



**UNL**

Universidad  
Nacional  
de Loja

**Universidad Nacional de Loja**

Facultad Jurídica, Social y Administrativa

Maestría en Contabilidad y Finanzas

**Efectos del COVID-19 en la situación financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento tres de la provincia de Loja, periodo 2019-2022.**

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

**AUTORA:**

Ing. Rosa Romelia Labanda Ortega C.P.A.

**DIRECTORA:**

Lcda. Verónica Cecilia Cabrera González, Mg. Sc.

**Loja - Ecuador**

**2023**

## **Certificación**

Loja, 16 de noviembre de 2023

Lcda. Verónica Cecilia Cabrera González, Mg. Sc.

**DIRECTORA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN**

### **CERTIFICO:**

Que he revisado y orientado todo el proceso de la elaboración del Trabajo de Titulación denominado: **Efectos del COVID-19 en la situación financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento tres de la provincia de Loja, periodo 2019-2022**, previo a la obtención del título de **Magíster en Contabilidad y Finanzas**, de autoría de la estudiante **Rosa Romelia Labanda Ortega**, con cédula de identidad Nro. **1105144271**, 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.

Lcda. Verónica Cecilia Cabrera González, Mg. Sc.

**DIRECTORA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN**

### **Autoría**

Yo, **Rosa Romelia Labanda Ortega**, 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:** 1105144271  
**Fecha:** 16 de noviembre de 2023  
**Correo electrónico:** rosa.labanda@unl.edu.ec  
**Teléfono:** 0998677169

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

Yo, **Rosa Romelia Labanda Ortega**, declaro ser autor/a del Trabajo de Titulación denominado: **Efectos del COVID-19 en la situación financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento tres de la provincia de Loja, periodo 2019-2022**, como requisito para optar por el título de **Magíster en Contabilidad y Finanzas**, autorizo al sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que, con fines académicos, muestre la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido 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 dieciséis días del mes de noviembre de dos mil veintitrés.

**Firma:**

**Autor:** Rosa Romelia Labanda Ortega.

**Cédula:** 1105144271

**Dirección:** Saraguro, Paraíso de Celén, calle Loja y 24 de mayo.

**Correo electrónico:** rosa.labanda@unl.edu.ec

**Teléfono:** 0998677169

**DATOS COMPLEMENTARIOS**

**Directora del Trabajo de Titulación:**

Lcda. Verónica Cecilia Cabrera González, Mg. Sc.

## **Dedicatoria**

El presente Trabajo de Titulación, lo dedico con inmenso amor a Dios por concederme vida, salud y sabiduría para continuar con mi formación profesional y permitirme cumplir una de mis metas más anheladas.

A mi hija María Paula por ser mi inspiración y mi fortaleza desde el instante que llegó a formar parte de mi vida.

A mis padres Luis y Rosa quienes siempre han estado a mi lado brindándome su amor y apoyo incondicional; de la misma manera a mis hermanos José, Carlos, Marco y Segundo; y, a mis hermanas Doris, Gloria, Ana y Viviana que con sus sabios consejos me han sabido guiar e impulsar al logro de cada reto y meta planteada.

*Rosa Romelia Labanda Ortega*

## **Agradecimiento**

A la Universidad Nacional de Loja, especialmente al programa de Maestría en Contabilidad y Finanzas por concederme la oportunidad de continuar con mi formación académica y profesional de cuarto nivel, la cual ha contribuido al desarrollo y fortalecimiento de mis habilidades, conocimientos y capacidades que serán de gran utilidad para mi desempeño en ámbito laboral.

También quiero manifestar el mayor de los agradecimientos a mi Directora de Tesis, Lcda. Verónica Cecilia Cabrera González, Mg. Sc, y al docente de la Unidad de Titulación Ing. Jorge Luis López Lapo, Mg. Sc, quienes con sus conocimientos, dedicación y acertadas sugerencias me guiaron en el desarrollo y culminación de la presente tesis.

Finalmente, extendiendo el agradecimiento a mi familia que me ha brindado su apoyo constante durante este proceso de formación profesional, a mis amigos y a las personas que de una u otra manera contribuyeron para que sea posible la ejecución de este Trabajo de Titulación.

*Rosa Romelia Labanda Ortega*

## 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 .....	x
Índice de Figuras .....	xii
Índice de Anexos.....	xiii
<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>
Fundamentación Teórica.....	6
Evidencia Internacional.....	6
Evidencia Nacional .....	8
Fundamentación Conceptual.....	10
Covid-19.....	10
Impacto del COVID-19 en el Sector Financiero.....	11
Efectos del COVID-19 en el Sistema Financiero Popular y Solidario .....	12
Sistema Financiero Popular y Solidario.....	13
Cooperativas de Ahorro y Crédito (COACs).....	14
Contabilidad Financiera .....	16
Estados Financieros.....	17
Estado de Situación Financiera .....	19
Estado de Resultados .....	19
Análisis Financiero .....	20
Análisis Vertical.....	21
Análisis Horizontal .....	22
Análisis mediante Indicadores Financieros.....	22
Indicadores Financieros del Sector Financiero Popular y Solidario .....	23

Diagnóstico Financiero .....	30
Estrategias .....	31
Análisis FODA.....	31
Estrategias Financieras.....	32
Fundamentación Legal .....	32
Constitución de la República del Ecuador .....	32
Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria .....	33
Ley Orgánica de Apoyo Humanitario para combatir la Crisis Sanitaria derivada del COVID-19.....	36
<b>5. Metodología.....</b>	<b>39</b>
Área de Estudio .....	39
Enfoque Metodológico.....	39
Tipo de Investigación .....	40
Exploratoria.....	40
Descriptiva .....	40
Métodos de Investigación .....	40
Deductivo .....	40
Inductivo .....	40
Analítico.....	40
Sintético .....	40
Técnicas de Investigación .....	40
Bibliográfica.....	40
Estadística .....	41
Población.....	41
Unidad de Análisis .....	41
Recursos y Materiales .....	41
Recursos Electrónicos .....	41
Recursos Digitales.....	41
Materiales Físicos .....	42
<b>6. Resultados .....</b>	<b>43</b>
Objetivo 1. Analizar la situación económica y financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento tres de la provincia de Loja.....	43
Análisis Vertical del Estado de Situación General Consolidado .....	43
Análisis Vertical del Estado de Resultados Consolidado .....	47
Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera Consolidado.....	51



Análisis Horizontal del Estado de Resultados Consolidado .....	55
Objetivo 2. Aplicar indicadores financieros para determinar el comportamiento de los aspectos económicos y financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento tres de la provincia de Loja, durante la pandemia. ....	59
Suficiencia Patrimonial .....	59
Estructura y Calidad de Activos.....	60
Morosidad .....	62
Cobertura de Provisiones para Cartera Improductiva .....	62
Eficiencia Microeconómica .....	63
Rentabilidad .....	65
Intermediación Financiera.....	66
Eficiencia Financiera.....	67
Rendimiento de la Cartera.....	68
Liquidez .....	69
Vulnerabilidad del Patrimonio .....	70
Objetivo 3. Formular estrategias que garanticen la estabilidad financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento tres de la provincia de Loja. ....	73
Objetivo.....	73
Grupo de Interés.....	73
Justificación .....	73
Diagnóstico Financiero .....	73
Diagnóstico Estratégico .....	74
Cuadro de Mando Integral .....	76
<b>7. Discusión .....</b>	<b>82</b>
<b>8. Conclusiones .....</b>	<b>85</b>
<b>9. Recomendaciones .....</b>	<b>86</b>
<b>10. Bibliografía .....</b>	<b>87</b>
<b>11. Anexos.....</b>	<b>93</b>

## Índice de Tablas

<b>Tabla 1.</b> Evolución del número de COACs en Ecuador.....	13
<b>Tabla 2.</b> Segmentación de las COACs .....	16
<b>Tabla 3.</b> Suficiencia patrimonial .....	24
<b>Tabla 4.</b> Estructura y calidad de activos.....	24
<b>Tabla 5.</b> Índice de morosidad .....	25
<b>Tabla 6.</b> Cobertura de la cartera problemática .....	25
<b>Tabla 7.</b> Eficiencia microeconómica .....	26
<b>Tabla 8.</b> Rentabilidad .....	26
<b>Tabla 9.</b> Intermediación financiera.....	27
<b>Tabla 10.</b> Eficiencia financiera.....	27
<b>Tabla 11.</b> Rendimiento de la cartera.....	28
<b>Tabla 12.</b> Liquidez.....	28
<b>Tabla 13.</b> Vulnerabilidad del patrimonio .....	29
<b>Tabla 14.</b> Estructura financiera de las COACs, segmento tres de la provincia de Loja, periodo 2019-2022.....	43
<b>Tabla 15.</b> Participación de los activos a nivel de grupo de cuentas .....	45
<b>Tabla 16.</b> Participación de los pasivos a nivel de grupo de cuentas.....	46
<b>Tabla 17.</b> Participación del patrimonio a nivel grupo de cuentas .....	47
<b>Tabla 18.</b> Estructura económica de las COACs, segmento 3 de la provincia de Loja, periodo 2019-2022.....	48
<b>Tabla 19.</b> Estructura de los ingresos a nivel de grupo de cuentas .....	49
<b>Tabla 20.</b> Estructura de los gastos a nivel de grupo de cuentas .....	50
<b>Tabla 21.</b> Estructura del resultado del ejercicio con respecto a los ingresos totales.....	50
<b>Tabla 22.</b> Variaciones de la estructura financiera de las COACs del segmento tres en el periodo 2019-2022.....	51
<b>Tabla 23.</b> Variación del activo de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja en el periodo 2019-2022 .....	53
<b>Tabla 24.</b> Variación del pasivo de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja en el periodo 2019-2022 .....	54
<b>Tabla 25.</b> Variación del patrimonio de las COACs del segmento tres de la provincia de la provincia de Loja en el periodo 2019-2022 .....	54
<b>Tabla 26.</b> Variaciones de la estructura económica de las COACs del segmento tres en el periodo 2019-2022.....	55

<b>Tabla 27.</b> Variación de los Ingresos de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja en el periodo 2019-2022.....	56
<b>Tabla 28.</b> Variación de los gastos de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja en el periodo 2019-2022 .....	58
<b>Tabla 29.</b> Variación de ganancias o pérdidas del ejercicio de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja en el periodo 2019-2022.....	58
<b>Tabla 30.</b> Matriz FODA .....	75
<b>Tabla 31.</b> Análisis FODA cruzado .....	75
<b>Tabla 32.</b> Cuadro de mando integral para las COACs del segmento tres de la provincia de Loja.....	77

## Índice de Figuras

<b>Figura 1.</b> Mapa Político de la provincia de Loja .....	39
<b>Figura 2.</b> Suficiencia patrimonial .....	59
<b>Figura 3.</b> Proporción de activos improductivos netos .....	60
<b>Figura 4.</b> Proporción de los activos productivos netos .....	61
<b>Figura 5.</b> Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada .....	61
<b>Figura 6.</b> Morosidad de la cartera total .....	62
<b>Figura 7.</b> Cobertura de la cartera improductiva total .....	63
<b>Figura 8.</b> Eficiencia operativa .....	63
<b>Figura 9.</b> Grado de absorción del margen financiero neto .....	64
<b>Figura 10.</b> Eficiencia administrativa de personal .....	65
<b>Figura 11.</b> Rendimiento operativo sobre patrimonio – ROE .....	65
<b>Figura 12.</b> Rendimiento operativo sobre activo – ROA.....	66
<b>Figura 13.</b> Intermediación financiera .....	67
<b>Figura 14.</b> Eficiencia financiera en relación al patrimonio .....	67
<b>Figura 15.</b> Eficiencia financiera en relación al activo.....	68
<b>Figura 16.</b> Rendimiento de la cartera de crédito por vencer total .....	69
<b>Figura 17.</b> Liquidez .....	69
<b>Figura 18.</b> Cartera improductiva descubierta en relación al patrimonio y resultados.....	70
<b>Figura 19.</b> Cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre .....	71
<b>Figura 20.</b> $FK = (\text{Patrimonio} + \text{Resultados} - \text{Ingresos Extraordinarios}) / \text{Activos Totales}$ .....	71
<b>Figura 21.</b> $FI = 1 + (\text{Activos Improductivos} / \text{Activos Totales})$ .....	72
<b>Figura 22.</b> Índice de Capitalización Neto.....	72

## Índice de Anexos

<b>Anexo 1.</b> Estado de Situación Financiera consolidado de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, 2019 y 2020.....	93
<b>Anexo 2.</b> Estado de Situación Financiera consolidado de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, 2021 y 2022.....	94
<b>Anexo 3.</b> Estado de Resultados consolidado de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, 2019 y 2020.....	95
<b>Anexo 4.</b> Estado de Resultados consolidado de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, 2021 y 2022.....	96
<b>Anexo 5.</b> Análisis vertical al Estado de Situación Financiera de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, periodo 2019-2022 .....	97
<b>Anexo 6.</b> Análisis vertical al Estado de Resultados de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, periodo 2019-2022 .....	101
<b>Anexo 7.</b> Análisis horizontal al Estado de Situación Financiera de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, periodo 2019-2022.....	104
<b>Anexo 8.</b> Análisis horizontal al Estado de Resultados de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, periodo 2019-2022 .....	108
<b>Anexo 9.</b> Indicadores financieros de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja	111
<b>Anexo 10.</b> Certificado de Traducción del Resumen del Trabajo de Titulación.....	113

## **1. Título**

Efectos del COVID-19 en la situación financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento tres de la provincia de Loja, periodo 2019-2022.

## 2. Resumen

La emergencia sanitaria producto de la pandemia del COVID-19, trajo consigo grandes repercusiones no solo en el sistema de salud, sino que también en los sistemas comerciales y financieros; es por ello, que el objetivo de la presente investigación fue evaluar los efectos del COVID-19 en la situación financiera de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, durante el periodo 2019-2022. La investigación fue de carácter exploratorio y descriptivo que se apoyó en la metodología inductiva, deductiva, analítica y sintética.

Para dar cumplimiento al principal objetivo de la investigación, se efectuó un análisis consolidado de la estructura económica y financiera de un grupo de tres COACs, donde se pudo determinar el nivel de participación de cada cuenta contable en la composición de los estados financieros; así como también, las variaciones económicas efectuadas en un año con relación a otro; posteriormente se aplicó indicadores financieros que permitieron conocer el comportamiento de la Morosidad, Intermediación Financiera, Liquidez, Solvencia, entre otras variables económicas del segmento de cooperativas; por último, se establecieron estrategias en base a los resultados obtenidos en el diagnóstico financiero para fortalecer la gestión operativa de las COACs y con ello garantizar su estabilidad en el mercado.

Los resultados demuestran que el segmento de cooperativas, reflejó el índice más alto de Morosidad en el año 2020 que alcanzó el 8,13 %, evidenciando que los créditos otorgados no se recuperaron de forma efectiva, en los siguientes años este nivel de Morosidad fue disminuyendo hasta llegar a 5,47 % en el 2022; el ROE y ROA registraron un comportamiento negativo en los años 2019 y 2020 a razón que el grupo de entidades financieras experimentó pérdidas en ambos ejercicios fiscales; el nivel de Intermediación Financiera a excepción del 2020, superó el 100,00 % reflejando eficiencia en la colocación de recursos; el índice de Liquidez presentó una pendiente creciente, siendo la más representativa la del 2021 que fue de 21,25 %, demostrando que el segmento tuvo una capacidad moderada para atender sus obligaciones inmediatas. En conclusión, se pudo constatar que la situación financiera de las COACs objeto de estudio, sufrió variaciones principalmente en el 2020 que fue el año más afectado por la crisis sanitaria.

**Palabras claves:** Covid-19, Estrategias, Indicadores Financieros, Intermediación Financiera, Situación Financiera.

## 2.1 Abstract

The health emergency resulting from the COVID19 pandemic had great repercussions not only on the health system, but also on the commercial and financial systems; therefore, the objective of this research was to evaluate the effects of COVID19 on the financial situation of the COACs of segment three of the province of Loja during the period 2019-2022. The research was exploratory and descriptive in nature and was based on inductive, deductive, analytical and synthetic methodology.

In order to fulfill the main objective of the research, a consolidated analysis of the economic and financial structure of a group of three COACs was carried out, where it was possible to determine the level of participation of each accounting account in the composition of the financial statements, as well as the economic variations in one year in relation to another; subsequently, financial indicators were applied to determine the behavior of delinquency, financial intermediation, liquidity, solvency, among other economic variables of the cooperative segment; finally, strategies were established based on the results obtained in the financial diagnosis to strengthen the operational management of the COACs and thus guarantee their stability in the market.

The results show that the cooperative segment had the highest delinquency rate in 2020, which reached 8.13%, evidencing that the loans granted were not effectively recovered; in the following years this level of delinquency decreased to 5.47% in 2022; ROE and ROA registered a negative behavior in 2019 and 2020 because the group of financial entities experienced losses in both fiscal years; the level of Financial Intermediation, with the exception of 2020, exceeded 100.00 %, reflecting efficiency in the placement of resources; the Liquidity index showed an increasing slope; the most representative being that of 2021, which was 21.25%, demonstrating that the segment had a moderate capacity to meet its immediate obligations. In conclusion, it was found that the financial situation of the COACs under study underwent variations mainly in 2020, which was the year most affected by the health crisis.

**Key words:** Covid19, Strategies, Financial Indicators, Financial Intermediation, Financial Situation.



### 3. Introducción

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COACs) en los últimos años han tenido un crecimiento y posicionamiento significativo dentro del sistema financiero, y se han convertido en uno de los pilares fundamentales de la economía del Ecuador porque han centrado su atención en los sectores más vulnerables, generan empleo e ingresos, promueven las inversiones productivas y priorizan la inclusión de jóvenes y mujeres (Campoverde et al., 2019); sin embargo, a raíz de la emergencia sanitaria derivada del COVID-19, las COACs experimentaron diversos cambios en sus operaciones económicas, por lo que es de vital importancia examinar el desempeño de las entidades financieras durante la pandemia, para conocer el impacto económico que ha ocasionado y en base a ello aplicar acciones que conlleven a lograr una óptima planificación y gestión de las operaciones.

La presente investigación tiene como objetivo principal evaluar las variaciones generadas en la situación financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento tres de la provincia de Loja, durante la pandemia del COVID-19, con el propósito de identificar las áreas que presentan riesgo financiero, para diseñar un plan estratégico que permitirá potencializar la gestión operativa de las COACs, de esta manera se brindará un aporte a los directivos y administradores de las COACs, puesto que la información contribuirá a la toma de decisiones.

La estructura del Trabajo de Titulación responde a los lineamientos establecidos en el Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja; por lo tanto, está constituido por las siguientes partes: **Título** que comprende el tema y alcance de estudio; **Resumen** en el cual se presenta una breve explicación de la metodología y técnicas utilizadas, así como también los resultados más relevantes, tanto en el idioma castellano como traducido al inglés; **Introducción** que detalla la importancia del tema de investigación, el aporte que se brinda a la sociedad y la estructura del trabajo; **Marco Teórico** donde se establece la evidencia nacional e internacional, las principales definiciones y características de los temas relacionados con la investigación, y la fundamentación legal; **Metodología** que incluye el área de estudio, el enfoque metodológico, los tipos, métodos y técnicas de la investigación, la población investigada, y los recursos y materiales que se utilizaron; **Resultados** donde se ejecutaron los objetivos específicos planteados; **Discusión** en la cual se realiza una comparación de los resultados obtenidos en la investigación con los determinados por otros autores; **Conclusiones** que se establecen en base a los resultados más relevantes y que por su grado de importancia merecen ser conocidos por la sociedad; **Recomendaciones** donde se establecen las sugerencias para los directivos y administradores de las entidades financieras, de modo que contribuyan a

una adecuada toma de decisiones; **Bibliografía** es el listado las diferentes fuentes de consulta, como libros, revistas y páginas web que fueron consideradas para la sustentación teórica; y, **Anexos** que incluye la información y documentos que respaldan la ejecución del Trabajo de Tesis.

