Popular y Solidaria] Catálogo de Cuentas para el uso para el uso de seguridad social. 02 de febrero del 2014. <https://bit.ly/3Vod8Q8>
- Resolución 1973 de 2017 [Superintendencia de Bancos y Seguros] Normas Generales para las Instituciones del Sistema Financiero. Disposiciones Generales. 29 de julio de 2017. <https://bit.ly/3HkKIIZ>
- Richardson, D. (2009). *Sistema de Monitoreo Perlas* [Archivo PDF]. <https://n9.cl/r9cqqf>
- Rodríguez, A., y Pérez, A. (2017, Julio). Métodos científicos de indagación y de construcción del conocimiento. *Revista Researchgate*, Vol. 4(1),10-12. <https://n9.cl/1jn10>
- Romero, B. (31 de agosto de 2019). *Programa de educación financiera*. Finanzas. <https://bit.ly/2REgXjZ>
- Sánchez, H., Reyes, C., y Mejía, K. (2018). Manual de términos en investigación científica, tecnológica y humanística [Archivo PDF]. <https://lc.cx/49dkXe>
- Suárez, J., y Mendieta Saúl. (2019, Noviembre). ¿Contribuye el Sistema Financiero Ecuatoriano a Reducir la Desigualdad por Ingresos? Una Aplicación Del Enfoque Econométrico. *Revista Economía*, Vol. 71(114), 55-68. <https://bit.ly/3VuL79t>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (27 de julio de 2018). *Superintendencia de Economía, Popular y Solidaria*. <https://bit.ly/3EYX14s>

## 10. Anexos

### Anexo 1

#### Certificado de aprobación y asignación de tutor



UNL

Universidad  
Nacional  
de Loja

BANCA Y FINANZAS  
Facultad Jurídica, Social y  
Administrativa

Presentada el día de hoy, 12 de diciembre de 2022, a las 09h00.- Evacuada la diligencia otórguese lo solicitado por la persona interesada e incorpórese al expediente académico.-

Lo certifico

ENA REGINA  
PELAEZ SORIA

Firmado digitalmente por  
ENA REGINA PELAEZ SORIA  
Fecha: 2022.12.13 15:07:57  
+0500

Dra. Ena Regina Peláez Soria, Mg. Sc.  
**SECRETARIA ABOGADA DE LA FACULTAD  
JURIDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA**

Loja, 12 de diciembre de 2022, a las 09h15.- De conformidad a las competencias establecidas en el Art. 134 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, al informe favorable de pertinencia de estructura y coherencia conforme lo determinado en el Artículo 134 del RRA-UNL, emitido por la **Ing. Jesús Raquel Padilla Andrade, Mg.Sc.** docente de la Carrera de Banca y Finanzas de la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, sobre el proyecto de tesis intitulado: "**ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 3 DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2019-2022**". Presentado por la postulante: **Jessica Liliana Ambuludi Vaca**, estudiante de la Carrera de Banca y Finanzas (Modalidad Presencial), previo a optar el Grado de: **INGENIERA EN BANCA Y FINANZAS** se autoriza la ejecución de tesis, y se designa como Directora de Tesis a la Docente: **Ing. Jesús Raquel Padilla Andrade, Mg. Sc.** Conforme lo ordenado en el Art. 136 RRA-UNL.- NOTIFIQUESE para que surta los efectos de Ley que corresponde.



MARITZA  
JACKELINE  
PENA VELEZ

Ing. Maritza Jackeline Peña Vélez, Mg. Sc.  
**DIRECTORA DE LA CARRERA  
DE BANCA Y FINANZAS**

Loja, 12 de diciembre de 2022, a las 10h00.- Notifico con el Decreto y la providencia que antecede con la designación legal y formal de Directora de Tesis, a la Docente: **Ing. Jesús Raquel Padilla Andrade, Mg. Sc.** para el efecto deberá observarse estrictamente lo establecido en los artículos 137 y siguientes del RRA-UNL.- Para constancia firman en unidad de acto, para los fines consiguientes.



MARITZA  
JACKELINE  
PENA VELEZ

Ing. Maritza Jackeline Peña Vélez, Mg. Sc.  
**DIRECTORA DE LA C-BF.**



JESUS RAQUEL  
PADILLA  
ANDRADE

Ing. Jesús Raquel Padilla Andrade, Mg. Sc.  
**DIRECTORA DE TESIS**

ENA REGINA  
PELAEZ SORIA

Firmado digitalmente por  
ENA REGINA PELAEZ SORIA  
Fecha: 2022.12.13 15:08:06  
+0500

Dra. Ena Regina Peláez Soria, Mg. Sc.  
**SECRETARIA ABOGADA DE LA FACULTAD  
JURIDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA**



ROBERT  
ORLANDO DIAZ

Elab. por.: RDL

...

**Anexo 2**

*Certificado de traducción del Abstract*



**FINE-TUNED ENGLISH  
LANGUAGE INSTITUTE**

*Líderes en la Enseñanza del Inglés*

Ing. Maria Belén Novillo Sánchez.

**ENGLISH TEACHER- FINE TUNED ENGLISH CIA LTDA.**

**CERTIFICA:**

Que el documento aquí compuesto es fiel traducción del idioma español al idioma inglés del resumen de tesis: **Análisis de la situación financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la ciudad de Loja, periodos 2019-2022** autoría de **Jessica Liliana Ambuludi Vaca** con número de cédula **1150273769**, egresada de Carrera Banca y Finanzas de la Universidad Nacional de Loja.

Lo certifico en honor a la verdad y autorizo a la interesada hacer uso del presente en lo que a sus intereses convenga.

Loja, 22 de agosto del 2023



Ing. Maria Belén Novillo Sánchez.

**ENGLISH TEACHER- FINE TUNED ENGLISH CIA LTDA.**

*Líderes en la Enseñanza del Inglés*

### Anexo 3

#### Balance General de COAC de la Microempresa Fortuna



#### Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna

#### Balance General Periodos 2019-2022

Código	Cuenta	2019	2020	2021	2022
<b>1</b>	<b>Activo</b>	<b>15.641.716,56</b>	<b>15.719.459,58</b>	<b>17.103.930,22</b>	<b>17.793.283,17</b>
<b>11</b>	<b>Fondos disponibles</b>	<b>1.615.548,31</b>	<b>1.512.434,47</b>	<b>2.342.239,80</b>	<b>1.739.293,38</b>
1101	Caja	356.321,73	346.998,28	328.065,41	381.063,78
1103	Bancos y otras instituciones financieras	1.259.226,58	1.165.436,19	2.014.174,39	1.358.229,60
<b>13</b>	<b>Inversiones</b>	<b>693.136,96</b>	<b>1.216.406,57</b>	<b>1.206.940,50</b>	<b>1.156.448,95</b>
1305	Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	693.136,96	1.216.406,57	1.206.940,50	1.156.448,95
1399	(Provisión para inversiones)	-	0,00	-	-
<b>14</b>	<b>Cartera de créditos</b>	<b>12.169.646,91</b>	<b>11.629.945,32</b>	<b>12.300.121,49</b>	<b>13.230.734,05</b>
1401	Cartera de crédito productivo por vencer	2.760.512,24	2.313.418,47	2.174.664,15	1.882.030,99
1402	Cartera de crédito de consumo por vencer	7.713.399,33	7.339.575,68	8.502.199,28	10.013.962,52
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	692.022,33	689.077,51	647.750,11	414.707,75
1404	Cartera de microcrédito por vencer	672.916,04	995.571,61	738.366,63	737.179,64
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer	-	226.449,41	-	-
1410	Cartera de crédito de consumo refinanciada por vencer	-	0,00	-	-
1418	Cartera de crédito de consumo reestructurada por vencer	-	-	-	0,00
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	-	0,00	-	0,00
1425	Cartera de crédito productivo que no devenga intereses	78.895,66	15.840,91	29.875,28	9.898,53
1426	Cartera de crédito de consumo que no devenga intereses	176.515,50	87.100,82	312.353,20	218.809,97
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	19.797,91	-	11.964,29	18.554,39
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	22.289,00	13.045,24	49.069,56	7.169,91
1444	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses	-	-	-	0,00
1449	Cartera de crédito productivo vencida	48.156,49	32.368,97	9.114,31	59.774,44
1450	Cartera de crédito de consumo vencida	217.870,45	129.362,37	189.022,04	416.982,30