## 4. Marco Teórico

### Fundamentación Teórica

#### *Evidencia Internacional*

Landeros (2023) en una investigación desarrollada en México, cuyo objetivo fue conocer las afectaciones económicas del COVID-19 en las Sociedades Financieras Populares (SOFIPOS), mediante un estudio exploratorio, señala que para diciembre de 2021 la cartera total de las SOFIPOS, presentó un decrecimiento de 2,10 %, siendo su principal factor el estancamiento de la economía mexicana ocasionada por la contingencia sanitaria. En cuanto al índice de morosidad, el autor indica que para junio de 2019 fue de 9,90 %, mientras que para junio de 2020 fue de 13,30 %, evidenciándose un crecimiento de 3,40 puntos porcentuales. Cabe mencionar que, para diciembre del año 2022, la morosidad de la cartera de crédito de las SOFIPOS fue de 9,03 % reflejando una disminución de 4,00 % en relación al año anterior, debido a la aplicación de castigos. El coeficiente de liquidez para abril de 2021, presentó un crecimiento considerable al posicionarse en 77,74 %; sin embargo, para octubre del mismo año se ubicó en 60,27 % evidenciándose una caída de 17,47 %.

Según Banda et al. (2022) en su estudio que tuvo como finalidad determinar el impacto de la crisis económica generada por el COVID-19 en las Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo (SOCAPS) de México por medio de pruebas de análisis estructural de Chow, señala que el área económica de las SOCAPS fue afectada, de forma significativa por la pandemia del COVID-19, puesto que antes de la crisis sanitaria el índice de morosidad (IMOR) estaba disminuyendo, pero este fenómeno sanitario provocó un cambio en su tendencia evidenciando un aumento del mismo. En lo que se refiere al índice de cobertura (ICOR), reflejó una variación que pasó de positiva a negativa, lo que significa que las sociedades cooperativas, hicieron uso de los fondos para enfrentar los riesgos crediticios derivados de la pandemia; algo similar pasó con el coeficiente de liquidez que evidenció un cambio de positivo a negativo que significa una disminución de la capacidad que tienen las SOCAPS para responder sus obligaciones de corto plazo. El ROA y ROE incrementaron su valor negativo, lo que indica que las sociedades cooperativas tuvieron una menor generación de utilidades.

Álvarez et al. (2022) en su investigación desarrollada en Colombia, cuyo objetivo fue examinar el rol de la Economía Social y Solidaria ante la crisis provocada por el COVID-19, menciona que en el país cafetalero durante el primer semestre de la pandemia, las cooperativas se dieron la tarea de identificar a los asociados con caída de ingresos y pérdida de puestos de trabajo, con el propósito de brindar subsidios, periodos de gracia de hasta 36 meses para nuevos créditos, congelamiento de intereses por deudas en más de 370 000 créditos y cupos especiales

de créditos para la compra de alimentos, ello se logró gracias a sus fondos de solidaridad y a sus fondos mutuales que anualmente se alimentan de un porcentaje mayor al 10,00 % de los excedentes. Es necesario mencionar que la inesperada incertidumbre ocasionada por la pandemia, provocó que 35 000 socios de COACs, pidieran la baja de su membresía en los tres primeros meses de medidas de restricción; sin embargo, para diciembre del año 2020, un similar número de socios han solicitado el ingreso a las COACs.

Nina (2021) con su investigación desarrollada en Bolivia, estimó el impacto de la pandemia de coronavirus en el desempeño financiero de las Entidades de Intermediación Financiera (EIF), mediante el uso de la información de los estados financieros mensuales de 56 instituciones y la utilización de modelos de regresión residual con datos de panel desde marzo de 2017 hasta julio de 2021. Los resultados obtenidos en la investigación indican que la pandemia del COVID-19, generó efectos negativos tanto en los indicadores financieros como en la evolución de la cartera de crédito de las EIF. Mediante el análisis de tendencia se mostró el efecto nocivo de la emergencia sanitaria, mismo que ha afectado el buen historial de desempeño financiero que las EIF presentaban antes de la pandemia. Finalmente, las estimaciones econométricas permitieron conocer que las medidas de contención para evitar el contagio del COVID-19 han ocasionado la caída de la rentabilidad de las EIF.

En la investigación realizada por Periche et al. (2020) en Perú, indican que entre el 2016 y 2018 la morosidad en la Caja Rural de Ahorro y Crédito Raíz, reflejó un comportamiento variable, siendo de 4,21 % en el 2016 y de 7,39 % en el 2018, evidenciando un aumento de 3,18 % entre los mencionados periodos. Para el año 2019 la morosidad fue de 6,94 %, lo que demuestra una disminución de 0,45 % respecto al año 2018. Al analizar el nivel de morosidad del 2020 cuyo periodo de estudio fue el primer cuatrimestre del año, los autores mencionan que en los meses de marzo y abril la morosidad se ubicó en 7,02 % y 7,06 % respectivamente, lo que demuestra que la pandemia originada por el COVID-19 tuvo impacto, puesto que se observa un incremento de al menos 0,04 %. Es importante señalar que el tiempo de incumplimiento de pago de los créditos fue mayor a los 30 días, debido a que en la pandemia la situación económica de la población nacional se vio afectada y además se tuvieron que priorizar los gastos correspondientes a la salud, alimentación y educación.

De acuerdo con la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL, 2020), la pandemia del COVID-19 ha generado un impacto negativo en los mercados financieros, los cuales ya venía presentando problemas desde años anteriores; los inconvenientes de liquidez generados por la crisis sanitaria llevaron a la Reserva Federal de los Estados Unidos a intervenir en el mercado de préstamos bancarios, mientras que la Junta de

Gobernadores de la Reserva Federal decidió disminuir su tasa de interés de referencia de un rango meta del 1,00 % al 1,25 % a uno del 0,00 % al 0,25 %. Por otra parte, el Banco Central Europeo ante esta problemática anunció medidas de apoyo a los préstamos bancarios y amplió su programa de compra de activos en 135 280 millones de dólares, así mismo lanzó un programa de estímulo de 818 700 millones de dólares para el mercado de bonos, el cual no se verá limitado por las condiciones aplicadas al capital del Banco Central Europeo que restringen la capacidad de compra de diversas cantidades de bonos de los Estados miembros.

### ***Evidencia Nacional***

En la investigación realizada por Peralta y Becerra (2023) en Cuenca, misma que se efectuó con el propósito de determinar el impacto de la emergencia sanitaria en la cartera de crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa Biblián, mediante un estudio descriptivo y propositivo orientado en el análisis cuantitativo y cualitativo, los autores señalan que la cartera vencida presentó en el periodo 2019-2020 altos niveles de provisión, debido a la inestabilidad económica, así también experimentó un importante nivel de solvencia que garantizó la captación y colocación de recursos por parte de los socios. En cuanto al indicador de rendimiento, éste evidenció que la institución financiera durante el periodo analizado, ha generado los ingresos necesarios para solventar sus gastos y crear un margen de utilidad. Al evaluar el índice de liquidez se comprobó que la entidad financiera cuenta con altas reservas de efectivo para cubrir los retiros de los socios; por último, la cooperativa presenta una adecuada gestión de sus créditos al mantener un bajo nivel de morosidad.

Rengel y Vásquez (2022) en el estudio realizado a los estados financieros de las COACs del segmento 1 del Ecuador a través de la técnica de análisis horizontal, mencionan que para el año 2020 en relación al año 2019, los gastos superaron en más de un 50,00 % a los ingresos de las COACs del segmento 1, disminuyendo sus excedentes en un 54,53 %, debido a los diversos cambios financieros que generó la pandemia. Con la aplicación de los indicadores financieros se determinó una elevada provisión para los créditos con morosidad mayor a 12 meses, cabe mencionar que el indicador de protección superó el 100,00 % de la meta establecida; con respecto al indicador de liquidez, las entidades financieras durante los años 2019, 2020 y 2021 tuvieron una óptima capacidad de respuesta ante los retiros de dinero y sus reservas líquidas cumplieron de forma eficaz con los requerimientos del Banco Central del Ecuador (BCE); finalmente, se pudo constatar que las COACs mantuvieron activos improductivos que no generaron ingresos satisfactorios en el año 2020, pues la presencia del COVID-19 limitó las actividades propias de crédito, disminuyendo sus inversiones y por ende sus excedentes.

Mosquera y Guillín (2022) en su investigación realizada en Quevedo, cuya finalidad fue determinar el impacto del COVID-19 en la morosidad y situación financiera de las COACs del segmento 4 y 5, afirman que en junio del año 2020 la cartera en riesgo de las cooperativas del segmento 5 registró un incremento de 6,74 puntos, alcanzando un 20,33 %, mientras que las cooperativas del segmento 4 presentaron un incremento de 3,62 puntos llegando a un 13,85 % de cartera en riesgo, ante esta problemática los autores recomiendan que se debe dar mayor atención a la cartera que no devenga intereses, puesto que presenta un riesgo elevado. Así mismo la liquidez de las COACs objeto de estudio, se vio afectada con una disminución significativa, debido al débil ingreso de efectivo por recuperación de créditos y por ahorros de los socios. En cuanto al margen de utilidad neto, las COACs del segmento 4 en el primer semestre del año 2020, reflejaron un decrecimiento de 6,43 %; algo similar sucedió con las COACs del segmento 5 cuya disminución fue de 9,95 %, evidenciando que este último segmento fue el más afectado.

En el estudio realizado por Aguas-Salazar y Coello-Panchana (2022) a un grupo de 10 COACs del segmento tres de la ciudad de Guayaquil durante el periodo 2018-2022, con el objetivo de analizar el impacto Post COVID-19 de este grupo de cooperativas, los autores mencionan que al evaluar el indicador de Cuentas por Cobrar, se evidenció un incremento de las mismas, debido a que la población se vio en la necesidad de solicitar créditos para enfrentar la crisis sanitaria, cabe mencionar que el tiempo de rotación de las Cuentas por Cobrar pasó de 49 días en el año 2018 a 99 días en el año 2022. En cuanto a la cartera vencida durante el periodo de estudio, los autores indican que ésta presenta un impacto Post COVID-19, puesto que generó un aumento en los años 2021 y 2022. Por otro lado, el indicador de liquidez de las COACs del segmento tres tuvo su mayor impacto negativo en el año 2021; mientras que, el indicador de solvencia, mostró un descenso a partir del año 2019 hasta el año 2022, trayendo como consecuencia una contracción de las actividades económicas de las COACs objeto de estudio.

Reino (2022) en el análisis realizado en Quito para determinar la situación real por la que atraviesan las COACs del Segmento tres por efecto de la pandemia del COVID-19, indica que las acciones emitidas por la Junta de Política y Regulación Financiera (JPRF), favorecieron a la situación económica y financiera de las COACs del segmento tres, es así que la suficiencia patrimonial para los años 2020 y 2021 refleja un incremento de 22,51 %, lo que indica que las cooperativas aumentaron la cobertura para enfrentar el riesgo derivado de los activos inmovilizados. En cuanto a la liquidez en los años 2020 y 2021 creció sobre el promedio recomendado en 21,60 %, debido a que en los años de pandemia se redujo la colocación de créditos. Por otro lado, el nivel de morosidad bajó en 0,31 % para 2019-2020 y en 0,73 % para

2020-2021. Finalmente, los indicadores de rentabilidad ROA y ROE muestran una mejora en los años 2020 y 2021 con respecto al año 2019; sin embargo, para junio de 2022, fecha en la que las estipulaciones dadas por la JPRF vencieron, se refleja una variación negativa de estos indicadores.

Según la Superintendencia de Economía Popular (SEPS, 2022), el saldo de la cartera de crédito del Sistema Financiero Popular y Solidario (SFPS) del Ecuador con aplicación de mecanismos de alivio financiero como diferimientos y reprogramación, en los meses de junio y julio de 2020 llegó a representar más del 60,00 % del saldo de la cartera total, con un monto superior a los \$ 7 500 millones. Así también señala que entre el año 2020 y 2021, el índice de intermediación financiera evidenció una tendencia decreciente, al pasar de 91,00 % a 88,70 %; en cuanto a la vulnerabilidad patrimonial del sector, la cual fue evaluada a través de la solvencia, menciona que pasó de 19,90 % a 18,50 %; por otro lado, el índice de liquidez presentó una tendencia negativa, al pasar de 28,90 % a 27,60 %; por último, la morosidad del sector aumentó en 0,3 puntos porcentuales, al pasar de 4,00 % a 4,30 %. Cabe indicar que los escenarios descritos anteriormente demuestran que el COVID-19 incidió negativamente en el desarrollo económico de las entidades del SFPS.

Benítez-Chiriboga et al. (2021) en su investigación realizada en Loja, teniendo como objetivo principal identificar los retos de las COACs del Ecuador en el escenario post pandemia COVID-19, mencionan que el estado de excepción declarado en marzo de 2020, produjo un efecto de desaceleración de la economía, razón por la cual la morosidad de las COACs del Ecuador, pasó de 4,60 % en octubre de 2019 a 4,90 % en octubre de 2020 con un aumento de 0,30 %; así mismo, la liquidez corriente de las COACs, pasó en octubre de 2019 de 21,60 % a 25,70 % observándose un incremento de 4,10 %. Por otro lado, el autor menciona que las captaciones de las COACs en el periodo octubre 2019 pre pandemia a octubre de 2021, reflejaron un incremento de 10,00 %, algo similar pasó con las colocaciones, las cuales evidenciaron un aumento de 5,00 %. Es necesario mencionar que la rentabilidad y las utilidades fueron las más golpeadas puesto que, para septiembre de 2020, las utilidades de las COACs tuvieron un decrecimiento anual de 37,30 %, mientras, la rentabilidad cayó en 4,70 %.

## **Fundamentación Conceptual**

### ***Covid-19***

La Organización Mundial de la Salud (OMS, 2020) afirma que “la enfermedad por coronavirus (COVID-19) es una enfermedad infecciosa causada por el virus SARS-CoV-2”. El COVID-19 es un nuevo virus envuelto de tipo ARN, comúnmente encontrado en humanos, otros mamíferos y aves, capaces de causar enfermedades respiratorias, entéricas y neurológicas

(Pérez, et al., 2020). Para Maguiña et al. (2020) este virus se distingue en cuatro géneros alfa, beta, delta y gamma, los dos primeros son los que infectan a los humanos, provocando enfermedades que van desde un resfrió leve hasta infecciones graves como el MERS y el SARS causantes de la muerte.

Según Dabanch (2021):

El SARS-CoV-2 es el séptimo coronavirus que afecta al hombre, perteneciendo al género Betacoronavirus. Estudios filogenéticos han demostrado que está estrechamente relacionado con un 88,00 %-90,00 % de homología con dos CoV similares al SARS derivados de murciélagos (bat-SL-CoVZC45 y bat-SL-CoVZXC21) ubicándolo en el subgénero Sarbecovirus. Además, SARS-CoV-2 es genéticamente distinto del SARS-CoV presentando 79,00 % de similitud y de 50,00 % con MERS CoV. (p. 17)

Alarcón y Maldonado (2022) mencionan que “el 31 de diciembre de 2019, la OMS, dio a conocer sobre la aparición de un brote de neumonía, originado en Wuhan perteneciente a la provincia de Hubei China” (p. 4). Los mismos autores afirman que la pandemia del COVID-19 se propagó aceleradamente a todos los países del mundo, afectando directamente a la economía mundial con tres aspectos principales: el estancamiento de la producción, los trastornos en la cadena de suministro en el mercado y el impacto económico en las empresas y mercados financieros.

En Ecuador, el primer caso del COVID-19 fue diagnosticado el 28 de febrero de 2020, se trató de una mujer ecuatoriana de 70 años que llegó a la ciudad de Guayaquil, el 14 de febrero en un vuelo proveniente de España. Luego de conocerse el caso, las autoridades del país suspendieron todos los actos masivos en las ciudades de Babahoyo y Guayaquil que fueron los lugares que había visitado la paciente cero antes del diagnóstico. Con Acuerdo Ministerial No. 00126-2020 emitido el 11 de marzo de 2020, se declaró el estado de emergencia sanitaria en el Sistema Nacional de Salud para promover la atención a la enfermedad del COVID-19; acordando suspender las actividades educativas en todo el territorio nacional e interrumpir cualquier evento masivo y evitar el ingreso al país de personas provenientes de China, España, Corea del Sur, Irán e Italia. El 17 de marzo de 2020 oficialmente Ecuador inicia la cuarentena con la suspensión de la movilidad y la jornada laboral presencial para todos los trabajadores del sector público y privado (Ramos y Paredes, 2022).

### ***Impacto del COVID-19 en el Sector Financiero***

Vallejo et al. (2021) plantean que la emergencia sanitaria producto del COVID-19, presentó una gran amenaza para la economía mundial, principalmente para aquellos países que antes de la pandemia venían presentando graves problemas sociales y económicos; sin duda,



Ecuador no fue la excepción porque en el año 2019 su déficit fiscal según lo reportado en las cifras del ministerio de Economía y Finanzas fue de 705 millones de dólares. Con la presencia de la crisis sanitaria el gobierno decretó estado de excepción a nivel nacional, priorizando la salud y vida de millones de ecuatorianos sin importar que se paralicen las actividades económicas y productivas. Uno de los principales problemas que se originó fue el incremento del índice de morosidad en el sistema financiero y es que, al existir una alta tasa de desempleo, negocios quebrados y disminución salarial, fue evidente que los deudores no enfrentarían de manera normal sus obligaciones crediticias, dejando vencer sus cuotas y perjudicando la cartera colocada por las instituciones financieras.

La Red de Instituciones Financieras de Desarrollo y Equifax (RFD y Equifax, 2020) afirman que:

Las primeras resoluciones de la JPRF, permitieron a las entidades del Sistema Financiero Nacional ofrecer a sus clientes y socios el diferimiento extraordinario de obligaciones, con la finalidad de proporcionar alivio a los deudores para que así, puedan cumplir sus obligaciones en el futuro, sin incurrir en cargos de mora, multas o cambios en la calificación de riesgo. Además, el Ministerio de Finanzas propuso el programa Reactívale Ecuador, el cual consistió en proporcionar recursos (líneas de crédito) al sector para financiar actividades productivas de micro, pequeños y medianos productores, bajo condiciones preferenciales (montos, tasas, desembolsos), que les permita cubrir su nómina, costos operativos, obligaciones vencidas con proveedores y otras. De esta forma se esperó reactivar la economía y preservar miles de empleos que fueron afectados por la disminución de las ventas, resultado de las medidas en la emergencia. (p. 8)

### ***Efectos del COVID-19 en el Sistema Financiero Popular y Solidario***

El SFPS actualmente se ha convertido en un actor importante de la intermediación financiera en la economía del Ecuador; por lo tanto, no estuvo exento del impacto económico adverso generado por la crisis sanitaria derivada del COVID-19. Cabe mencionar que las instituciones que conforman dicho sector se caracterizan por ofrecer servicios financieros adecuados y asequibles, acorde a las necesidades de las personas que no tienen posibilidades de acceder al sistema financiero bancario (SEPS, 2022).

A continuación, en la Tabla 1 se detalla la evolución del número de COACs que conforman el SFPS en Ecuador.

**Tabla 1**  
*Evolución del número de COACs en Ecuador*

<b>Año</b>	<b>Cooperativas Segmento 1</b>	<b>Cooperativas Segmento 2</b>	<b>Cooperativas Segmento 3</b>	<b>Cooperativas Segmento 4</b>	<b>Cooperativas Segmento 5</b>
2018	31	40	80	176	277
2019	33	42	81	166	226
2020	35	46	84	163	190
2021	35	46	84	163	190
2022	43	48	91	157	102

*Nota:* Adaptado de “Rendición de Cuentas 2018, 2019, 2020, 2021 y 2022” (pp. 8, 6, 9, 9 y 9), por SEPS, 2019-2023.

Aguas-Salazar y Coello-Panchana (2022) afirman que:

Las COACs en el país cada vez tienen mayor relevancia en el sistema financiero y su contribución en la economía nacional, denotando una participación importante; sin embargo, es necesario que tengan una estabilidad financiera que garantice su funcionamiento y permanencia en el mercado. (p. 1746)

Según Armijos et al. (2022) la pandemia del COVID-19 generó diversos cambios en las operaciones de las COACs, principalmente en la recuperación de la cartera de crédito, enfrentándose a un mayor riesgo crediticio, debido a que un porcentaje de socios no cumplieron con sus responsabilidades contraídas con las instituciones, lo que influyó directamente en la cartera vencida y a su vez afectó en la calidad de la cartera de la institución, y por ende a su rentabilidad; por lo tanto, es necesario mantener la menor cantidad posible de créditos en mora, lo que permitirá lograr una excelente calificación de riesgo.

La RFD y Equifax (2020) mencionan que el Estado ecuatoriano, depositó gran parte del peso de la reactivación post-pandemia en el sector financiero, siendo las COACs las principales protagonistas en la recuperación de la actividad económica y del mercado laboral del país, por un lado se estableció que deben aplazar el pago de las obligaciones de los socios y al mismo tiempo, deben canalizar los recursos hacia los diferentes sectores productivos para que logren su reactivación y protejan el empleo a través de líneas de crédito preferentes.

### ***Sistema Financiero Popular y Solidario***

El SFPS está conformado por: a) cooperativas de ahorro y crédito; b) cajas centrales; c) entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro; d) entidades de servicios auxiliares; y, e) asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda. Estas entidades, a excepción de las entidades de servicios auxiliares, se identifican, en principio, por

su lógica asociativa y realizan actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios, situando a las finanzas al servicio de las necesidades de las personas. (SEPS, 2023, p. 4)

Mayorga et al. (2019) señalan que el SFPS, experimenta un gran dinamismo normativo no solo justificable por la dinámica del sector y los riesgos que conlleva, sino también por el interés que tiene el Estado en su buen funcionamiento. Por lo tanto, debido a las acciones derivadas de las cooperativas del sector financiero, se propone esquemas de Balance Social con el propósito de evidenciar el cumplimiento de sus acciones sociales a nivel interno, así como sus relaciones con la comunidad. En la actualidad el SFPS ha priorizado la equidad de género en la inserción laboral, pero no tiene claro el significado de Responsabilidad Social ni su aplicación, por lo que el aporte al medioambiente y la sociedad resulta deficiente. Es importante mencionar que, el ser humano, por naturaleza, mantiene buenas prácticas en la formación académica, laboral y social con valores que son inculcados desde el hogar.

Morales (2018) menciona que para que el SFPS pueda fortalecerse, se debe aplicar los valores de solidaridad, ayuda mutua, participación democrática de sus asociados, propiedad social, capacitación, autogestión y compromiso con la sociedad. De acuerdo con Ortega et al. (2018) las instituciones que forman parte del SFPS, están bajo el control de la SEPS, la cual ha establecido un esquema de regulación y supervisión diferenciado, segmentado y especializado, a fin de dar cumplimiento a lo que establece la Constitución de la República del Ecuador para este sector de la economía.

### ***Cooperativas de Ahorro y Crédito (COACs)***

Para García et al. (2021) las COACs:

Son entidades socioeconómicas con capacidad de atender las necesidades económicas de sus socios e influir en el bienestar de la comunidad y la sociedad, a través de procesos administrativos eficaces y eficientes, y respetando los principios y valores propios del movimiento cooperativo internacional. (p. 228)

Las COACs forman parte del nuevo enfoque de Finanzas Populares y Solidarias, cuyo propósito es superar las disposiciones tradicionales de solución de problemas económicos, de organización del ahorro, crédito y servicios financieros. En este sentido las cooperativas son organizaciones participativas que integran intereses económicos y sociales, obteniendo con ello un crecimiento basado en el empleo, la equidad social y la igualdad. Además, se basan en la aplicación de los principios cooperativos y como toda entidad, busca obtener rentabilidad por la actividad realizada. Actualmente las COACs tienen un gran reto, ser al mismo tiempo económicamente sostenibles; y, brindar servicios y productos financieros sociales, más

inclusivos, con procesos ágiles, participativos y democráticos, velando por los intereses tanto de grupos internos como de su comunidad (Coba et al., 2020).

Por otro lado, Armijos et al. (2022) expresan que:

Las COACs son parte clave en el desarrollo económico del país, debido a que se enfocan en el financiamiento de la educación, salud, proyectos de emprendimiento y necesidades personales de clientes, y permiten reducir el índice de pobreza del país. (p. 165)

Morales (2018) indica que las COACs son las entidades más representativas en el sistema de economía social, porque buscan el desarrollo de los productos y servicios financieros y no financieros, para contribuir al cumplimiento de las aspiraciones, anhelos y proyecciones de los socios. Su rol es fundamental, puesto que incorporan a los grupos vulnerables que no tienen acceso al sistema financiero privado y a su vez son la fuente de crédito más importante para las microempresas. Convirtiéndose de esta manera en agentes de dinamismo económico con un notable impacto social.

En el marco del sistema financiero, la SEPS ejerce las funciones de vigilancia, auditoría, control y supervisión de las COACs. Esta institución fue creada en el 2012, con el propósito de regular de forma especializada a las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria y del SFPS del Ecuador (Luque y Peñaherrera, 2021).

**Objetivos.** Los principales objetivos para los que fueron creadas las COACs son los siguientes: autoayuda, autogestión y autoresponsabilidad de sus socios miembros. El principio de la autoayuda es el principal indicador de desarrollo de las cooperativas, ya sea a nivel local o mundial. Además de los tres objetivos generales mencionados anteriormente, se ha identificado otros objetivos específicos como: la copropiedad, el cual involucra la afiliación del socio a la cooperativa; y, el compromiso, que adquiere el socio al sentirse parte de la organización y comprometido con el bienestar de la entidad, a través del pago oportuno de los préstamos que se le otorgó (Jácome, 2021).

**Segmentación.** La Junta de Política y Regulación Financiera (JPRF, 2019), mediante la Resolución No. 521-2019-F que reforma la Sección I "Norma para la Segmentación de las Entidades del Sector Financiero Popular y Solidario, del Capítulo XXXVII "Sector Financiero Popular y Solidario", del Título II "Sistema Financiero Nacional", del Libro I "Sistema Monetario y Financiero", de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros; establece que las entidades del SFPS de acuerdo al tipo y al saldo de sus activos se ubicarán por segmentos como lo indica la Tabla 2.

**Tabla 2***Segmentación de las COACs*

<b>Segmento</b>	<b>Activos</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 de “Resolución Nro. 521-2019-F” (p. 2), por JPRF,2019.

### ***Contabilidad Financiera***

La contabilidad financiera es un sistema que se origina en los hechos económicos internos y externos de un ente económico, se encarga de resumirlos, registrarlos y procesarlos, estableciendo los medios de control que permitan comunicar información financiera cuantitativa analizada e interpretada, para que los usuarios tomen decisiones. Actualmente las bases de aplicación de la contabilidad financiera son las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que se establecen como formulaciones de carácter técnico, dirigidas principalmente a los responsables de generar la información contable para la presentación de los estados financieros (Gaitán, 2020).

Para Rendón (2022) la contabilidad financiera “es un sistema de información que interactúa en las distintas áreas funcionales y operativas de las entidades, reconoce, mide y revela hechos económicos a partir de criterios previamente definidos” (p. 26). Además, menciona que su base son las normas de información financiera y contable para elaborar un modelo contable, y su objetivo es proporcionar un juego completo de estados financieros que permitirán conocer el rendimiento de un ente económico.

Por otro lado, Sandoval et al. (2020) afirman que:

La contabilidad financiera se apoya en el concepto básico de la estructuración financiera, el cual sugiere que durante la línea de tiempo y un rendimiento esperado se recupera una inversión inicial y los rendimientos, cuyos resultados se enmarcan en una lógica de maximización. La información que se genera en este tipo de contabilidad espera cumplir el objetivo rector de generar información útil para la toma de decisiones de socios, prestamistas actuales y potenciales, dado que, con ella, dichos usuarios pueden tomar decisiones de tipo financiero, que permiten revisar en el tiempo decisiones de inversión. (p. 11)

## ***Estados Financieros***

Para Espejo y López (2018) los estados financieros son:

Informes presentados por la administración de una organización, reflejan razonablemente las cifras de la situación financiera, los resultados económicos, los flujos de fondos y la evolución del patrimonio en un periodo determinado, y sirven a los diferentes usuarios como base para tomar decisiones en beneficio de la entidad. (p. 513)

Según Fajardo y Soto (2018) los estados financieros tienen como finalidad reflejar información, sobre la situación y desempeño financiero, así como también de los flujos de efectivo y la administración de una organización, dirigida a usuarios internos y externos como los propietarios, accionistas, inversionistas, prestamistas de recursos, entre otros. Este conjunto de reportes financieros, se origina en la contabilidad de una entidad y son de gran importancia puesto que, a más de proporcionar información del rendimiento económico y estructura financiera, muestran los resultados de la gestión realizada por los propietarios y administradores.

**Utilidad.** Román (2018) menciona que, de acuerdo a las necesidades comunes del usuario general, los estados financieros deben ser útiles para:

1. Tomar decisiones de inversión o asignación de recursos a las entidades;
2. Tomar decisiones de otorgar crédito por parte de los proveedores y acreedores que esperan una retribución justa por la asignación de recursos o créditos;
3. Evaluar la capacidad de la entidad para generar recursos o ingresos por sus actividades operativas;
4. Distinguir el origen y las características de los recursos financieros de la entidad, así como el rendimiento de los mismos;
5. Formarse un juicio de como se ha manejado la entidad y evaluar la gestión de la administración; y,
6. Conocer de la entidad, su capacidad de crecimiento, la generación y aplicación del flujo de efectivo, su productividad, los cambios en sus recursos y en sus obligaciones, el desempeño de la administración, su capacidad para mantener el capital contable o patrimonio contable, el potencial para continuar operando en condiciones normales, la facultad para cumplir su responsabilidad social a un nivel satisfactorio. (p. 15)

**Características.** Los estados financieros deben cumplir con ciertas características generales como:

1. Imagen fiel y cumplimiento de las NIIF.

2. Hipótesis de negocio en funcionamiento.
3. Hipótesis contable de devengo.
4. Materialidad o importancia relativa y agrupación de datos.
5. Compensación.
6. Periodicidad de la información.
7. Información comparativa.
8. Uniformidad en la presentación. (Espejo y López, 2018, p. 515)

**Usuarios de la Información Financiera.** De acuerdo a Benítez y Ramírez (2018) la información que proporcionan los estados financieros es valiosa para la toma de decisiones de los sujetos económicos:

1. Accionistas o dueños quienes aportan recursos a entidades lucrativas.
2. Patrocinadores quienes proporcionan recursos a las entidades no lucrativas.
3. Órganos de supervisión y vigilancia, responsables de controlar y evaluar la administración de las entidades.
4. Administradores que son los responsables de cumplir con el mandato de los patrocinadores o accionistas.
5. Proveedores quienes proporcionan bienes y servicios para las operaciones de las entidades.
6. Acreedores diversos.
7. Personal que labora en las entidades.
8. Clientes y beneficiarios.
9. Unidades gubernamentales que son las responsables de plantear políticas económicas, monetarias y fiscales.
10. Contribuyentes de impuestos que aportan al fisco y están interesados en la actuación y rendición de cuentas de las unidades gubernamentales.
11. Organismos reguladores que son los responsables de regular, promover y vigilar los mercados financieros.
12. Otros interesados tales como inversionistas, analistas financieros y consultores.

**Conjunto de Estados Financieros.** El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (2001) establece que el juego completo de estados financieros comprende:

1. Estado de situación financiera.
2. Estado de resultados.
3. Estado de flujo del efectivo.
4. Estado de cambios en el patrimonio neto.

5. Notas, incluye las políticas contables significativas y otra información explicativa.

### ***Estado de Situación Financiera***

Para Fajardo y Soto (2018) el Estado de Situación Financiera es un reporte contable que muestra a una fecha determinada la situación económica de una entidad; es también denominado, balance general el cual presenta los activos en orden de su disponibilidad, revelando sus restricciones; los pasivos atendiendo su exigibilidad, revelando sus riesgos; y, el patrimonio contable de la entidad. Su forma de presentación no es estándar, puesto que su formulación en la mayoría de los casos obedece a criterios personales en el uso de las cuentas.

**Objetivos.** Benítez y Ramírez (2018) señalan que el Estado de Situación Financiera tiene los siguientes objetivos:

1. Mostrar información a una fecha determinada sobre los recursos y obligaciones financieras de una entidad.
2. Mostrar la posición o situación financiera de la entidad.
3. Analizar el riesgo financiero de los pasivos en los estados financieros.
4. Interpretar el riesgo financiero de los pasivos en los estados financieros.
5. Analizar el riesgo financiero de los activos en los estados financieros.
6. Interpretar las restricciones de los activos en los estados financieros. (p. 21)

**Estructura.** Según Benítez y Ramírez (2018) el Estado de Situación Financiera presenta los activos, pasivos y el patrimonio de una entidad y se definen como sigue:

1. Activo, es un recurso obtenido por una entidad como resultado de eventos ocurridos en el pasado, identificado y cuantificado en términos monetarios, del que se espera fundamentalmente beneficios económicos futuros.
2. Pasivo, es una obligación presente en la entidad derivada de operaciones pasadas, identificada y cuantificada en términos monetarios y que representa una disminución futura de los recursos económicos.
3. Patrimonio, es el valor residual de los activos, una vez deducidos todos los pasivos.

### ***Estado de Resultados***

Elizalde (2019) define al Estado de Resultado como un reporte contable que presenta todas las partidas de ingresos y gastos reconocidos en un periodo determinado, estableciendo la utilidad o pérdida de la entidad y a su vez el desempeño financiero de la misma; se debe presentar por lo menos una vez al año y puede ser de forma mensual, bimestral, trimestral, semestral, etcétera. Su elaboración estará en concordancia con lo que establece el principio



contable de “Negocio en marcha”, es decir deberá ser elaborado siempre y cuando la gerencia de la entidad no pretenda liquidarla.

**Objetivos.** Los principales objetivos del Estado de Resultados de acuerdo con Fajardo y Soto (2018), son los que se detallan a continuación:

1. Realizar una evaluación de la rentabilidad de la organización y su capacidad de generar utilidades.
  2. Medir el desempeño de la organización.
  3. Determinar la repartición de los dividendos.
  4. Estimar los flujos de efectivo al poder realizar proyecciones de los ingresos.
- (p. 83)

**Estructura.** Chong et al. (2019) señala que el Estado de Resultados comprende dos principales elementos que son:

1. Ingresos, nacen de las actividades ordinarias de una entidad, tales como ventas, intereses, alquileres y dividendos ganados, entre otros; representan las entradas o incrementos de activos y todos aquellos decrementos de pasivos que alteran positivamente al patrimonio por motivos distintos a los aportes que hacen los accionistas.
2. Gastos, nacen de las actividades ordinarias de una entidad y toman forma de costos de ventas, depreciaciones, alquileres, sueldos, impuestos, entre otros; representan las salidas, consumo o deterioro de activos y todas las entradas o incrementos de pasivos que alteran negativamente al patrimonio por motivos distintos a la distribución de dividendos u otras distribuciones a los accionistas.

### ***Análisis Financiero***

De acuerdo con Macías y Sánchez (2022) el análisis financiero, es una metodología que permite evaluar la situación financiera, desempeño y tendencias generales y específicas de una entidad, para obtener información relevante y sistematizada respecto de los resultados históricos y presentes del ente económico, permitiendo la identificación de su viabilidad financiera futura, a partir de la cual todos los interesados tomarán decisiones que influirán en forma directa o indirecta a la marcha del negocio.

Por otro lado, Baena (2014) define al análisis financiero como:

Un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cuantitativos y cualitativos, y de hechos históricos y actuales de una entidad. Su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de un ente económico, permitiéndole con ello una adecuada toma de decisiones. (p. 11)

**Importancia.** Hilario et al. (2020) mencionan que el análisis financiero, es una parte integral e importante del campo más amplio del análisis de negocios, por cuanto es un instrumento que permite evaluar el comportamiento operativo de una entidad mediante un diagnóstico situacional actual, a fin de detectar las áreas débiles, y con ello, los administradores puedan proyectar soluciones para enfrentar los problemas identificados, o a su vez para idear estrategias encaminadas a aprovechar los aspectos positivos.

**Objetivo.** El objetivo del análisis financiero es evaluar la posición financiera presente y pasada de una entidad en relación con los objetivos y estrategias declaradas, para identificar las fortalezas y deficiencias de una organización, y en base a ello, aplicar acciones correctivas y preventivas. Esto se logra con el análisis e interpretación de las cifras de los estados financieros, aplicando técnicas de análisis o de estadística que permiten establecer relaciones entre ellas, para que los usuarios de la información puedan conocer sobre la capacidad de rentabilidad o de endeudamiento de la entidad (Puerta et al., 2018).

**Tipos de Análisis.** De acuerdo con Hilario et al. (2020) existen dos tipos de análisis financiero, los cuales se describen a continuación:

1. **Análisis interno.** El responsable de hacer este tipo de análisis, es el administrador financiero, que es la persona que está en constante contacto con la entidad para recabar los valores contables e información del negocio.
2. **Análisis externo.** El analizador no tiene una relación directa con la organización; por lo tanto, no tiene acceso directo a toda la información relacionada con la gestión financiera de la entidad y la única información que conoce es la proporcionada por la entidad, la cual es considerada pertinente.

**Herramientas de Análisis.** Según los autores Puerta et al. (2018), en el proceso de análisis de la situación financiera de una entidad, existen varias herramientas que permiten encontrar el significado de los datos de los estados financieros, enfatizar la importancia comparativa y relativa de las cifras presentadas y valorar la posición de la entidad, siendo los más comunes los siguientes:

1. Análisis vertical.
2. Análisis horizontal.
3. Análisis mediante indicadores financieros.

### ***Análisis Vertical***

El análisis vertical es una herramienta de diagnóstico financiero que determina el peso porcentual de cada elemento de los estados financieros de una entidad en un período de tiempo determinado. Consiste en tomar un estado financiero y relacionar cada una de sus partes con un

total establecido. Este tipo de análisis se aplica generalmente al Balance General y al Estado de Resultados, y se lo conoce también como análisis de porcentos integrales (Macías y Sánchez, 2022).