1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	254,12	0,00	366,62	22.036,33
1452	Cartera de microcrédito vencida	43.083,35	29.832,89	91.598,88	45.659,17
1466	Cartera de crédito de consumo reestructurada vencida	-	0,00	-	0,00
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida	-	0,00	-	0,00
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-276.065,51	-241.698,56	-456.222,86	-616.031,89
16	Cuentas por cobrar	164.654,84	<b>416.547,02</b>	<b>376.250,77</b>	<b>843.872,95</b>
1602	Intereses por cobrar inversiones	1.311,02	3.473,90	582,15	4.789,17
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	139.038,99	280.514,67	302.902,98	188.055,13
1614	Pagos por cuenta de socios	36.909,09	38.297,05	24.038,74	49.781,80
1690	Cuentas por cobrar varias	3.392,27	119.768,00	74.233,50	643.906,15
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-15.996,53	-25.506,60	-25.506,60	-42.659,30
17	Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	-	<b>0,00</b>	-	-
1702	Bienes adjudicados por pago	-	0,00	-	-
1799	(Provisión para bienes realizables, adjudicados por pago y recuperados)	-	0,00	-	-
18	Propiedades y equipo	<b>740.353,87</b>	<b>776.739,72</b>	<b>740.353,87</b>	<b>700.450,18</b>
1801	Terrenos	276.370,00	276.370,00	276.370,00	276.370,00
1802	Edificios	628.315,20	628.315,20	628.315,20	628.315,20
1804	Otros locales	-	0,00	-	0,00
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	79.301,93	79.726,93	81.696,51	85.909,91
1806	Equipos de computación	67.045,30	67.045,30	72.956,50	76.567,30
1807	Unidades de transporte	1.350,00	1.350,00	1.350,00	1.695,00
1890	Otros	173.296,39	173.407,27	187.644,21	187.644,21
1899	(Depreciación acumulada)	-387.719,88	-449.474,98	-507.978,55	-556.051,44
19	Otros activos	<b>160.770,60</b>	<b>167.386,48</b>	<b>138.023,79</b>	<b>122.483,66</b>
1901	Inversiones en acciones y participaciones	4,00	4,00	4,00	4,00
1904	Gastos y pagos anticipados	41.557,83	23.175,30	3.427,70	21.917,90
1905	Gastos diferidos	93.665,47	54.279,36	103.121,31	86.268,32
1906	Materiales, mercaderías e insumos	12.440,94	13.485,76	14.343,10	14.132,76
1990	Otros	52.299,77	116.792,64	59.600,71	44.272,12
1999	(Provisión para otros activos irrecuperables)	-39.197,41	-40.350,58	-42.473,03	-44.111,44
<b>2</b>	<b>Pasivos</b>	<b>13.719.682,86</b>	<b>13.743.326,38</b>	<b>15.109.177,78</b>	<b>15.863.737,30</b>
21	Obligaciones con el público	13.391.775,71	<b>13.385.738,39</b>	<b>14.787.258,91</b>	<b>15.456.734,63</b>
2101	Depósitos a la vista	2.833.029,76	3.044.718,84	3.401.821,32	3.097.196,61
2103	Depósitos a plazo	10.558.745,95	10.341.019,55	11.385.437,59	12.359.538,02
2105	Depósitos restringidos	-	0,00	-	0,00
25	Cuentas por pagar	318.896,96	<b>344.693,07</b>	<b>309.998,88</b>	<b>391.610,55</b>
2501	Intereses por pagar	214.927,17	227.778,96	212.805,18	271.739,95
2503	Obligaciones patronales	32.892,51	32.654,98	19.044,10	24.836,66
2504	Retenciones	5.210,26	4.448,97	4.158,49	3.263,71