Para Puerta et al. (2018) el análisis vertical es un procedimiento estático puesto que estudia la situación de una entidad en un momento determinado, es decir determina de los montos absolutos de los estados financieros, la magnitud relativa de las cifras expresadas como porcentajes de alguna partida básica, comparando las cifras de un solo periodo de forma vertical, con este método se hace más fácil establecer el grado de participación de cada cuenta en la estructura económica y financiera de una organización. Se debe tener cuidado en el uso del análisis vertical con pequeñas cantidades absolutas porque un pequeño cambio en la cantidad puede resultar en un cambio porcentual muy sustancial.

### ***Análisis Horizontal***

Según Macías y Sánchez (2022) el análisis horizontal calcula las variaciones absolutas y relativas que sufre cada elemento del balance o cuenta de resultados en dos o más períodos consecutivos. Consiste en comparar estados financieros homogéneos en periodos consecutivos. Este tipo de análisis permite observar si los resultados financieros de una entidad de un periodo con relación a otro, han sido positivos o negativos, y también identificar si los cambios que se han presentado merecen o no importancia.

El análisis vertical es un procedimiento dinámico, puesto que analiza la evolución de una entidad a lo largo del tiempo, permitiendo de esta manera estimar tendencias y efectuar proyecciones futuras. Se orienta a la determinación de aumentos y disminuciones de cuentas de un período a otro, para conocer si los resultados han sido positivos o negativos y en base a ello, los directivos puedan tomar decisiones. Las variaciones determinadas con este método se expresan tanto en cantidad como en porcentaje y se puede incluir más de dos años, a fin de obtener resultados que permitan conocer si la situación de la organización está mejorando o está deteriorando (Puerta et al., 2018).

### ***Análisis mediante Indicadores Financieros***

El análisis financiero mediante la aplicación de indicadores, es la técnica más utilizada en el diagnóstico de los estados financieros de una entidad, puesto que se considera una forma de combinar los elementos de los estados financieros y hacer comparaciones entre los mismos expresadas como una fracción, como porcentaje o como veces, y que permiten analizar si la relación indica una debilidad o una fortaleza en la situación económica y financiera de una entidad (Macías y Sánchez, 2022).

Imaicela et al. (2019) definen a los indicadores financieros como:

Medidas que tratan de analizar el estado de la entidad desde un punto de vista individual, son utilizados para mostrar las relaciones que existen entre las diferentes cuentas de los estados financieros; y, sirven para analizar su liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia operativa de una entidad. (p. 2)

Correa et al. (2018) afirman que las razones financieras son un coeficiente entre dos o más variables, tomadas de la información que reflejan los estados financieros de una entidad, y su resultado permite evaluar el desempeño de la organización en términos operativos, de inversión y de financiamiento. Estas herramientas financieras contribuyen dar seguimiento a los resultados obtenidos de la entidad con el propósito de diseñar estrategias encaminadas a mejorar o a lograr un desempeño superior.

### ***Indicadores Financieros del Sector Financiero Popular y Solidario***

La SEPS (2017) establece las fichas metodológicas de indicadores financieros, los cuales se han diseñado con el objetivo de determinar el estado real de una institución financiera, como punto de partida para establecer alternativas de solución ante las posibles falencias que se detecten o a su vez para plantear estrategias encaminadas a aprovechar aquellas situaciones positivas de las entidades. El proceso de construcción de los indicadores financieros, mantiene una similitud con respecto a la fuente de información, periodicidad en el cálculo de los ratios y en la disponibilidad de datos. A pesar de ello, cada uno de los indicadores posee su particularidad, ya que los mismos ocupan diferentes cuentas, las cuales son necesarias para su cálculo. Entre los principales grupos de indicadores se encuentran:

1. Suficiencia patrimonial
2. Estructura y calidad de activos
3. Índices de morosidad
4. Cobertura de provisiones para cartera improductiva
5. Eficiencia microeconómica
6. Rentabilidad
7. Intermediación financiera
8. Eficiencia financiera
9. Rendimiento de la cartera
10. Liquidez
11. Vulnerabilidad del patrimonio

La Tabla 3, describe los aspectos del indicador que permite evaluar la Suficiencia Patrimonial.

**Tabla 3**  
*Suficiencia patrimonial*

Indicador	Definición	Fórmula	Interpretación
Suficiencia patrimonial	Es el indicador financiero que determina la proporción de patrimonio efectivo frente a los activos inmovilizados netos.	$\frac{\text{Patrimonio} + \text{Resultados}}{\text{Activos inmovilizados netos}}$	Una mayor cobertura patrimonial de activos, significa una mejor posición de la entidad.

*Nota.* Adaptado de “Nota Técnica” (p. 6), por SEPS, 2017.

La Tabla 4, abarca las características de los indicadores que facultan analizar la Estructura y Calidad de Activos.

**Tabla 4**  
*Estructura y calidad de activos*

Indicador	Definición	Fórmula	Interpretación
Proporción de activos improductivos netos	Establece la participación de los activos improductivos netos que mantiene la institución financiera en relación a sus activos totales.	$\frac{\text{Activos improductivos netos}}{\text{Total Activos}}$	Mientras menor sea el indicador, significa que la entidad financiera es más eficiente en la colocación de sus recursos en activos productivos.
Proporción de los activos productivos netos	Determina la proporción de activos que generan rendimientos.	$\frac{\text{Activos productivos netos}}{\text{Total Activos}}$	Mientras más alto sea el indicador significa que la entidad financiera está siendo eficiente en la colocación de créditos en el mercado.
Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada	Muestra la adecuada utilización de pasivos con costo como fuente de productividad.	$\frac{\text{Activos productivos}}{\text{Pasivos con costo}}$	Cuando más alta sea la relación, indica que la entidad financiera es eficiente en la colocación de recursos captados.

*Nota.* Adaptado de “Nota Técnica” (pp. 6-7), por SEPS, 2017.

La Tabla 5, detalla las particularidades del indicador que admite examinar el nivel de Morosidad.

**Tabla 5**  
*Índice de morosidad*

<b>Indicador</b>	<b>Definición</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Interpretación</b>
Morosidad de la cartera total	Determina la proporción de la cartera total que se encuentra en mora. Es importante mencionar que la relación mientras más baja es mejor. Los índices de morosidad se calculan para el total de la cartera bruta y por línea de crédito.	$\frac{\text{Cartera de crédito improductiva}}{\text{Cartera de crédito bruta}}$	Mientras mayor sea el indicador significa que las entidades financieras están teniendo dificultades en la recuperación de la cartera total.

*Nota.* Adaptado de “Nota Técnica” (p. 7), por SEPS, 2017.

La Tabla 6, refleja las cualidades del indicador que permite analizar la Cobertura de la Cartera Problemática.

**Tabla 6**  
*Cobertura de la cartera problemática*

<b>Indicador</b>	<b>Definición</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Interpretación</b>
Cobertura de la cartera improductiva total	Determina el nivel de protección que la entidad financiera asume ante el riesgo de cartera morosa. Es necesario mencionar que la relación mientras más alta es mejor. Los indicadores de cobertura se calculan para el total de la cartera improductiva bruta y por línea de crédito.	$\frac{\text{Provisiones de cartera de crédito}}{\text{Cartera improductiva bruta}}$	Establece la capacidad de contingencia de la cartera que cae en mora a través de la creación de una provisión en función del tamaño de la cartera improductiva.

*Nota.* Adaptado de “Nota Técnica” (p. 12), por SEPS, 2017.

La Tabla 7, establece los aspectos de los indicadores que facultan evaluar la Eficiencia Microeconómica.

**Tabla 7**  
*Eficiencia microeconómica*

<b>Indicador</b>	<b>Definición</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Interpretación</b>
Eficiencia operativa	Refleja la proporción de gastos operativos, que se utilizaron en la administración del activo total.	$\frac{\text{Gastos de operación estimados}}{\text{Activo promedio}}$	Mientras mayor sea la relación, significa que la entidad financiera está destinando mayores recursos para la administración de sus activos.
Grado de absorción del margen financiero neto	Determina el nivel de absorción de los gastos operacionales en los ingresos provenientes de la gestión operativa.	$\frac{\text{Gastos de operación}}{\text{Margen financiero neto}}$	Mientras mayor es el indicador, evidencia que la entidad no genera los suficientes ingresos que permitan cubrir sus gastos operativos.
Eficiencia administrativa de personal	Muestra la proporción de gastos de personal implícito utilizados en la administración y manejo de los activos.	$\frac{\text{Gastos de personal estimados}}{\text{Activo promedio}}$	Mientras mayor sea la relación, significa que la entidad financiera estaría destinando mayores recursos en personal para administrar sus activos.

*Nota.* Adaptado de “Nota Técnica” (pp. 18-19), por SEPS, 2017.

La Tabla 8, detalla las características de los indicadores que admiten analizar la Rentabilidad.

**Tabla 8**  
*Rentabilidad*

<b>Indicador</b>	<b>Definición</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Interpretación</b>
Rendimiento Operativo sobre Patrimonio-ROE	Establece el nivel de retorno generado por el patrimonio invertido por los accionistas de la entidad financiera.	$\frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Patrimonio promedio}}$	Mientras menor sea el indicador, evidencia que la entidad financiera no tiene los recursos suficientes para cubrir la remuneración a sus accionistas.
Rendimiento Operativo sobre Activo-ROA	Muestra el grado de retorno generado por el activo. Es también conocido como una medida de eficacia en el manejo de los recursos de la entidad financiera.	$\frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Activo promedio}}$	Mientras menor es el indicador, significa que la entidad financiera no podrá generar los suficientes ingresos que permitan fortalecer el patrimonio.

*Nota.* Adaptado de “Nota Técnica” (pp. 19-20), por SEPS, 2017.

La Tabla 9, contiene las particularidades del indicador que permite examinar el nivel de Intermediación Financiera.

**Tabla 9**  
*Intermediación financiera*

<b>Indicador</b>	<b>Definición</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Interpretación</b>
Intermediación financiera	Mide el nivel de préstamos o créditos otorgados en relación a la cantidad de depósitos efectuados por parte de los depositantes en una entidad.	$\frac{\text{Cartera bruta}}{\text{Depósitos a la vista} + \text{Depósitos a plazo}}$	Mientras mayor es el indicador, significa que la entidad es más eficiente en la colocación de préstamos en función a la cantidad de depósitos a la vista y a plazo que recepta.

*Nota.* Adaptado de “Nota Técnica” (p. 20), por SEPS, 2017.

La Tabla 10, refleja las cualidades de los indicadores que facultan evaluar la Eficiencia Financiera.

**Tabla 10**  
*Eficiencia financiera*

<b>Indicador</b>	<b>Definición</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Interpretación</b>
Eficiencia financiera en relación al patrimonio	Establece la rentabilidad de la gestión operativa de la entidad financiera en relación al patrimonio promedio. La relación entre más alta es mejor.	$\frac{\text{Margen intermediación estimado}}{\text{Patrimonio promedio}}$	Mientras mayor es el indicador, permite conocer que la ganancia por el proceso de colocación de créditos en función a la cantidad de depósitos efectuados, es más eficiente en relación al patrimonio promedio.
Eficiencia financiera en relación al activo	Determina la rentabilidad de la gestión operativa de la entidad financiera en relación a los activos generadores de ingresos. La relación entre más alta es mejor.	$\frac{\text{Margen intermediación estimado}}{\text{Activo promedio}}$	Mientras mayor sea el indicador, evidencia que la ganancia por el proceso de colocación de créditos en función de los depósitos, es más eficiente en relación al activo promedio.

*Nota.* Adaptado de “Nota Técnica” (p. 21), por SEPS, 2017.



La Tabla 11, establece los aspectos del indicador que admite evaluar el Rendimiento de la Cartera.

**Tabla 11**  
*Rendimiento de la cartera*

<b>Indicador</b>	<b>Definición</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Interpretación</b>
Rendimiento de la cartera de crédito por vencer total	Se refiere al total de la cartera que se encuentra en proceso de maduración y sobre la cual se genera intereses por el crédito otorgado. Este indicador se calcula para cada línea de crédito.	$\frac{\text{Interés de cartera de crédito}}{\text{Cartera de crédito por vencer}}$	Mientras mayor sea el indicador, muestra una mayor ganancia respecto a los intereses cobrados sobre la cartera de crédito, otorgada de forma eficiente.

*Nota.* Adaptado de “Nota Técnica (p. 27), por SEPS, 2017.

La Tabla 12, describe las particularidades del indicador que se aplica para examinar la Liquidez de una institución financiera.

**Tabla 12**  
*Liquidez*

<b>Indicador</b>	<b>Definición</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Interpretación</b>
Liquidez	Muestra el nivel de liquidez que posee cada entidad financiera, relacionando dos cuentas fundamentales que son la cantidad de fondos disponibles sobre los depósitos a corto plazo.	$\frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Total de depó. a corto plazo}}$	Mientras más alto sea el indicador, evidenciará que la entidad financiera tiene mayor capacidad de responder a requerimientos de efectivo inmediatos por parte de los depositantes.

*Nota.* Adaptado de “Nota Técnica” (p. 28), por SEPS, 2017.

La Tabla 13, refleja las características de los indicadores que permiten analizar la Vulnerabilidad del Patrimonio.

**Tabla 13**  
*Vulnerabilidad del patrimonio*

<b>Indicador</b>	<b>Definición</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Interpretación</b>
<p>Cartera improductiva descubierta en relación al patrimonio y resultados</p>	<p>Establece la proporción de cartera que tiene potencialidad de incobrabilidad y por ende de no convertirse en un ingreso para la entidad.</p>	$\frac{\text{Total cart. improd.}}{\text{Patri. + Resultados}} * 100$	<p>Mientras más alto sea el indicador, muestra que la entidad financiera posee una mayor proporción de cartera con potencialidad de incobrabilidad, lo que ocasiona que los resultados del ejercicio de intermediación financiera tengan mayor vulnerabilidad de no registrar ingresos esperados.</p>
<p>Cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre</p>	<p>Determina la proporción de cartera que tiene potencialidad de incobrabilidad y de no convertirse en un ingreso para la entidad financiera y posteriormente en un recurso para incrementar el patrimonio.</p>	$\frac{\text{Total cart. improductiva}}{\text{Patrimonio}} * 100$	<p>Mientras más alto sea el indicador, muestra que la entidad financiera posee una mayor proporción de cartera con potencialidad de incobrabilidad, lo que ocasiona que los resultados del ejercicio de intermediación financiera tengan mayor vulnerabilidad de no registrar ingresos esperados y posteriormente no presentar un incremento en el patrimonio.</p>
<p>FK= (Patrimonio + Resultados – Ingresos Extraordinarios) / Activos Totales</p>	<p>Indica el real porcentaje de compromiso del patrimonio para con la entidad financiera.</p>	$\frac{(\text{Pat. + Res.}) - \text{Otros Ing.}}{\text{Total Activo}} * 100$	<p>Mientras más alto es el indicador muestra que el patrimonio, asociado con las ganancias propias del giro del negocio de la entidad financiera es eficiente por cuanto no depende en gran medida de los ingresos no propios del mismo.</p>

Indicador	Definición	Fórmula	Interpretación
FI= 1+ (Activos Improductivos / Activos Totales)	Refleja el cambio relativo de la participación de los activos improductivos de la institución financiera en relación a sus activos totales.	$(1 * 100) + \frac{\text{Activos impro.netos}}{\text{Total Activo}}$	Mientras menor sea el indicador, evidencia que la entidad está siendo más eficiente en la colocación de sus recursos en activos productivos.
Índice de Capitalización Neto	Establece la relación entre el capital neto y los activos sujetos a riesgo, se trata de una medición de la solvencia.	$\frac{FK}{FI} * 100$	Mientras más alto el indicador, refleja que la entidad está teniendo una mayor ganancia a pesar de la variabilidad que podrían presentar los activos en riesgo.

*Nota.* Adaptado de “Nota Técnica” (pp. 28-30), por SEPS, 2017.

### **Diagnóstico Financiero**

Para Estupiñán (2020) el diagnóstico financiero consiste en analizar el manejo de los recursos de una entidad en actividades de inversión de capital de trabajo, inversiones fijas y diferidas, al igual que las operaciones realizadas durante un periodo, y el financiamiento bajo los siguientes pasos o procesos:

1. Conocer la información contable que se maneja y verificar que esté acorde a las normas nacionales e internacionales de contabilidad generalmente aceptadas, que aseguren uniformidad y consistencia en los comparativos.
2. Analizar los estados financieros básicos y otros estados, así como los principales elementos que los conforman.
3. Interpretar los estados financieros de propósito general para identificar las decisiones más importantes de la gerencia y de los efectos que se dieron en los cambios de la estructura.
4. Identificar las debilidades y fortalezas de la entidad en el manejo de los recursos financieros mediante una matriz de valoración.
5. Elegir los problemas con base en las debilidades, las cuales pueden estar circunscritos a los indicadores de eficiencia, eficacia, endeudamiento y liquidez.

## ***Estrategias***

De acuerdo con García y Paredes (2014) la estrategia es la “determinación, selección y organización de actividades futuras que, partiendo de los recursos disponibles se estructuran armónicamente con miras al logro de determinados objetivos” (p. 5).

La estrategia requiere que la organización lleve a cabo acciones y actividades que sean diferentes a las realizadas por los competidores, puesto que solo así obtendrán una ventaja competitiva. Una condición esencial para establecer la estrategia es efectuar un diagnóstico de la situación de la entidad y de los objetivos y metas que busca cumplir. Es así que la formulación de la estrategia comprende tres etapas:

1. El diagnóstico de la situación actual de la entidad (es decir, “dónde está” o cual es el punto de partida);
2. El objetivo que se tiene para la entidad (es decir, “a dónde se quiere llegar”); y,
3. El plan coherente de acción para pasar del diagnóstico al objetivo. Este plan debe expresar el cómo la organización va a llegar, donde busca estar (Tarziján, 2018).

## ***Análisis FODA***

García y Paredes (2014) afirman que:

FODA es la sigla usada para referirse a una herramienta analítica que permitirá trabajar con toda la información que se posea sobre un negocio, útil para examinar sus Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas. Este tipo de análisis representa un esfuerzo para examinar la interacción entre las características particulares de un negocio y el entorno en el cual compite. El análisis FODA tiene múltiples aplicaciones y puede ser usado por todos los niveles de la organización y en diferentes unidades de análisis como producto, mercado, línea de productos, corporación, entidad, división, unidad estratégica de negocios, entre otros.

El análisis FODA debe enfocarse solo hacia los factores claves para el éxito del negocio; así como también, resaltar las fortalezas y las debilidades diferenciales internas, al compararlo de manera objetiva y realista con la competencia y con las oportunidades y amenazas claves del entorno. (p. 9)

Según Jama (2019) la matriz FODA es una herramienta de múltiple aplicación que puede ser usada por todos los departamentos de la organización en sus diferentes niveles, para analizar diversos aspectos que permite determinar la situación actual de la entidad y de su entorno competitivo. Un análisis DOFA sensato y ajustado a la realidad, provee excelente información para la toma de decisiones. Cabe mencionar que una importante contribución de

este análisis es que no solo analiza lo que pasa dentro de la entidad, sino que también se preocupa de su ambiente competitivo.

### ***Estrategias Financieras***

Roca et al. (2020) mencionan que las estrategias financieras son decisiones de planeación y control de alto nivel que se aplican con el objetivo de optimizar la gestión financiera de una entidad, buscando mejorar los resultados existentes mediante la generación de valor para garantizar la sostenibilidad financiera de la organización. Además, permiten establecer una visión basada en la prevención y aplicación de soluciones prácticas a una problemática; es decir, como poder sobrellevar los riesgos empresariales internos o externos.

Por otro lado, Leyva (2018) define a las estrategias financieras como el conjunto de metas, objetivos y políticas que, desde una perspectiva financiera permiten maximizar el valor y el cumplimiento de la estrategia general de la entidad. Estas estrategias son el pilar fundamental de la planificación financiera, puesto que permiten identificar factores claves como la financiación y el riesgo financiero, lo que contribuirá a emplear acciones correctivas a fin de asegurar la sostenibilidad financiera de la entidad.

Las estrategias financieras constituyen tres acciones únicas y de vital importancia para la estabilidad y logro de los objetivos de las entidades, estas son: planeación, ejecución y control. Así mismo contribuyen a enfrentar la incertidumbre y a establecer la alineación precisa para un adecuado desempeño, y por último facilitan la conexión entre actividades con el uso de componentes internos y externos (Terán, 2018).

Según Quisanga (2019) para la aplicación de estrategias financieras, luego del proceso de diagnóstico es necesario, la búsqueda de compromiso entre la inversión, el financiamiento y el equilibrio financiero. La inversión es una de las políticas de superior determinación competitiva de la entidad, al crear una diferencia de costes entre la organización y su competidor; el financiamiento se basa en la importancia que tienen los recursos propios de una entidad con respecto al total del financiamiento; y, el equilibrio financiero induce a una menor incidencia de la necesidad de recursos externos.

### **Fundamentación Legal**

#### ***Constitución de la República del Ecuador***

La Constitución de la República del Ecuador (2008), menciona que el sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado, y del popular y solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad,

transparencia y solidez. Estas entidades serán autónomas. Los directivos de las entidades de control serán responsables administrativa, civil y penalmente por sus decisiones. (Art. 309)

El sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro. Las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidario, y de las micro, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria. (Constitución de la República del Ecuador, 2008, Art. 311)

### ***Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria***

La Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS, 2011), establece:

**Definición.** Se entiende por economía popular y solidaria a la forma de organización económica, donde sus integrantes, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar ingresos, basadas en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital. (Art. 1)

**Principios.** Las personas y organizaciones amparadas por esta ley, en el ejercicio de sus actividades, se guiarán por los principios, según corresponda:

- a. La búsqueda del buen vivir y del bien común;
- b. La prelación del trabajo sobre el capital y de los intereses colectivos sobre los individuales;
- c. El comercio justo y consumo ético y responsable;
- d. La equidad de género;
- e. El respeto a la identidad cultural;
- f. La autogestión;
- g. La responsabilidad social y ambiental, la solidaridad y rendición de cuentas; y,
- h. La distribución equitativa y solidaria de excedentes. (Art. 4)

**Formas de Organización.** Para efectos de la presente Ley, integran la Economía Popular y Solidaria las organizaciones conformadas en los Sectores Comunitarios, Asociativos y Cooperativistas, así como también las Unidades Económicas Populares (Art. 8).

**Personalidad Jurídica.** Las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria se constituirán como personas jurídicas, previo el cumplimiento de los requisitos que contemplará el Reglamento de la presente Ley.

La personalidad jurídica se otorgará mediante acto administrativo del Superintendente que se inscribirá en el Registro Público respectivo.

Las organizaciones en el ejercicio de sus derechos y obligaciones actuarán a su nombre y no a nombre de sus socios.

En el caso de las cooperativas, el procedimiento de constitución, los mínimos de socios y capital social, serán fijados en el Reglamento de esta Ley, tomando en cuenta la clase de cooperativa, el vínculo común de sus socios y el ámbito geográfico de sus operaciones. (Art. 9)

**Información.** Para ejercer el control y con fines estadísticos las personas y organizaciones registradas presentarán a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, información periódica relacionada con la situación económica y de gestión, de acuerdo con lo que disponga el Reglamento de la presente Ley y cualquier otra información inherente al uso de los beneficios otorgados por el Estado. (Art. 12)

**Sector Comunitario.** Es el conjunto de organizaciones, vinculadas por relaciones de territorio, familiares, identidades étnicas, culturales, de género, de cuidado de la naturaleza, urbanas o rurales; o, de comunas, comunidades, pueblos y nacionalidades que, mediante el trabajo conjunto, tienen por objeto la producción, comercialización, distribución y el consumo de bienes o servicios lícitos y socialmente necesarios, en forma solidaria y auto gestionada, bajo los principios de la presente Ley. (Art. 15)

**Sector Asociativo.** Es el conjunto de asociaciones constituidas por personas naturales con actividades económicas productivas similares o complementarias, con el objeto de producir, comercializar y consumir bienes y servicios lícitos y socialmente necesarios, auto abastecerse de materia prima, insumos, herramientas, tecnología, equipos y otros bienes, o comercializar su producción en forma solidaria y auto gestionada bajo los principios de la presente Ley. (Art. 18)

**Sector Cooperativo.** Es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social.

Las cooperativas, en su actividad y relaciones, se sujetarán a los principios establecidos en esta Ley y a los valores y principios universales del cooperativismo y a las prácticas de Buen Gobierno Corporativo. (Art. 21)

**Grupos.** Las cooperativas, según la actividad principal que vayan a desarrollar, pertenecerán a uno solo de los siguientes grupos: producción, consumo, vivienda, ahorro y crédito y servicios.

En cada uno de estos grupos se podrán organizar diferentes clases de cooperativas, de conformidad con la clasificación y disposiciones que se establezcan en el Reglamento de esta Ley. (Art. 23)

**Sector Financiero Popular y Solidario.** Para efectos de la presente Ley, integran el Sector Financiero Popular y Solidario las cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, y cajas de ahorro (Art. 78).

**Cooperativas de Ahorro y Crédito.** Son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia, con clientes o terceros con sujeción a las regulaciones y a los principios reconocidos en la presente Ley. (Art. 81)

**Solvencia y Prudencia Financiera.** Las cooperativas de ahorro y crédito deberán mantener índices de solvencia y prudencia financiera que permitan cumplir sus obligaciones y mantener sus actividades de acuerdo con las regulaciones que se dicten para el efecto, en consideración a las particularidades de los segmentos de las cooperativas de ahorro y crédito.

Las regulaciones deberán establecer normas al menos en los siguientes aspectos:

- a. Solvencia patrimonial;
- b. Prudencia Financiera;
- c. Índices de gestión financiera y administrativa;
- d. Mínimos de Liquidez;
- e. Desempeño Social; y,
- f. Transparencia. (Art. 85)

**Segmentación.** Las cooperativas de ahorro y crédito serán ubicadas en segmentos, con el propósito de generar políticas y regulaciones de forma específica y diferenciada atendiendo a sus características particulares, de acuerdo con los siguientes criterios:

- a. Participación en el Sector;
- b. Volumen de operaciones que desarrollen;



- c. Número de socios;
- d. Número y ubicación geográfica de oficinas operativas a nivel local, cantonal, provincial, regional o nacional;
- e. Monto de activos;
- f. Patrimonio; y,
- g. Productos y servicios financieros. (Art. 101)

**Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.** El control de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario estará a cargo de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, que se crea como organismo técnico, con jurisdicción nacional, personalidad jurídica de derecho público, patrimonio propio y autonomía administrativa y financiera y con jurisdicción coactiva.

La Superintendencia tendrá la facultad de expedir normas de carácter general en las materias propias de su competencia, sin que puedan alterar o innovar las disposiciones legales. (Art. 146)

### ***Ley Orgánica de Apoyo Humanitario para combatir la Crisis Sanitaria derivada del COVID-19***

El 18 y 19 de junio de 2020, la Asamblea Nacional discutió y aprobó la Ley Orgánica de Apoyo Humanitario para combatir la crisis sanitaria derivada del COVID-19, en la cual se ratifican medidas que deben adoptar el sistema financiero nacional para ofrecer a sus socios y clientes el diferimiento extraordinario de sus obligaciones. En este contexto el cuerpo legal antes mencionado establece:

**Créditos Productivos para la Reactivación Económica y Protección del Empleo en el Sector Privado.** A partir de la promulgación de la presente Ley, y con la finalidad de evitar la ruptura de la cadena de pagos, reactivar la economía y proteger el empleo, las entidades del sistema financiero nacional, ofrecerán líneas de crédito al sector productivo, de rápido desembolso que incluirán condiciones especiales, tales como: periodos de gracia, plazos de pago y tasas de interés preferenciales.

El estado ecuatoriano complementará los esfuerzos crediticios con sus propios mecanismos de liquidez, crédito, seguros y/o garantías orientados a sostener el tejido productivo y en consecuencia el empleo.

Las entidades del sistema financiero nacional que a partir de abril de 2020 y hasta el 31 de diciembre de 2020, otorgaren créditos del tipo comercial ordinario, productivo o microcrédito, superiores a 25 000 dólares, a un plazo mínimo de cuarenta

y ocho meses, podrán deducirse del impuesto a la renta el 50,00 % del valor de los intereses recibidos por pago de estos préstamos hasta finalizar la operación.

En el caso que, en los créditos concedidos por montos superiores a los 10 000 dólares se incrementare su plazo en al menos doce meses adicionales al plazo original, las entidades del sistema financiero nacional, estarán exentas del pago del impuesto a la renta el 50,00 % del valor de los intereses recibidos en los créditos desde esta modificación de plazo hasta finalizar la operación (...) (Art. 10)

**Tasas de Interés para la Reactivación.** La Junta de Política y Regulación Financiera, dentro de los 10 días siguientes a la vigencia de la presente Ley, a efectos de viabilizar el proceso que permita la revisión de las tasas de interés para todos los segmentos de crédito, durante los años 2020 y 2021, emitirá una resolución técnica sobre liquidez, solvencia y estrés del sistema financiero, para normar lo dispuesto en este artículo. (Art. 11)

**Reprogramación de Pago de Cuotas por Obligaciones con Entidades del Sistema Financiero Nacional y no Financiero.** La Junta de Política y Regulación Financiera, dentro de los 10 días siguientes a la vigencia de la presente Ley, deberá emitir una resolución para que, durante el período de vigencia del estado de excepción por calamidad pública y hasta 60 días después de finalizado el estado de excepción, todas las entidades del sistema financiero nacional, incluidas las entidades emisoras y autorizadas para emisión de tarjetas de crédito y aquellas personas jurídicas que no forman parte del sistema financiero y que tengan como giro del negocio operaciones de crédito, efectúen procesos de acuerdos con sus clientes para reprogramar el cobro de cuotas mensuales generadas por cualquier tipo de obligación crediticia.

El acuerdo sobre la reprogramación al que lleguen las instituciones con sus clientes podrá incluir diferimientos y reprogramaciones de cuotas impagas.

Asimismo, durante el periodo del diferimiento, todas las entidades referidas anteriormente quedan prohibidas de generar intereses de mora sobre el capital de los valores diferidos.

La reprogramación que trata este artículo se aplicará por iniciativa de las propias entidades o en acuerdo con sus clientes y beneficiará a las personas naturales o jurídicas que lo hubieren solicitado y cuya solicitud hubiera sido aceptada por las entidades.

La resolución de la Junta de Política y Regulación Financiera establecerá el tratamiento correspondiente a las provisiones, mora y otros aspectos técnicos para la aplicación de este artículo.

En el plazo de 30 días contados desde la vigencia de esta Ley, el presidente de la Junta de Política y Regulación Financiera deberá comparecer al Pleno de la Asamblea Nacional para informar sobre el cumplimiento de este artículo. (Art. 12)

Es importante mencionar que luego de haber transcurrido dos años de pandemia, la Asamblea Nacional aprobó el 16 de junio de 2022, el proyecto de ley que deroga parcialmente la Ley Humanitaria y aprueba facilidades de pago.

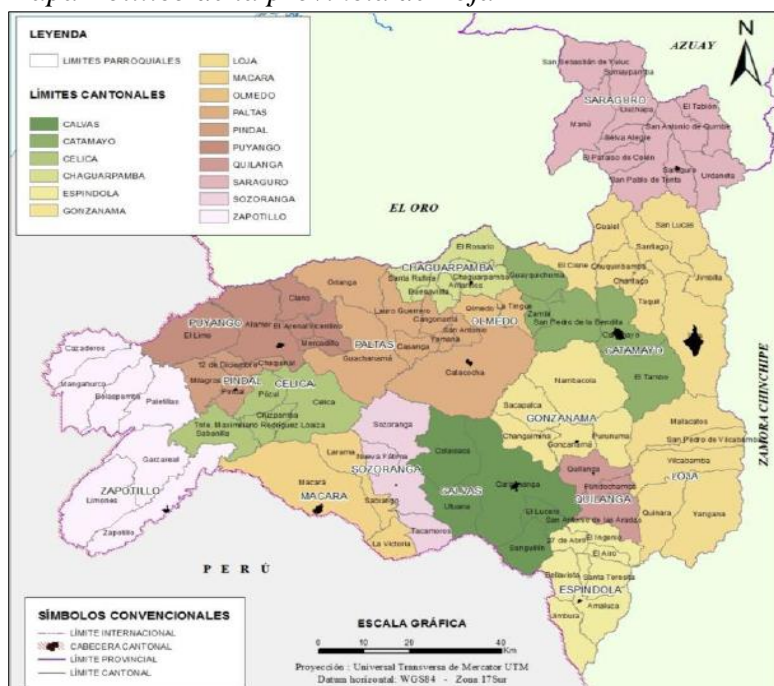
## 5. Metodología

### Área de Estudio

La investigación se desarrolló en la provincia de Loja que está ubicada al sur de la sierra ecuatoriana, limita al noreste con la provincia de El Oro, al este con la provincia de Zamora Chinchipe, al norte con la provincia del Azuay, al sur con las provincias peruanas de Sullana y Ayabaca y al oeste con las provincias de Zumilla y Tumbes. En la Figura 1, se muestra el Mapa Político de la provincia de Loja, donde se puede observar que está conformada por dieciséis cantones, de los cuales tres cuentan con COACs que pertenecen al segmento tres, siendo estos Loja, Célica y Gonzanamá. Las COACs que fueron evaluadas están ubicadas en el cantón Loja porque dichas entidades pertenecieron de forma continua al segmento tres durante el periodo evaluado.

**Figura 1**

*Mapa Político de la provincia de Loja*



*Nota.* Adaptado del “Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial de la Provincia de Loja 2015-2025” (p. 116), por Prefectura de Loja, 2014.

### Enfoque Metodológico

La presente investigación tuvo un enfoque mixto, es decir integró y analizó información tanto cualitativa como cuantitativa. Desde el punto de vista cualitativo se pudo construir el marco teórico, recabando información bibliográfica que fundamentó las variables de estudio. Mientras que el enfoque cuantitativo permitió recolectar, clasificar y evaluar de forma longitudinal la información económica y financiera de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja.

## **Tipo de Investigación**

### ***Exploratoria***

Al ser la investigación de tipo exploratoria, se indagó en las diferentes fuentes de información, con el propósito de obtener datos y elementos que condujeron a evaluar los efectos del COVID-19 en el desempeño económico de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja.

### ***Descriptiva***

En el transcurso de la investigación fue necesario describir, analizar e interpretar las variables de estudio, principalmente el comportamiento económico y financiero de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja durante la pandemia, mediante la aplicación de indicadores financieros, con el objetivo de conocer los aspectos particulares que generaron los cambios en la situación financiera de las COACs objeto de estudio.

## **Métodos de Investigación**

### ***Deductivo***

La aplicación de este método se efectuó al momento de analizar e interpretar la información económica y financiera de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, recabada de la página web de la SEPS, con la aplicación de diferentes procedimientos y herramientas de evaluación financiera que permitieron obtener resultados fiables.

### ***Inductivo***

Se empleó en el diseño del plan estratégico que garantizará la estabilidad financiera de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, así también se lo aplicó al formular las conclusiones y recomendaciones del estudio.

### ***Analítico***

Se utilizó para evaluar los efectos del COVID-19 en el rendimiento financiero de las COACs del segmento tres, de la provincia de Loja, principalmente al efectuar las interpretaciones de los resultados que se obtuvieron mediante el análisis vertical, horizontal y la aplicación de los indicadores financieros.

### ***Sintético***

Se aplicó al obtener información de fuentes oficiales a fin de extraer evidencia de las variables aplicadas al presente estudio.

## **Técnicas de Investigación**

### ***Bibliográfica***

Para llevar a cabo la presente investigación, fue necesario recabar información de diversas fuentes secundarias tales como: artículos y revistas científicas, libros, base de datos

oficiales, leyes y reglamentos, entre otras, que permitió obtener información veraz que fundamentó el trabajo de investigación.

### ***Estadística***

La aplicación de esta técnica fue muy importante en la investigación, puesto que admitió la recopilación de información cuantitativa de la situación económica y financiera de las COACs de segmento tres de la provincia de Loja para posteriormente organizarla, analizarla e interpretarla, aplicando métodos y cálculos; así como también, la construcción de tablas y gráficas que contribuyeron a obtener resultados fiables y útiles para la toma de decisiones.

### **Población**

La población que se consideró para la investigación fueron las COACs de la provincia de Loja.

### ***Unidad de Análisis***

Para el presente estudio se tomó como unidad de análisis a las COACs del segmento tres de la provincia de Loja. Es importante mencionar que para la investigación se consideraron las COACs que pertenecieron al segmento tres ininterrumpidamente desde el año 2019 hasta el año 2022, aquellas que se integraron al segmento en el transcurso del periodo no fueron incluidas en el análisis. Por lo tanto, según las bases de datos de la SEPS, las COACs de la provincia de Loja que pertenecieron al segmento tres durante los cuatro años de estudio, son las que se detallan a continuación:

- Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey.
- Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna.
- Cooperativa de Ahorro y Crédito Crediamigo Ltda.

### **Recursos y Materiales**

#### ***Recursos Electrónicos***

Para el desarrollo de la investigación, se utilizó un computador portátil como herramienta principal para indagar, recolectar y procesar la información, así como también elaborar los diferentes documentos del estudio.

#### ***Recursos Digitales***

En lo que respecta a los recursos digitales, se empleó editores de texto y hojas de cálculo que permitieron organizar y procesar la información cualitativa y cuantitativa de la investigación. Cabe mencionar que para almacenar la información se hizo uso de la plataforma Google Drive.

### ***Materiales Físicos***

En el transcurso de la investigación, se apoyó en recursos materiales físicos como lápices, borradores, esferos, cuadernos, hojas de papel bond y folders para realizar anotaciones de los aspectos importantes de la investigación.

## 6. Resultados

### Objetivo 1. Analizar la situación económica y financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento tres de la provincia de Loja.

#### *Análisis Vertical del Estado de Situación General Consolidado*

Luego de realizar el cálculo del nivel de participación de las cuentas del Estado de Situación Financiera de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, periodo 2019-2022, se determinó los siguientes resultados:

La Tabla 14, muestra la estructura financiera de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, comprende los Activos que son los recursos económicos que poseen las entidades financieras, cuyo potencial es producir beneficios económicos; los Pasivos son todas las obligaciones que tienen las entidades de transferir recursos económicos; y, el Patrimonio es la parte residual de los Activos de las entidades una vez deducidos los Pasivos. De acuerdo a los resultados se evidenció que, dentro de los Derechos de los Socios, los Pasivos durante los cuatro años tuvieron una participación promedio de 85,46 %, es decir que más de la tercera parte de los Activos de las entidades se comprometió con deudores externos, mientras que el Patrimonio reflejó una contribución promedio de 14,54 % siendo el medio económico y financiero que permitió a las COACs cumplir con su objeto social.