<b>2505</b>	Contribuciones, impuestos y multas	11.958,99	16.690,71	12.091,71	9.862,23
<b>2506</b>	Proveedores	41.282,88	44.917,43	26.809,03	48.383,31
<b>2590</b>	Cuentas por pagar varias	12.625,15	18.202,02	35.090,37	33.524,69
<b>29</b>	Otros pasivos	9.010,19	<b>12.894,92</b>	<b>11.919,99</b>	<b>15.392,12</b>
<b>2990</b>	Otros	9.010,19	12.894,92	11.919,99	15.392,12
<b>3</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>1.922.033,70</b>	<b>1.976.133,20</b>	<b>1.994.752,44</b>	<b>1.929.545,87</b>
<b>31</b>	Capital social	<b>989.662,89</b>	<b>977.004,90</b>	<b>912.567,04</b>	<b>885.615,78</b>
<b>3101</b>	Capital pagado	0,00	0,00	-	0,00
<b>3103</b>	Aportes de socios	989.662,89	977.004,90	912.567,04	885.615,78
<b>33</b>	Reservas	<b>755.541,53</b>	<b>817.047,54</b>	<b>901.009,80</b>	<b>980.131,85</b>
<b>3301</b>	Fondo irrepartible de reserva legal	712.186,26	773.692,27	857.654,53	936.776,58
<b>3303</b>	Especiales y facultativas	43.355,27	43.355,27	43.355,27	43.355,27
<b>35</b>	<b>Superávit por valuaciones</b>	<b>174.365,45</b>	<b>174.365,45</b>	<b>174.365,45</b>	<b>174.365,45</b>
<b>3501</b>	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	174.365,45	174.365,45	174.365,45	174.365,45
<b>36</b>	<b>Resultados</b>	<b>2.463,83</b>	<b>7.715,31</b>	<b>6.810,15</b>	<b>-110.567,21</b>
<b>3603</b>	Utilidad o excedente del ejercicio	2.463,83	7.715,31	6.810,15	0,00
<b>3604</b>	(Pérdida del ejercicio)	-	0,00	-	-110.567,21

Nota. Balance general obtenido de la SEPS.

#### Anexo 4

#### Estado Económico de COAC de la Microempresa Fortuna

<b>Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna</b>					
<b>Estado Económico</b>					
<b>Periodos 2019-2022</b>					
<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<b>4</b>	<b>Gastos</b>	<b>1.882.995,43</b>	<b>1.844.520,57</b>	<b>1.948.288,79</b>	<b>1.713.552,54</b>
<b>41</b>	<b>Intereses causados</b>	<b>902.706,77</b>	<b>934.035,83</b>	<b>900.593,65</b>	<b>865.009,12</b>
4101	Obligaciones con el público	902.706,77	934.035,83	900.593,65	865.009,12
4103	Obligaciones financieras	0,00	0,00	-	0,00
<b>44</b>	<b>Provisiones</b>	<b>110.675,30</b>	<b>145.554,31</b>	<b>237.683,32</b>	<b>247.952,97</b>
4401	Inversiones	13,11	0,00	505,07	0,00
4402	Cartera de créditos	52.516,76	134.891,07	235.055,80	202.156,79
4403	Cuentas por cobrar	18.948,02	9.510,07	-	31.787,12
4405	Otros activos	39.197,41	1.153,17	2.122,45	14.009,06
<b>45</b>	<b>Gastos de operación</b>	<b>868.316,54</b>	<b>753.129,09</b>	<b>769.702,19</b>	<b>600.590,45</b>
4501	Gastos de personal	317.920,23	289.233,03	287.647,37	187.313,69
4502	Honorarios	110.128,64	79.419,55	74.386,50	82.438,87
4503	Servicios varios	132.009,32	97.083,90	117.448,40	82.803,98
4504	Impuestos, contribuciones y multas	104.622,66	90.271,53	102.951,47	97.500,91
4505	Depreciaciones	58.018,57	61.755,10	59.063,17	49.422,89
4506	Amortizaciones	56.795,46	63.533,29	33.049,71	32.791,72
4507	Otros gastos	88.821,66	71.832,69	95.155,57	68.318,39
<b>47</b>	<b>Otros gastos y perdidas</b>	<b>862,02</b>	<b>7.087,13</b>	<b>40.309,63</b>	<b>0,00</b>
<b>48</b>	<b>Impuestos y participación a empleados</b>	<b>434,80</b>	<b>4.714,21</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>
4810	Participación a empleados	434,80	1.864,42	-	0,00
4815	Impuesto a la renta	0,00	2.849,79	-	0,00

4890	Otros	0,00	0,00	-	0,00
<b>5</b>	<b>Ingresos</b>	<b>1.885.459,26</b>	<b>1.852.235,88</b>	<b>1.955.098,94</b>	<b>1.602.985,33</b>
<b>51</b>	<b>Intereses y descuentos ganados</b>	<b>1.752.783,45</b>	<b>1.776.286,10</b>	<b>1.845.024,20</b>	<b>1.500.722,11</b>
5101	Depósitos	23.591,38	24.349,88	18.474,15	12.172,11
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	51.845,30	58.719,36	72.175,30	46.378,27
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	1.677.346,77	1.673.216,86	1.715.905,16	1.442.171,73
5190	Otros intereses y descuentos		20.000,00	38.469,59	0,00
<b>52</b>	<b>Comisiones ganadas</b>	<b>6.549,88</b>	<b>4.939,29</b>	<b>3.879,29</b>	<b>1.544,52</b>
5203	Avales	6.549,88	4.939,29	3.879,29	1.544,52
<b>54</b>	<b>Ingresos por servicios</b>	<b>39.971,90</b>	<b>35.355,33</b>	<b>42.657,74</b>	<b>19.818,18</b>
5404	Manejo y cobranzas	2.850,95	14.001,57	22.749,84	6.630,58
5490	Otros servicios	37.120,95	21.353,76	19.907,90	13.187,60
<b>55</b>	<b>Otros ingresos operacionales</b>	<b>4,54</b>	<b>7,68</b>	<b>3,36</b>	<b>10,02</b>
<b>56</b>	<b>Otros ingresos</b>	<b>86.149,49</b>	<b>35.647,48</b>	<b>63.534,35</b>	<b>80.890,50</b>
5604	Recuperaciones de activos financieros	77.280,17	28.339,44	35.658,82	45.935,71
5690	Otros	8.869,32	7.308,04	27.875,53	34.954,79
<b>59</b>	<b>Pérdidas y ganancias</b>	<b>2.463,83</b>	<b>7.715,31</b>	<b>6.810,15</b>	<b>-110.567,21</b>
<b>Total de ingresos y gastos</b>		<b>2.463,83</b>	<b>7.715,31</b>	<b>6.810,15</b>	<b>-110.567,21</b>

Nota. Balance general obtenido de la SEPS.

## Anexo 5

### Balance General de COAC Cristo Rey

<b>Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey</b>					
<b>Balance General</b>					
<b>Periodos 2019-2022</b>					
<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<b>1</b>	<b>Activo</b>	<b>9.976.449,88</b>	<b>8.116.200,34</b>	<b>9.375.914,86</b>	<b>10.207.713,02</b>
<b>11</b>	<b>Fondos disponibles</b>	<b>484.496,09</b>	<b>1.084.233,39</b>	827.623,65	927.779,55
1101	Caja	88.493,15	103.737,37	44.539,03	103.007,56
1103	Bancos y otras instituciones financieras	396.002,94	980.353,02	783.084,62	824.571,99
1104	Efectos de cobro inmediato	0,00	143,00		200,00
<b>13</b>	<b>Inversiones</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>263.822,00</b>	780.669,85
1305	Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	0,00	0,00	263.822,00	780.669,85
1399	(Provisión para inversiones)	0,00	0,00	-	0,00
<b>14</b>	<b>Cartera de créditos</b>	<b>8.847.201,07</b>	<b>6.241.134,02</b>	<b>7.552.166,35</b>	<b>7.826.428,33</b>
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	0,00	0,00	10.481,40	7.746,84