Cabe mencionar que la significativa participación de los Pasivos de las COACs objeto de estudio, se debe a la naturaleza del negocio que es la intermediación financiera, puesto que se captaron recursos bajo la modalidad de depósitos a la vista, depósitos a plazo y depósitos restringidos para posteriormente colocarlos en las diferentes líneas de crédito, a fin de generar intereses que constituye la principal fuente de ingresos de estas entidades financieras.

**Tabla 14**

*Estructura financiera de las COACs, segmento tres de la provincia de Loja, periodo 2019-2022*

Recursos económicos				Derechos de los socios			
2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
<b>Activos</b>				<b>Pasivos</b>			
				85,21%	84,92%	85,56%	86,15%
100%	100%	100%	100%	<b>Patrimonio</b>			
				14,79%	15,08%	14,44%	13,85%
<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>



La Tabla 15, refleja el porcentaje de intervención que tiene cada cuenta contable en el Activo Total durante el periodo analizado, siendo la Cartera de Crédito la cuenta con mayor representatividad con un promedio de 76,98 % por ser la colocación de recursos, la principal actividad de las instituciones financieras objeto de estudio. Las líneas de crédito que las COACs han otorgado en mayor proporción en los años analizados son los créditos de consumo prioritario, cuya participación es de 29,27 % en el año 2019, de 32,97 % en el año 2020, de 43,47 % en el año 2021 y de 41,69 % en el año 2022, mismos que han sido destinados para la compra de bienes, servicios y otras necesidades no relacionadas con la actividad productiva. Otro de los créditos que ha tenido mayor demanda en los cuatro años son los microcréditos, generando una participación en los Activos de las entidades de 30,19 % en el año 2019, de 23,11 % en el año 2020, de 27,04 % en el año 2021 y de 32,60 % en el año 2022, los cuales fueron otorgados a emprendedores para financiar actividades de comercio, servicios, manufactura, agricultura, ganadería y pesca en pequeña escala (Ver Anexo 5).

La cuenta Fondos Disponibles, también aporta significativamente en la composición de los Activos de las COACs, con un promedio de 9,36 %, evidenciando que durante el periodo de análisis las entidades financieras, disponen de efectivo o equivalentes del efectivo para desarrollar sus operaciones diarias. Cabe señalar que la mayor concentración de efectivo se encuentra en Caja y Bancos y Otras Instituciones Financieras.

Otro de los rubros representativos en el grupo de los Activos es Inversiones con una participación promedio de 7,03 %, reflejando que las entidades financieras durante los cuatro años, han adquirido instrumentos de inversión con el propósito de mantener reservas secundarias de liquidez, los cuales están concentrados principalmente en Disponibilidades para la Venta de Entidades del Sector Privado y Sector Financiero Popular y Solidario; y, Mantenido hasta su Vencimiento de Entidades del Sector Privado y Sector Financiero Popular y Solidario.

Finalmente, la cuenta Propiedades y Equipo, presenta un nivel de composición promedio de 4,17 % en el Activo de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, evidenciando que dichas entidades poseen los bienes muebles e inmuebles necesarios para el desarrollo de sus actividades económicas, siendo la cuenta de Edificios la más significativa cuya participación es de 2,87 % en el año 2019, de 3,88 % en el año 2020, de 3,20 % en el año 2021 y de 1,50 % en el año 2022 (Ver Anexo 5).

**Tabla 15**  
*Participación de los activos a nivel de grupo de cuentas*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
11	Fondos Disponibles	7,96%	10,95%	9,44%	9,07%
13	Inversiones	5,62%	9,40%	6,92%	6,18%
14	Cartera de Créditos	80,28%	72,01%	77,38%	78,23%
16	Cuentas por Cobrar	1,00%	1,80%	1,52%	2,27%
18	Propiedades y Equipo	4,29%	5,02%	3,84%	3,52%
19	Otros Activos	0,85%	0,81%	0,90%	0,73%
<b>Total Activos</b>		<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

La composición de los Pasivos de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, de acuerdo a la Tabla 16, está dada principalmente por el rubro de Obligaciones con el Público, el cual refleja una participación promedio durante los cuatro años de 80,18 %, a razón que la captación de recursos del público es también una de las principales actividades de las entidades financieras; por lo tanto, están constituidas generalmente por las obligaciones provenientes de los Depósitos a Plazo que inciden con el 63,90 % en el año 2019, con el 63,17 % en el año 2020, con el 61,84 % en el año 2021 y con el 61,46 % en el en el año 2022; así como también, de los Depósitos a la Vista cuya participación es de 16,39 % en el año 2019, de 17,53 % en el año 2020, de 17,14 % en el año 2021 y de 14,35 % en el año 2022. (Ver Anexo 5).

Otro de los rubros que aportan en la construcción de los Pasivos es Cuentas por Pagar, puesto que presenta una intervención promedio de 2,29 % en el periodo analizado y están generadas en mayor proporción por los intereses pendientes de pago de los depósitos a plazo, así como también de las obligaciones con el IEISS, SRI y proveedores.

La cuenta Obligaciones Financieras también contribuyó en la conformación de los Pasivos, con un nivel de participación promedio de 2,93 % durante los años evaluados, reflejando que las entidades financieras del segmento tres, han obtenido de los bancos y otras entidades del país o del exterior, recursos bajo la modalidad de créditos directos. En este sentido, las Obligaciones con Entidades Financieras del Sector Público son las que tienen mayor representatividad siendo para el año 2021 el 2,17 % y para el año 2022 el 5,35 %; seguido de las Obligaciones con Instituciones Financieras del País y Sector Financiero Popular y Solidario con una aportación de 1,59 % en el año 2019, de 0,70 % en el año 2020, de 0,61 % en el año 2021 y de 1,30 % en el año 2022 (Ver Anexo 5). Como se puede observar, la participación de esta cuenta es baja, porque gran parte de las actividades del segmento de cooperativas se

financiaron con recursos provenientes de depósitos, evitando el incremento de financiamiento de otras fuentes.

**Tabla 16**  
*Participación de los pasivos a nivel de grupo de cuentas*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
21	Obligaciones con el Público	81,35%	81,95%	80,28%	77,13%
25	Cuentas por Pagar	2,23%	2,23%	2,40%	2,29%
26	Obligaciones Financieras	1,59%	0,70%	2,78%	6,65%
29	Otros Pasivos	0,03%	0,05%	0,10%	0,08%
<b>Total Pasivos</b>		<b>85,21%</b>	<b>84,92%</b>	<b>85,56%</b>	<b>86,15%</b>

La Tabla 17, refleja que dentro del Patrimonio de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, el rubro que tuvo mayor influencia en su composición durante los cuatro años evaluados, es el Capital Social con un promedio de 7,29 %, mismo que se constituyó exclusivamente por la cuenta Aporte de Socios, cuya participación fue de 8,14 % para el año 2019, de 8,26 % para el año 2020, de 6,90 % para el año 2021 y de 5,86 % para el año 2022, a razón de los valores de los certificados de aportación pagados por los socios (Ver Anexo 5).

Las Reservas durante el periodo de estudio, reflejaron una participación promedio de 6,69 %, lo que evidencia que las COACs han separado parte de sus excedentes anuales con el propósito de incrementar el patrimonio, principalmente con el Fondo Irrepartible de Reserva Legal que incidió con el 6,44 % en el año 2019, con el 6,85 % en el año 2020, con el 5,86 % en el año 2021 y con el 6,51 % en el 2022; así como también, con las Reservas Especiales que contribuyeron con el 0,45 %, 0,46 %, 0,10 % y 0,08 % respectivamente (Ver Anexo 5).

Luego de analizar la cuenta de Resultados, se pudo conocer que durante los años 2019 y 2020 tuvo una contribución de -0,83 % y -1,81 % respectivamente, siendo la cuenta Pérdida del Ejercicio la más representativa con el -0,94 % para el año 2019 y el -1,96 % para el año 2020, generada por una inadecuada gestión de los Gastos derivados de Intereses Causados, Provisiones y Gastos de Operación. Sin embargo, para los años 2021 y 2022 registró una participación de 0,60 % y 0,08 % respectivamente, teniendo participación exclusiva la cuenta Utilidad o Excedentes del Ejercicio (Ver Anexo 5).

**Tabla 17**  
*Participación del patrimonio a nivel grupo de cuentas*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
31	Capital Social	8,14%	8,26%	6,90%	5,86%
33	Reservas	6,89%	7,32%	5,96%	6,59%
35	Superávit por Valuaciones	0,59%	1,31%	0,98%	1,32%
36	Resultados	-0,83%	-1,81%	0,60%	0,08%
<b>Total Patrimonio</b>		<b>14,79%</b>	<b>15,08%</b>	<b>14,44%</b>	<b>13,85%</b>

### ***Análisis Vertical del Estado de Resultados Consolidado***

Para determinar la estructura económica de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, durante el periodo 2019-2022, se realizó el cálculo del nivel de participación que tiene cada cuenta contable dentro de los elementos del Estado de Resultados de las entidades financieras, logrando obtener los siguientes resultados:

La estructura económica de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, comprende los Ingresos que son incrementos en los Activos o disminuciones en los Pasivos que permiten incrementar el Patrimonio de las entidades, y los Gastos que son disminuciones en los Activos o incrementos en los Pasivos que provocan disminuciones en el Patrimonio. Dicho esto, la Tabla 18 permite conocer que los Gastos, durante el periodo analizado tuvieron una participación promedio en la estructura económica de 103,91 %, este resultado se da porque durante los años 2019 y 2020, las COACs no generaron los Ingresos suficientes que les permita cubrir la totalidad de los Gastos que para el año 2019 ascendieron a 105,98 % y para el año 2020 a 114,68 %, dando como resultado Pérdidas del Ejercicio de -5.98% y de -14.68% respectivamente. Como se puede observar la mayor pérdida que presentó el segmento de entidades financieras fue en el año 2020, debido a un incremento de las provisiones de cartera de crédito, puesto que los socios incumplieron con el pago de sus obligaciones financieras en las fechas establecidas, como consecuencia de la crisis económica que ocasionó la pandemia del COVID-19; por lo tanto, de acuerdo a lo establecido por la JPRF se consideraron como créditos de dudoso recaudo-Categoría D, aplicando un rango de pérdida esperada que va desde 60,00 % a 99,99 %.

En los años 2021 y 2022 se observa un escenario totalmente diferente, puesto que los ingresos de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, permitieron solventar la totalidad de los Gastos que para el año 2021 fueron de 95,62 % y para el año 2022 de 99,35 %. Es evidente que durante los dos últimos años analizados los Gastos disminuyeron

significativamente, a razón de un decremento de las provisiones de cartera de crédito gracias a la implementación de mecanismos de alivio financiero.

**Tabla 18**

*Estructura económica de las COACs, segmento 3 de la provincia de Loja, periodo 2019-2022*

<b>Estructura Económica</b>							
<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<b>Ingresos</b>				<b>Gastos</b>			
				105,98%	114,68%	95,62%	99,35%
100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	<b>Resultados del Ejercicio</b>			
				-5,98%	-14,68%	4,38%	0,65%
<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

La Tabla 19 presenta la composición de los Ingresos de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, evidenciado que la cuenta que participó en mayor proporción es Intereses y Descuentos Ganados con un promedio de 93,22 % durante los cuatro años evaluados, como resultado de la colocación de recursos en las diferentes líneas de crédito, es por ello que la cuenta Intereses y Descuentos de la Cartera de Crédito, tiene mayor incidencia en la estructura económica de las entidades financieras con el 91,58 % en el año 2019, el 86,98 % en el año 2020, el 88,40 % en el año 2021 y el 90,54 % en el 2022, seguida de la cuenta Interés y Descuentos de Inversiones en Títulos Valores, cuya participación es de 2,48 % en el año 2019, de 2,84 % en el año 2020, de 2,15 % en el año 2021 y de 2,76 % en el 2022 ( Ver Anexo 6).

La cuenta Ingresos por Servicios, contribuyó con un promedio de 1,07 %, a razón de los Ingresos que las entidades financieras recibieron por concepto de manejo y cobranzas y otros servicios financieros con sujeción a los contratos pertinentes.

Finalmente, el rubro Otros Ingresos presenta una incidencia promedio de 3,90 %, siendo las Recuperaciones de los Activos Financieros las más representativas con el 2,92 % en el año 2019, con el 4,31 % en el año 2020, con el 3,04 % en el año 2021 y con el 2,81 % en el año 2022, debido a la recuperación de la cartera de crédito castigada y reversión de las provisiones. Por otro lado, la cuenta Otros refleja el 0,52 % el año 2019, el 0,37 % el año 2020, el 0,65 % el año 2021 y el 0,99 % el año 2022, puesto que las COACs objeto de estudio obtuvieron Ingresos provenientes de actividades ajenas a la intermediación financiera (Ver Anexo 6).

**Tabla 19***Estructura de los ingresos a nivel de grupo de cuentas*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
51	Intereses y Descuentos Ganados	94,81%	91,20%	92,11%	94,76%
52	Comisiones Ganadas	0,53%	0,57%	0,36%	0,40%
53	Utilidades Financieras	0,00%	2,26%	2,73%	0,14%
54	Ingresos por Servicios	1,20%	1,18%	1,01%	0,89%
55	Otros Ingresos Operacionales	0,01%	0,12%	0,10%	0,02%
56	Otros Ingresos	3,44%	4,68%	3,69%	3,80%
<b>Total Ingresos</b>		<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

La tabla 20 refleja la estructura de los Gastos de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, evidenciando que los Gastos de Operación tuvieron mayor participación dentro del Gasto Total de las entidades financieras con un promedio de 46,51 % en los cuatro años analizados, a su vez la cuenta que constituyó gran parte de este rubro, es Gastos en Personal que incidió con el 23,26 % en el año 2019, con el 24,36 % en el año 2020, con el 19,71 % en el año 2021 y con el 17,86 % en el año 2022 a razón de las remuneraciones mensuales, beneficios sociales, aportes al IESS y otras obligaciones relacionadas con el personal; posteriormente, está la cuenta Servicios Varios con el 8,17% en el año 2019, con el 08,29 % en el año 2020, con el 8,43 % en el año 2021 y con el 8,40 % en el año 2022, donde se registraron los desembolsos realizados por concepto de servicios de guardianía, publicidad y propaganda, servicios básicos, seguros, y otros servicios. Cabe mencionar que las cuentas que integraron en menor proporción los Gastos de Operación de las COACs fueron: Impuestos, Contribuciones y Multas; Depreciaciones; Amortizaciones; y, Otros gastos (Ver Anexo 6).

El rubro Intereses Causados contribuyó con un promedio de 42,92 %, debido a los valores que las entidades financieras pagaron por hacer uso de los recursos recibidos del público, bajo la modalidad de depósitos a la vista y depósitos a plazo, así como también, de los montos devengados por concepto de intereses de los préstamos recibidos de entidades financieras del país y del Sector Financiero Popular y Solidario.

Para finalizar, la cuenta Provisiones aportó con un promedio de 12,66 %, siendo la cuenta Cartera de Créditos la más significativa con el 8,40 % en el año 2019, con el 18,32 % en el año 2020, con el 7,73 % en el año 2021 y con el 10,50 % en el año 2022, en la cual se registraron los valores de las provisiones que constituyeron las entidades financieras para

proteger sus recursos otorgados, considerando la categoría de riesgo para cada línea de crédito (Ver Anexo 6).

**Tabla 20**

*Estructura de los gastos a nivel de grupo de cuentas*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
41	Intereses Causados	44,78%	44,69%	38,82%	43,37%
42	Comisiones Causadas	0,00%	0,01%	0,06%	0,19%
43	Pérdidas Financieras	0,00%	0,00%	0,22%	0,29%
44	Provisiones	10,97%	19,30%	9,01%	11,35%
45	Gastos de Operación	48,27%	50,24%	44,15%	43,35%
46	Otras Pérdidas Operacionales	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
47	Otros Gastos y Pérdidas	0,17%	0,28%	0,81%	0,40%
48	Impuestos y Participación a Empleados	1,78%	0,16%	2,55%	0,39%
<b>Total Gastos</b>		<b>105,98%</b>	<b>114,68%</b>	<b>95,62%</b>	<b>99,35%</b>

La Tabla 21 permite conocer que, durante los años 2019 y 2020, las COACs del segmento tres de la provincia de Loja experimentaron Pérdidas de 5,98% y de 14,68% respectivamente. Como se puede apreciar, en el año 2020 las entidades sufrieron una mayor pérdida, debido a la crisis sanitaria del COVID-19 que impidió el normal desarrollo de las actividades de las COACs; así como también, generó afectaciones económicas en los hogares, conllevando a que los socios no cumplieran a tiempo con el pago de las cuotas de los créditos, por ende las instituciones se vieron en la necesidad de considerar un rango de pérdida esperada; sin embargo, para los años 2021 y 2022 reflejaron Utilidades de 4,38 % y de 0,65 %, ello obedece a un eficiente manejo de los recursos financieros.

**Tabla 21**

*Estructura del resultado del ejercicio con respecto a los ingresos totales*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
59	Ganancia o Pérdida del Ejercicio	-5,98%	-14,68%	4,38%	0,65%
<b>Total ganancia o pérdida</b>		<b>-5,98%</b>	<b>-14,68%</b>	<b>4,38%</b>	<b>0,65%</b>

### ***Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera Consolidado***

La aplicación del análisis horizontal permitió determinar los siguientes aumentos y disminuciones que sufrieron los elementos del Estado de Situación Financiera de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja en un año con respecto a otro:

La Tabla 22, permite conocer el comportamiento de los elementos del Estado de Situación Financiera de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, durante los años 2020, 2021 y 2022 en relación a sus respectivos años bases, es así que el Activo para el año 2020 reflejó una disminución de 2,77 %, mientras que para los años 2021 y 2022 presentó un incremento de 20,23 % y 20,65 % respectivamente. En base a estos resultados, se pudo evidenciar que los recursos económicos y bienes de las entidades financieras en el año 2020 sufrieron un impacto negativo, debido a la emergencia sanitaria del COVID-19 que frenó la demanda de créditos por parte de los socios.

El pasivo para el año 2020 presentó una disminución de 3,09 % en relación con el 2019, debido a una afectación negativa en la cuenta Obligaciones con el Público, puesto que los primeros meses de pandemia fueron críticos por el confinamiento total, que impidió que las COACs pudieran captar recursos bajo las modalidades de depósitos a plazo, depósitos a la vista y depósitos restringidos. Por otro lado, en el año 2021 los Pasivos de las COACs tuvieron una variación positiva de 21,13 % en relación al año 2020, algo similar sucedió en año 2022 puesto que las Obligaciones de las entidades financieras incrementaron en un 21,48 % en relación al año 2021 (Ver Anexo 7).

Por último, el Patrimonio en el año 2020 decreció en un 0,91 % en relación al año 2019, porque en dicho ejercicio fiscal las entidades financieras experimentaran pérdidas, mientras que para los años 2021 y 2022 se observa un aumento de 15,12 % y 15,77 % respectivamente.