1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	2.318.671,92	1.753.945,73	3.164.284,10	3.926.129,52
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	0,00	0,00	-	0,00
1404	Cartera de microcrédito por vencer	6.232.385,31	3.694.199,16	4.238.500,26	3.980.189,59
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer	0,00	0,00	0,00	0,00
1410	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada por vencer		7.076,33	5.184,04	
1418	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer		57.986,59	28.383,03	17.133,11
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	6.829,64	285.493,90	341.617,37	219.727,89
1425	Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	0,00	0,00	-	0,00
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	120.012,11	198.498,76	168.181,42	232.404,13
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	0,00		-	0,00
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	723.928,14		553.084,36	475.550,44
1431	Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga intereses	0,00	0,00	0,00	49.365,57
1442	Cartera de crédito de consumo reestructurada que no devenga intereses			25.591,75	3.881,27
1444	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses	6.562,50	3.125,00	36.200,32	23.904,82
1449	Cartera de créditos comercial prioritario vencida	0,00	0,00	-	0,00
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	32.344,02	41.619,55	49.621,89	64.139,92
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	1,00	1,00	1,00	1,00
1452	Cartera de microcrédito vencida	161.519,49	365.881,27	223.656,70	225.747,46
1455	Cartera de créditos de consumo ordinario vencida	0,00	0,00		
1466	Cartera de crédito de consumo reestructurada vencida	-	-	816,20	184,55
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida	3.268,96	4.628,67	2.261,62	310,41
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-758.328,02	-1.335.367,51	-1.295.699,11	-1.350.622,62
<b>16</b>	<b>Cuentas por cobrar</b>	<b>79.935,73</b>	<b>52.147,94</b>	<b>95.788,55</b>	<b>108.231,06</b>
1602	Intereses por cobrar inversiones	0,00	0,00	-	9.180,11
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	79.960,26	47.783,13	79.622,34	85.009,22

1614	Pagos por cuenta de socios	8.956,21	3.540,98	11.525,43	11.297,26
1615	Intereses reestructurados por cobrar				312,06
1690	Cuentas por cobrar varias	775,07	5.374,21	22.194,79	29.581,26
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-9.755,81	-4.550,38	-17.554,01	-27.148,85
<b>17</b>	<b>Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
1702	Bienes adjudicados por pago	4.016,08	4.016,08	-	4.016,08
1799	(Provisión para bienes realizables, adjudicados por pago y recuperados)	-4.016,08	-4.016,08	-	-4.016,08
<b>18</b>	<b>Propiedades y equipo</b>	<b>453.022,92</b>	<b>673.418,34</b>	<b>574.743,31</b>	<b>505.381,71</b>
1801	Terrenos	109.260,87	138.258,68	138.258,68	138.258,68
1802	Edificios	387.233,84	707.911,92	707.911,92	707.911,92
1804	Otros locales	18.787,00	148.997,56	148.997,56	148.997,56
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	87.633,85	100.796,35	102.546,17	105.094,59
1806	Equipos de computación	105.509,37	119.348,21	121.134,92	128.571,43
1807	Unidades de transporte	70.437,43	70.437,43	70.437,43	70.437,43
1890	Otros	4.040,00	4.178,40	4.950,52	5.948,29
1899	(Depreciación acumulada)	-329.879,44	-616.510,21	-719.493,89	-799.838,19
<b>19</b>	<b>Otros activos</b>	<b>111.794,07</b>	<b>65.266,65</b>	<b>61.771,00</b>	<b>59.222,52</b>
1901	Inversiones en acciones y participaciones	54.750,98	56.176,67	56.177,72	56.192,00
1904	Gastos y pagos anticipados	38.660,79	9.524,11	5.860,36	3.424,36
1905	Gastos diferidos	0,00	0,00	-	0,00
1906	Materiales, mercaderías e insumos	0,00	0,00	-	0,00
1990	Otros	19.435,36	525,31	753,31	204,36
1999	(Provisión para otros activos irrecuperables)	-1.053,06	-959,44	-1.020,39	-598,20
<b>2</b>	<b>Pasivos</b>	<b>7.133.651,46</b>	<b>5.821.226,04</b>	<b>6.865.448,10</b>	<b>7.703.800,01</b>
<b>21</b>	<b>Obligaciones con el público</b>	<b>6.798.218,11</b>	<b>5.595.953,18</b>	<b>6.430.272,90</b>	<b>7.355.592,27</b>
2101	Depósitos a la vista	1.681.369,48	1.274.098,18	1.767.959,76	1.893.410,80
2103	Depósitos a plazo	4.950.915,93	4.199.257,09	4.498.032,57	5.264.286,61
2105	Depósitos restringidos	165.932,70	122.597,91	164.280,57	197.894,86
<b>25</b>	<b>Cuentas por pagar</b>	<b>297.790,40</b>	<b>225.010,44</b>	<b>434.901,68</b>	<b>347.934,22</b>
2501	Intereses por pagar	72.619,44	62.996,94	67.816,81	92.707,85
2503	Obligaciones patronales	132.918,90	136.422,00	236.016,91	231.660,57
2504	Retenciones	5.485,29	2.584,72	4.286,85	2.045,40
2505	Contribuciones, impuestos y multas	30.415,34	52,51	76.993,78	16,73
2506	Proveedores	6.718,22	3.916,28	7.700,00	6.500,00

2590	Cuentas por pagar varias	49.633,21	19.037,99	42.087,33	15.003,67
<b>26</b>	<b>Obligaciones financieras</b>	<b>37.500,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
2601	Sobregiros	0,00	0,00		
	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario				
2602		37.500,00	0,00	0,00	0,00
<b>29</b>	<b>Otros pasivos</b>	<b>142,95</b>	<b>262,42</b>	<b>273,52</b>	<b>273,52</b>
2990	Otros	142,95	262,42	273,52	273,52
<b>3</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>2.842.798,42</b>	<b>2.294.974,30</b>	<b>2.510.466,76</b>	<b>2.503.913,01</b>
<b>31</b>	<b>Capital social</b>	<b>1.531.080,87</b>	<b>1.467.141,72</b>	<b>1.457.143,30</b>	1.439.103,85
3103	Aportes de socios	1.531.080,87	1.467.141,72	1.457.143,30	1.439.103,85
<b>33</b>	<b>Reservas</b>	<b>1.249.058,87</b>	<b>1.271.290,77</b>	<b>634.443,76</b>	892.419,45
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	1.118.305,69	1.140.537,59	634.443,76	892.419,45
3303	Especiales	130.753,18	130.753,18	-	0,00
<b>35</b>	<b>Superávit por valuaciones</b>	<b>20.000,00</b>	<b>253.450,92</b>	<b>203.758,20</b>	162.347,60
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	20.000,00	253.450,92	203.758,20	162.347,60
<b>36</b>	<b>Resultados</b>	<b>42.658,68</b>	<b>-696.909,11</b>	<b>215.121,50</b>	10.042,11
3601	Utilidades o excedentes acumuladas	0,00	42.658,68		0,00
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	42.658,68	0,00	215.121,50	10.042,11
3604	(Pérdida del ejercicio)	0,00	-739.567,79	-	0,00

Nota. Balance general obtenido de la SEPS.