**Tabla 22**  
*Variaciones de la estructura financiera de las COACs del segmento tres en el periodo 2019-2022*

Cód.	Elemento	2020		2021		2022	
		Variación Absoluta	Variación Relativa	Variación Absoluta	Variación Relativa	Variación Absoluta	Variación Relativa
1	Activo	-\$1.072.838,90	-2,77%	\$7.618.720,95	20,23%	\$9.353.036,05	20,65%
<b>Total Activo</b>		<b>-\$1.072.838,90</b>	<b>-2,77%</b>	<b>\$7.618.720,95</b>	<b>20,23%</b>	<b>\$9.353.036,05</b>	<b>20,65%</b>
2	Pasivo	-\$1.020.760,95	-3,09%	\$6.760.100,73	21,13%	\$8.322.357,10	21,48%
3	Patrimonio	-\$52.077,95	-0,91%	\$858.620,22	15,12%	\$1.030.678,95	15,77%
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>-\$1.072.838,90</b>	<b>-2,77%</b>	<b>\$7.618.720,95</b>	<b>20,23%</b>	<b>\$9.353.036,05</b>	<b>20,65%</b>



La Tabla 23 refleja los aumentos y disminuciones de las cuentas que participaron en la conformación del Activo de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja en un año con relación a otro. Por lo tanto, las Cuentas por Cobrar fueron las que experimentaron un mayor incremento, siendo para el año 2020 de 74,66 %, para el año 2021 de 1,63 % y para el año 2022 de 80,50 %, este resultado es desfavorable para las entidades financieras puesto que son Activos que no generan ningún tipo de rentabilidad.

Por otro lado, la cuenta Cartera de Créditos en el 2020 reflejó un decrecimiento de 12,78 %; sin embargo, en los años 2021 y 2022 dicha cuenta tuvo una recuperación significativa de 29,19 % y 21,97 % respectivamente, evidenciando que hubo un mayor requerimiento de recursos por parte del público principalmente para financiar actividades productivas de pequeñas y medianas empresas (Ver Anexo 7).

La cuenta Inversiones presentó un aumento importante en el año 2020 que fue de 62,75 %, mientras que en el año 2021 sufre un declive de 11,46 %, finalmente en el año 2022 se recupera en un 7,77 %, debido a que las COACs del segmento tres de la provincia de Loja en el último año adquirieron en mayor proporción instrumentos de inversión de entidades del sector privado y Sector Financiero Popular y Solidario (Ver Anexo 7).

El rubro Fondos Disponibles de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, también evidenció un crecimiento de 33,69 % para el año 2020, de 3,66 % para el año 2021 y de 15,85 % para el año 2022, lo que indica que las entidades financieras contaron con recursos de disponibilidad inmediata para llevar a cabo sus operaciones diarias.

Finalmente, la cuenta Propiedades y Equipo reflejó un aumento de 13,96 % en el año 2020; sin embargo, para el año 2021 tuvo un decrecimiento de 8,18 %, pero en el año 2022 se recuperó en un 10,73 %, en base al último resultado se pudo conocer que las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, poseen bienes inmuebles como: terrenos, edificios y construcciones y remodelaciones en curso; así como también, bienes muebles, equipos de computación, unidades de transporte y otro bienes que son necesarios para su adecuado funcionamiento.

**Tabla 23**

*Variación del activo de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja en el periodo 2019-2022*

Cód.	Cuenta	2020		2021		2022	
		Variación Absoluta	Vari. Relativa	Variación Absoluta	Vari. Relativa	Variación Absoluta	Vari. Relativa
11	Fondos Disponibles	\$1.039.491,04	33,69%	\$151.064,36	3,66%	\$677.668,28	15,85%
13	Inversiones	\$1.365.199,66	62,75%	-\$405.685,80	-11,46%	\$243.729,41	7,77%
14	Cartera de Créditos	-\$3.974.089,28	-12,78%	\$7.916.730,19	29,19%	\$7.698.949,41	21,97%
16	Cuentas por Cobrar	\$289.373,71	74,66%	\$11.032,48	1,63%	\$553.847,08	80,50%
18	Propiedades y Equipo	\$231.769,84	13,96%	-\$154.707,14	-8,18%	\$186.429,69	10,73%
19	Otros Activos	-\$24.583,87	-7,44%	\$100.286,86	32,78%	-\$7.587,82	-1,87%
<b>Total Activo</b>		<b>-\$1.072.838,90</b>	<b>-2,77%</b>	<b>\$7.618.720,95</b>	<b>20,23%</b>	<b>\$9.353.036,05</b>	<b>20,65%</b>

Al determinar las variaciones que sufrieron las cuentas que conforman el Pasivo de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, de acuerdo a la Tabla 24, se pudo conocer que la cuenta que presentó mayores cambios en el periodo analizado es Obligaciones Financieras, puesto que para el año 2020 tuvo una disminución de 57,50 %, debido a que las COACs objeto de estudio cumplieron con el pago de ciertas obligaciones con instituciones financieras del país y Sector Financiero Popular y Solidario; mientras que para los años 2021 y 2022 evidenciaron un crecimiento en más del 100,00 % con respecto a los años base, lo que demuestra que las entidades financieras se vieron en la necesidad de obtener mayores créditos de otras entidades financieras (Ver Anexo 7).

En lo que se refiere a las Cuentas por Pagar en el año 2020 presentaron un decrecimiento de 2,63 % siendo un resultado beneficioso para las entidades financieras. Para los años 2021 y 2022 los resultados fueron totalmente diferentes porque reflejaron un aumento de 29,25 % y 15,25 % respectivamente.

La cuenta Obligaciones con el Público en el año 2020, evidenció una disminución de 2,06 % a razón que las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, captaron menores recursos bajo la modalidad de depósitos a la vista y depósitos a plazo. En los años siguientes dicha cuenta tiene un comportamiento diferente puesto que experimentó un crecimiento de 17,77 % en el 2021 y 15,93% en el 2022, debido a que el público realizó mayores depósitos (Ver Anexo 7).

**Tabla 24**

*Variación del pasivo de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja en el periodo 2019-2022*

Cód.	Cuenta	2020		2021		2022	
		Variación Absoluta	Vari. Relativa	Variación Absoluta	Vari. Relativa	Variación Absoluta	Vari. Relativa
21	Obligaciones con el Público	-\$647.815,10	-2,06%	\$5.486.387,60	17,77%	\$5.789.692,45	15,93%
25	Cuentas por Pagar	-\$22.659,91	-2,63%	\$245.786,43	29,25%	\$165.646,47	15,25%
26	Obligaciones Financieras	-\$354.852,71	-57,50%	\$998.622,34	380,82%	\$2.371.658,07	188,10%
29	Otros Pasivos	\$4.566,77	35,72%	\$29.304,36	168,90%	-\$4.639,89	-9,95%
<b>Total Pasivo</b>		<b>-\$1.020.760,95</b>	<b>-3,09%</b>	<b>\$6.760.100,73</b>	<b>21,13%</b>	<b>\$8.322.357,10</b>	<b>21,48%</b>

La Tabla 25 establece las variaciones que tuvieron las cuentas del Patrimonio de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja un año con relación a otro. Es así que la cuenta Superávit por Valuaciones reflejó un incremento de 115,92 % en el año 2020, como resultado de un mayor registro de valuaciones a precios de mercado de los bienes muebles e inmuebles de las entidades financieras, para el año 2021 la cuenta experimentó un decrecimiento de 10,25%; sin embargo, para el año 2022 se recuperó en un 62,54 % (Ver Anexo 7).

Por último, la cuenta Resultados para el año 2020 sufrió un incremento en Pérdidas del Ejercicio de 113,69 %, mientras que para el año 2021 reflejó un crecimiento en Utilidades del Ejercicio de 139,53 % y en el año 2022 las ganancias de las COACs analizadas disminuyeron en un 82,92 %.

**Tabla 25**

*Variación del patrimonio de las COACs del segmento tres de la provincia de la provincia de Loja en el periodo 2019-2022.*

Cód.	Cuenta	2020		2021		2022	
		Variación Absoluta	Vari. Relativa	Variación Absoluta	Vari. Relativa	Variación Absoluta	Vari. Relativa
31	Capital Social	-\$39.813,77	-1,26%	\$13.195,91	0,42%	\$73.298,13	2,34%
33	Reservas	\$86.681,25	3,25%	-\$57.815,24	-2,10%	\$904.661,80	33,53%
35	Superávit por Valuaciones	\$264.731,03	115,92%	-\$50.550,65	-10,25%	\$276.786,18	62,54%
36	Resultados	-\$363.676,46	113,69%	\$953.790,20	139,53%	-\$224.067,16	-82,92%
<b>Total Patrimonio</b>		<b>-\$52.077,95</b>	<b>-0,91%</b>	<b>\$858.620,22</b>	<b>15,12%</b>	<b>\$1.030.678,95</b>	<b>15,77%</b>

### **Análisis Horizontal del Estado de Resultados Consolidado**

Luego de realizar el cálculo de la variación tanto absoluta como relativa de los elementos del Estado de Resultados de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja de un año con relación a otro, de acuerdo a la Tabla 26, los Ingresos en el año 2020 sufrieron un declive de 7,53 % puesto que las colocaciones de recursos económicos bajo las diferentes líneas de crédito fueron afectadas por la pandemia del COVID-19, mientras que en los años 2021 y 2022 experimentaron un crecimiento de 24,66 % y de 14,32 % respectivamente.

En cuanto a los Gastos se puede mencionar que éstos registraron un crecimiento mínimo de 0,06 % en el año 2020, de 3,93 % en el año 2021 y de 18,78 % en el año 2022, siendo su mayor incremento en el 2022, a razón que las entidades financieras incurrieron en mayores Gastos de Operación (Ver Anexo 8).

La disminución de los Ingresos en el año 2020 y el incremento de los Gastos en el mismo ejercicio fiscal, ocasionó que las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, reflejaran un incremento de Pérdidas del Ejercicio de 127,02 %, debido a que aumentó el índice de morosidad de la cartera de crédito por la crisis sanitaria que afectó la liquidez de muchos hogares, ocasionando el incumplimiento de las obligaciones financieras, por ende las COACs con el objetivo de proteger su cartera de crédito morosa, constituyeron mayores montos de provisión que fueron asignados al gasto. Para el año 2021 se observa un escenario diferente en los resultados del ejercicio de las COACs, puesto que se obtuvieron Utilidades del Ejercicio, las cuales incrementaron en un 137,21 %, mientras que para el año 2022, estas sufrieron una caída de 82,92 % (Ver Anexo 8).

**Tabla 26**

*Variaciones de la estructura económica de las COACs del segmento tres en el periodo 2019-2022*

Cód.	Elemento	2020		2021		2022	
		Variación Absoluta	Variación Relativa	Variación Absoluta	Vari. Relativa	Variación Absoluta	Vari. Relativa
5	Ingresos	-\$402.738,71	-7,53%	\$1.219.389,75	24,66%	\$883.093,78	14,32%
	<b>Total ingresos</b>	<b>-\$402.738,71</b>	<b>-7,53%</b>	<b>\$1.219.389,75</b>	<b>24,66%</b>	<b>\$883.093,78</b>	<b>14,32%</b>
4	Gastos	\$3.596,43	0,06%	\$222.940,87	3,93%	\$1.107.160,94	18,78%
	<b>Total Gastos</b>	<b>\$3.596,43</b>	<b>0,06%</b>	<b>\$222.940,87</b>	<b>3,93%</b>	<b>\$1.107.160,94</b>	<b>18,78%</b>
	Pérdidas y Ganancias	-\$406.335,14	127,02%	\$996.448,88	137,21%	-\$224.067,16	-82,92%
	<b>Pérdidas y Ganancias</b>	<b>-\$406.335,14</b>	<b>127,02%</b>	<b>\$996.448,88</b>	<b>137,21%</b>	<b>-\$224.067,16</b>	<b>-82,92%</b>

La Tabla 27 muestra las variaciones de las cuentas que integran el grupo de Ingresos de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, siendo el rubro Utilidades Financieras que reflejó el crecimiento más significativo durante el año 2020, el cual fue de 100,00 % en relación al año 2019, en el año 2021 también evidenció un aumento de 50,87 %, debido a las ganancias que obtuvieron las entidades financieras por la venta de activos productivos, es importante mencionar que para el año 2022 dicha cuenta experimentó un decrecimiento de 81,40 %.

La cuenta Intereses y Descuentos Ganados disminuyeron en un 11,06 % en el año 2020 en relación al 2019, a razón que las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, obtuvieron menores Ingresos provenientes de intereses y descuentos de la cartera de crédito. Para los años 2021 y 2022, se observó una recuperación de estos Ingresos de 25,90 % y 17,61 % respectivamente, gracias al levantamiento de las medidas de restricción emitidas por la pandemia del COVID-19 que permitió retomar las actividades de todos los sectores de la economía del país, por ende, se demandaron mayor cantidad de créditos (Ver Anexo 8).

Para finalizar, la cuenta Otros Ingresos reflejó un incremento de 25,64 % en el año 2020 con relación al año 2019, por cuanto las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, en dicho año registraron mayor recuperación de la cartera de crédito castigada, así como también de los intereses y comisiones de ejercicios anteriores. En el año 2021 la cuenta tuvo un comportamiento diferente puesto que disminuyó en 1,74 % y para el año 2022 se recuperó en un 17,94 % (Ver Anexo 8).

**Tabla 27**

*Variación de los Ingresos de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja en el periodo 2019-2022*

Cód.	Cuenta	2020		2021		2022	
		Variación Absoluta	Vari. Relativa	Variación Absoluta	Vari. Relativa	Variación Absoluta	Vari. Relativa
51	Intereses y descuentos ganados	-\$560.624,40	-11,06%	\$1.168.255,12	25,90%	\$1.000.205,76	17,61%
52	Comisiones ganadas	-\$115,16	-0,41%	-\$5.598,32	-20,00%	\$5.468,04	24,42%
53	Utilidades financieras	\$111.582,51	100,00%	\$56.759,09	50,87%	-\$158.627,70	-94,23%
54	Ingresos por servicios	-\$6.039,23	-9,38%	\$3.980,07	6,82%	\$190,14	0,31%
55	Otros ingresos operacionales	\$5.237,90	678,78%	\$26,82	0,45%	-\$4.913,80	-81,40%
56	Otros ingresos	\$47.219,67	25,64%	-\$4.033,03	-1,74%	\$40.771,34	17,94%
<b>Total Ingresos</b>		<b>-\$402.738,71</b>	<b>-7,53%</b>	<b>\$1.219.389,75</b>	<b>24,66%</b>	<b>\$883.093,78</b>	<b>14,32%</b>

En la determinación de los aumentos y disminuciones que sufrieron las cuentas que integran los Gastos de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja durante el periodo 2019-2022, como lo indica la Tabla 28, la cuenta Provisiones es la que evidenció un crecimiento significativo en el año 2020 de 62,67 % en relación al año 2019, debido a que las entidades financieras protegieron su cartera de crédito morosa, misma que incrementó por la emergencia sanitaria del COVID-19, para el año 2021 presentó un descenso de 41,78 % y para el año 2022 nuevamente aumentó en 43,96 % (Ver Anexo 8).

La cuenta Intereses Causados en el año 2020 refleja una disminución de 7,72 %, a razón que las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, captaron en menor cuantía recursos del público y préstamos de entidades del Sector Financiero Popular y Solidario, ocasionando el declive de los intereses generados por el uso de los recursos obtenidos bajo depósitos y préstamos de otras entidades financieras. Para los años 2021 y 2022 dicha cuenta refleja un comportamiento diferente puesto que aumenta en 8,27 % y 27,74 % respectivamente. Como se puede observar en el último año existió un crecimiento significativo de estos Gastos, el cual fue desfavorable para las entidades financieras puesto que no les permitió obtener un buen margen de utilidad (Ver Anexo 8).

Por otro lado, el rubro Impuestos y Participaciones a Empleados en el año 2020, registró una disminución de 91,69 %, porque las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, experimentaron Pérdidas del Ejercicio, evitando el pago de Utilidades a Empleados e Impuesto a la Renta; en el año 2021 se observa un crecimiento relevante de 1 884,68 %, puesto que en dicho ejercicio fiscal, las entidades financieras generaron los ingresos suficientes que conllevaron a obtener rentabilidad, derivándose de ello un mayor pago de impuestos y participación a empleados; finalmente, en el año 2022 el rubro evidenció un decrecimiento de 82,29 %.

La cuenta de Gastos de Operación reflejó para el año 2020 una disminución de 3,76 %, debido a que las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, incurrieron en menores gastos de personal, depreciaciones, amortizaciones y servicios varios; sin embargo, dicho descenso no fue suficiente para que las entidades financieras obtuvieran utilidades del ejercicio. Para los años 2021 y 2022, los Gastos de Operación sufrieron un aumento de 9,55 % y 12,24 % respectivamente (Ver Anexo 8).

**Tabla 28**

*Variación de los gastos de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja en el periodo 2019-2022*

Cód.	Cuenta	2020		2021		2022	
		Variación Absoluta	Variación Relativa	Variación Absoluta	Variación Relativa	Variación Absoluta	Variación Relativa
41	Intereses Causados	-\$184.867,06	-7,72%	\$182.836,15	8,27%	\$663.940,33	27,74%
42	Comisiones Causadas	\$486,73	100,00%	\$3.208,02	659,10%	\$9.581,05	259,32%
43	Pérdidas Financieras	\$0,00	0,00%	\$13.540,14	100,00%	\$6.627,29	48,95%
44	Provisiones	\$367.768,41	62,67%	-\$398.851,28	-41,78%	\$244.313,37	43,96%
45	Gastos de Operación	-\$97.019,87	-3,76%	\$237.243,38	9,55%	\$333.312,29	12,24%
47	Otros Gastos y Pérdidas	\$4.589,40	49,80%	\$35.835,20	259,58%	-\$21.389,04	-43,09%
48	Impuestos y Participación a Empleados	-\$87.361,18	-91,69%	\$149.129,26	1884,68%	-\$129.224,35	-82,29%
<b>Total Gastos</b>		<b>\$3.596,43</b>	<b>0,06%</b>	<b>\$222.940,87</b>	<b>3,93%</b>	<b>\$1.107.160,94</b>	<b>18,78%</b>

La Tabla 29 muestra las variaciones del resultado del ejercicio de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, comprobando que en el año 2020 las Pérdidas del Ejercicio incrementaron en un 127,02 % con respecto al año 2019. Cabe mencionar que en los años 2021 y 2022 las entidades financieras obtuvieron Utilidades del Ejercicio, las cuales aumentaron en más del 100,00 % en el 2021 y disminuyeron en 82,92 % en el 2022.