## Anexo 6

### Estado Económico de COAC Cristo Rey

Cooperativa De Ahorro y Crédito Cristo Rey					
Estado Económico					
Periodos 2019-2022					
Código	Cuenta	2019	2020	2021	2022
<b>4</b>	<b>Gastos</b>	<b>1.612.628,68</b>	<b>1.849.288,47</b>	<b>1.438.943,88</b>	<b>1.259.337,04</b>
<b>41</b>	<b>Intereses causados</b>	<b>483.479,51</b>	<b>420.251,48</b>	<b>413.143,91</b>	<b>359.310,02</b>
<b>4101</b>	Obligaciones con el público	473.840,51	419.731,66	413.143,91	359.310,02
<b>4103</b>	Obligaciones financieras	9.639,00	519,82		158.898,02
<b>44</b>	<b>Provisiones</b>	<b>219.842,51</b>	<b>652.701,09</b>	<b>46.199,61</b>	<b>158.898,02</b>
4402	Cartera de créditos	200.804,52	650.884,96	29.039,00	146.910,78
4403	Cuentas por cobrar	10.630,26	856,69	17.099,66	11.272,08
4405	Otros activos	8.407,73	959,44	60,95	715,16
<b>45</b>	<b>Gastos de operación</b>	<b>814.467,59</b>	<b>776.335,90</b>	<b>850.118,32</b>	<b>741.129,00</b>
4501	Gastos de personal	438.886,57	443.087,02	473.329,69	409.045,67
4502	Honorarios	94.583,88	92.217,31	81.429,26	79.019,68
4503	Servicios varios	116.521,60	97.634,35	129.094,15	130.510,25

4504	Impuestos, contribuciones y multas	73.711,24	71.065,54	62.715,53	65.489,60
4505	Depreciaciones	47.160,48	54.910,24	53.290,96	38.933,70
4506	Amortizaciones	0,00	0,00	-	0,00
4507	Otros gastos	43.603,82	17.421,44	50.258,73	18.130,10
<b>47</b>	<b>Otros gastos y perdidas</b>	0,00	0,00	1.005,04	0,00
<b>48</b>	<b>Impuestos y participación a empleados</b>	94.839,07	0,00	128.477,00	0,00
4810	Participación a empleados	20.624,66	0,00	51.539,78	0,00
4815	Impuesto a la renta	29.218,27	0,00	74.016,63	0,00
4890	Otros	44.996,14	0,00	2.920,59	0,00
<b>5</b>	<b>Ingresos</b>	<b>1.655.287,36</b>	<b>1.109.720,68</b>	<b>1.654.065,38</b>	<b>1.269.379,15</b>
<b>51</b>	<b>Intereses y descuentos ganados</b>	<b>1.580.246,43</b>	<b>1.084.769,37</b>	<b>1.550.843,23</b>	<b>1.189.348,47</b>
5101	Depósitos	8.867,20	12.869,27	19.180,92	20.953,39
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	325,00	0,00	13.648,14	26.143,05
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	1.571.054,23	1.071.900,10	1.518.014,17	1.142.252,03
<b>54</b>	<b>Ingresos por servicios</b>	12.386,87	5.938,27	6.669,53	7.452,00
5404	Manejo y cobranzas	11.982,55	5.646,13	6.330,89	6.953,31
5490	Otros servicios	404,32	292,14	338,64	498,69
<b>55</b>	<b>Otros ingresos operacionales</b>	0,00	0,00	-	0,00
<b>56</b>	<b>Otros ingresos</b>	62.654,06	19.013,04	96.552,62	72.578,68
5604	Recuperaciones de activos financieros	55.861,18	14.489,47	93.105,90	71.051,34
5690	Otros	6.792,88	4.523,57	3.446,72	1.527,34
<b>59</b>	<b>Pérdidas y ganancias</b>	<b>42.658,68</b>	<b>-739.567,79</b>	<b>215.121,50</b>	<b>10.042,11</b>
<b>Total de ingresos y gastos</b>		<b>42.658,68</b>	<b>-739.567,79</b>	<b>215.121,50</b>	<b>10.042,11</b>

Nota. Balance general obtenido de la SEPS.