**Tabla 29**

*Variación de ganancias o pérdidas del ejercicio de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja en el periodo 2019-2022*

Cód.	Cuenta	2020		2021		2022	
		Variación Absoluta	Variación Relativa	Variación Absoluta	Variación Relativa	Variación Absoluta	Variación Relativa
59	Ganancia o Pérdida del Ejercicio	-\$406.335,14	127,02%	\$996.448,88	137,21%	-\$224.067,16	-82,92%
<b>Total</b>		<b>-\$406.335,14</b>	<b>127,02%</b>	<b>\$996.448,88</b>	<b>137,21%</b>	<b>-\$224.067,16</b>	<b>-82,92%</b>

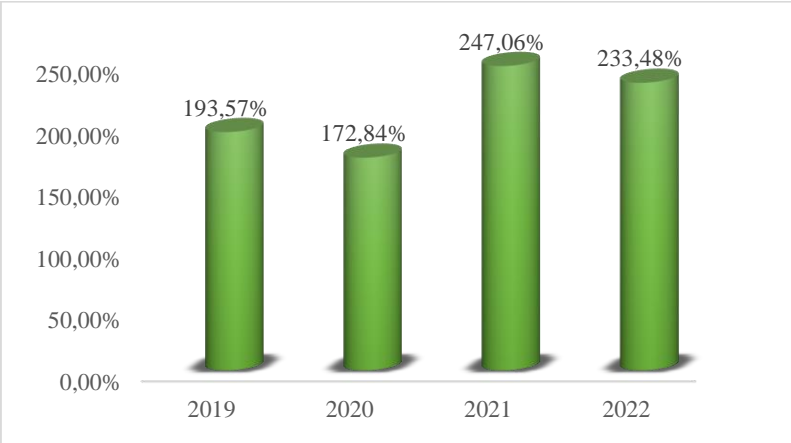
**Objetivo 2. Aplicar indicadores financieros para determinar el comportamiento de los aspectos económicos y financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento tres de la provincia de Loja, durante la pandemia.**

Para dar cumplimiento a este objetivo se procedió a determinar el comportamiento de los principales indicadores de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, durante el periodo 2019-2022. Obteniendo los siguientes resultados:

***Suficiencia Patrimonial***

La Figura 2 permite conocer la cobertura del Patrimonio efectivo frente a los Activos Inmovilizados Netos de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, evidenciándose un promedio de 211,74 % lo que significa que, durante los cuatro periodos analizados, las instituciones financieras tuvieron recursos propios suficientes que les permitieron cubrir las pérdidas financieras, principalmente las originadas en los años 2019 y 2020. En el año 2021 esta cobertura tuvo un crecimiento de 74,22 %, debido a una disminución de los Activos Improductivos tales como: Cartera que no Devenga Intereses, Cartera Vencida, Cuentas por Cobrar, Propiedades y Equipo y Otros Activos; y, a un incremento de los Ingresos provenientes de los Intereses de la Cartera de Crédito. Para el año 2022 el ratio reflejo una caída que le llevó a ubicarse en 233,48 % siendo aún fuerte lo que demuestra que las COACs de dicho segmento gozan de una adecuada posición patrimonial y por ende de solvencia financiera.

**Figura 2**  
*Suficiencia patrimonial*



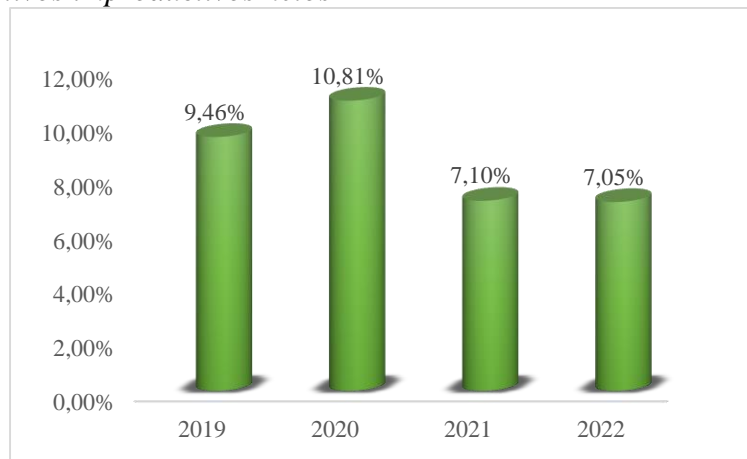


### ***Estructura y Calidad de Activos***

La Figura 3 indica la proporción de Activos Improductivos que las COACs objeto de estudio mantuvieron en el periodo 2019-2022, reflejando un promedio de 8,61 % que permite conocer que las entidades financieras registraron una cantidad moderada de Activos que no generan beneficios económicos tales como Caja, Cartera vencida, Cartera que no Genera Intereses, Cuentas por Cobrar, Propiedades y Equipo, y Otros Activos. En el año 2020 se evidenció una variación de 1,35 % que obedece a un crecimiento de las cuentas Propiedades y Equipo y Cuentas por Cobrar; sin embargo, para el año 2021 se observa un declive de 3,71 % a razón de una disminución de la Cartera que no Devenga Intereses y de la Cartera Vencida; para el año 2022 el resultado continuo con la baja, reflejando que las entidades financieras realizaron un adecuado manejo de sus Activos que no son rentables.

### **Figura 3**

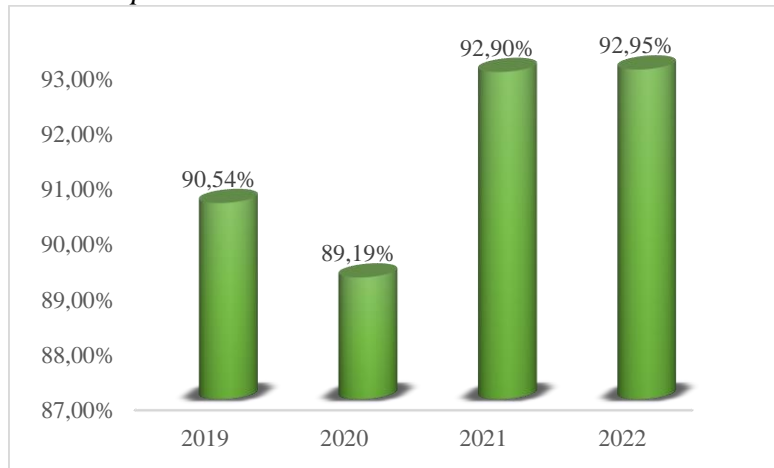
*Proporción de activos improductivos netos*



Al determinar la proporción de Activos Productivos de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja en el periodo analizado, de acuerdo a la Figura 4, se evidencia un promedio de 91,39 % que significa que las instituciones financieras fueron eficientes en la colocación de créditos, principalmente bajo la modalidad de Consumo Prioritario y Microcrédito. En el año 2020 dicha proporción presentó una caída de 1,35 puntos porcentuales que obedece a una disminución de la Cartera de Crédito por Vencer como consecuencia de la pandemia del COVID-19, puesto que el público se vio limitado a solicitar créditos por la crisis económica que enfrentaban sus hogares; sin embargo, para el año 2021 ya existió una recuperación de 3,71 % que continuó incrementando en el año 2022, siendo un resultado beneficioso para las COACs porque les permitirá generar mayor rentabilidad.

#### Figura 4

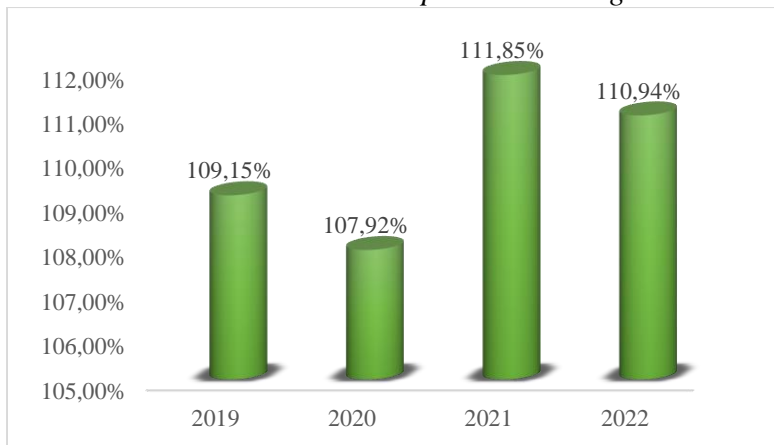
*Proporción de los activos productivos netos*



La Figura 5 indica cuan eficientes fueron las COACs del segmento tres de la provincia de Loja al utilizar sus Pasivos con Costo como fuente de productividad en el periodo analizado, es así que reflejó un promedio de 109,96 %, lo que significa que las instituciones financieras colocaron la totalidad de los recursos provenientes de Depósitos a la Vista, Depósitos a Plazo, Depósitos Restringidos y Obligaciones con Instituciones Financieras del País, en operaciones que generan rentabilidad. Se puede apreciar que para el año 2020 existió una variación negativa de 1,23 % por una disminución de las captaciones y colocaciones de recursos, pero para el año 2021 se observó una recuperación de 3,93 %, finalmente en el año 2022 el resultado nuevamente sufrió una caída de 0,91 %, a pesar de la tendencia decreciente que presenta este último año, el ratio demuestra que las COACs fueron eficientes en el manejo de los recursos captados.

#### Figura 5

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

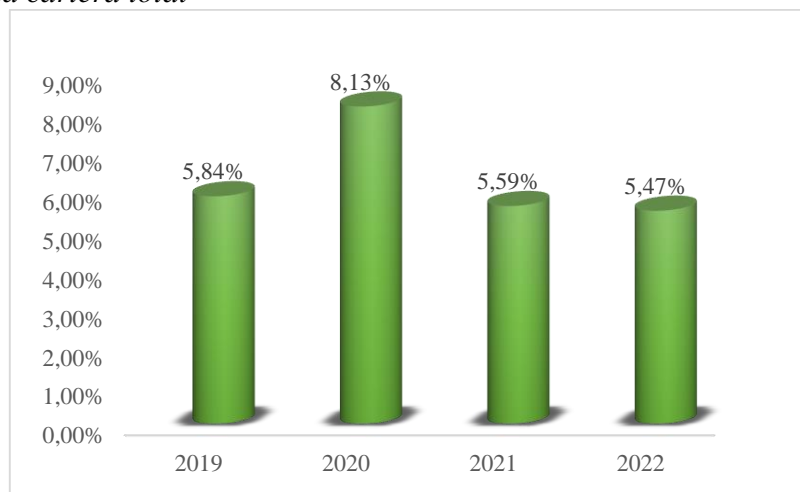


## ***Morosidad***

En la Figura 6 se puede observar el nivel de Morosidad que tuvieron las COACs del segmento tres de la provincia de Loja durante el periodo analizado, evidenciando un promedio de Morosidad de 6,26 % lo que demuestra que los recursos otorgados bajo las modalidades de: Crédito Comercial, Crédito de Consumo, Crédito Inmobiliario y Microcrédito no se recuperaron de forma oportuna. Como se puede observar en el año 2020 se refleja un mayor porcentaje de Morosidad con una variación respecto del 2019 de 2,29 puntos porcentuales, ello obedece a un incremento de la cartera improductiva, puesto que en dicho año surgió la pandemia del COVID-19 ocasionando problemas económicos en las familias que les impidió cumplir oportunamente con sus obligaciones financieras. Cabe mencionar que la aplicación de diferimientos extraordinarios de las obligaciones no fue suficiente para frenar el incremento del índice de Morosidad durante el año más golpeado por la crisis sanitaria. Para los años 2021 y 2022 el indicador experimentó un decrecimiento de 2,54 % y 0,12 % respectivamente, siendo un resultado beneficioso para las COACs porque disminuye el riesgo crediticio como producto de una adecuada gestión de la Cartera de Crédito.

### **Figura 6**

*Morosidad de la cartera total*

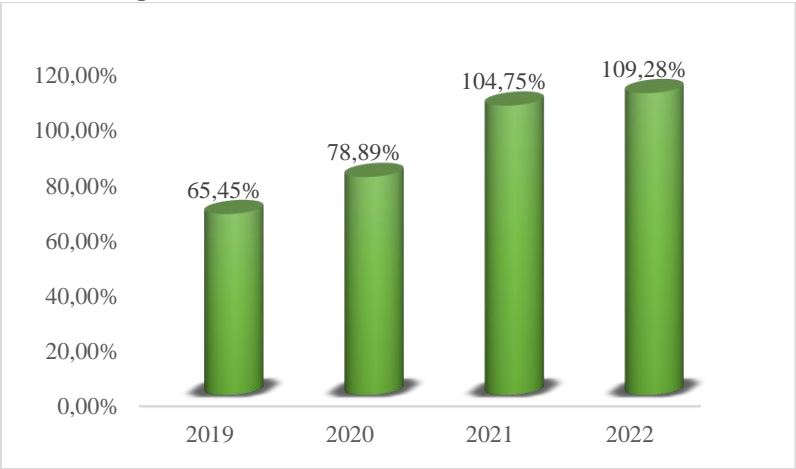


### ***Cobertura de Provisiones para Cartera Improductiva***

La Figura 7 refleja el nivel de protección que las COACs del segmento tres de la provincia de Loja asumieron ante el riesgo de cartera morosa durante el periodo 2019-2022, cuyo promedio fue de 89,59 % porque durante los años 2019 y 2020 los créditos que presentaban problemas de recuperación no fueron respaldados con porcentajes óptimos de provisión, para los años 2021 y 2022 se observó un escenario beneficioso para las COACs, puesto que se establecieron las provisiones en función del tamaño de la cartera improductiva,

lo que permitió salvaguardar el 100,00% de la cartera improductiva la cual está constituida por los Créditos que no Devengan Intereses y por los Créditos Vencidos.

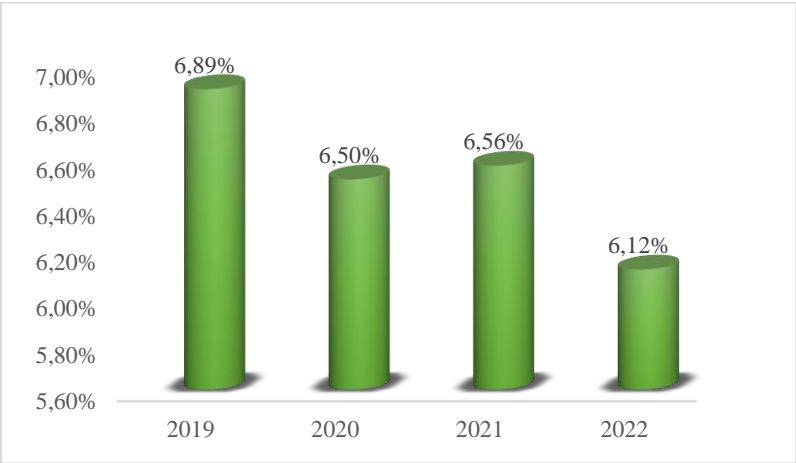
**Figura 7**  
*Cobertura de la cartera improductiva total*



**Eficiencia Microeconómica**

Luego de determinar la proporción de los Gastos Operativos que las COACs objeto de estudio utilizaron en la administración del Activo Total durante los cuatro años, de acuerdo a los resultados que se muestran en la Figura 8, se estableció una proporción promedio del 6,52 %, lo que significa que las entidades financieras destinaron un monto moderado de recursos para administrar sus Activos. En el año 2019 se registró el índice más alto que fue de 6,89 % el cual cayó en 0,39 % en el 2020, debido a una disminución de los Gastos de Intereses Causados y Gastos de Operación, durante el año 2021 experimentó un mínimo crecimiento; sin embargo, para el 2022 nuevamente sufrió una disminución que le llevo a ubicarse en 6,12 % resultado que demuestra que las entidades financieras fueron eficientes en la administración de sus Activos.

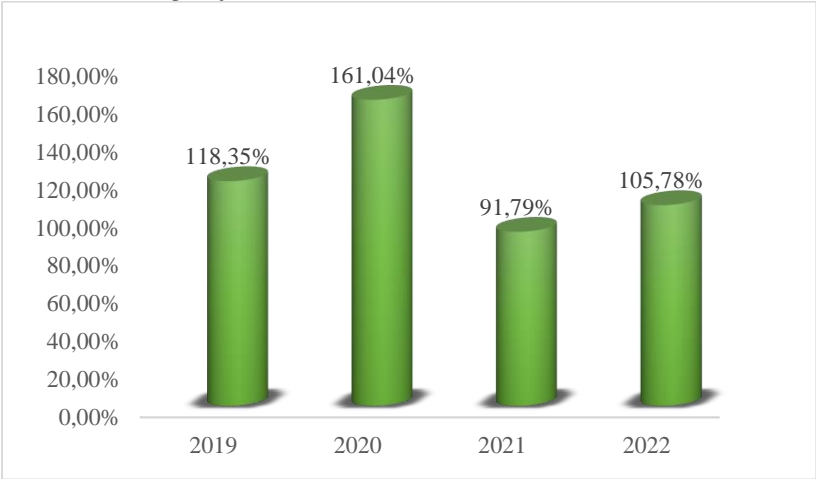
**Figura 8**  
*Eficiencia operativa*



La Figura 9 muestra el grado de absorción de los Egresos Operacionales en los Ingresos provenientes de la gestión operativa de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, durante el periodo analizado, estableciendo un promedio de 119,24 % el cual refleja que las entidades financieras no generaron los Ingresos suficientes para cubrir sus Gastos de Personal, Honorarios, Impuestos, Contribuciones y Multas, Depreciaciones, Amortizaciones y Otros Gastos. Los años 2019 y 2020 son los que reflejan el índice más alto de absorción, es decir que los Ingresos generados en estos periodos no permitieron cubrir la totalidad de los Gastos lo que conllevó a registrar pérdidas en el ejercicio. A pesar que en el año 2020 los Gastos Operativos fueron menores que en el resto de periodos, el nivel de absorción es más alto con un 42,69 % más que el año 2019, puesto que el Margen Financiero Neto se redujo significativamente porque las entidades financieras enviaron al Gasto un mayor monto de provisiones de Cartera de Crédito por el alto índice de Morosidad ocasionado por la pandemia del COVID-19.

Para el año 2021, se observó un escenario distinto porque el indicador sufrió una caída de 69,25 %, lo que demuestra que las COACs fueron eficientes en la generación de Ingresos dando como resultado Utilidad en el Ejercicio; en el año 2022 el grado de absorción incrementó en 13,99 % siendo una situación preocupante puesto que refleja que no existe una adecuada administración de los recursos que permita generar mayores Ingresos y por ende fortalecer la rentabilidad de las COACs objeto de estudio.

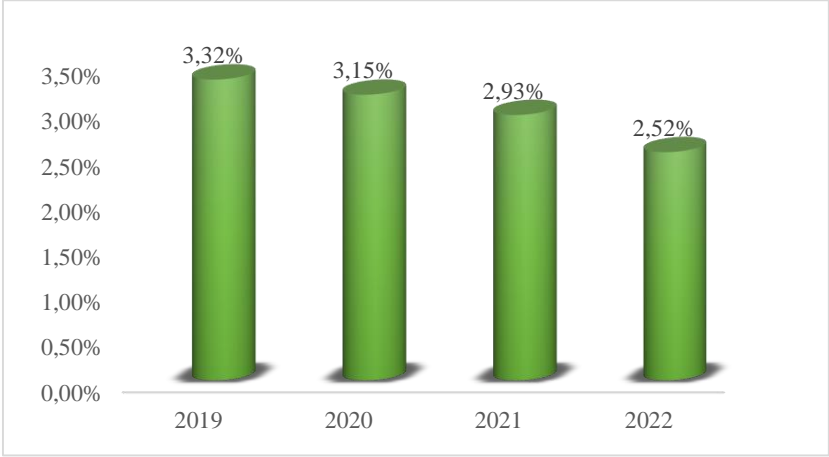
**Figura 9**  
*Grado de absorción del margen financiero neto*



De acuerdo a los resultados de la Figura 10, se pudo conocer que las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, durante los cuatro años analizados, han destinado en promedio el 2,98 % de los Gastos de Personal en la administración y manejo de los Activos, lo que significa que las instituciones financieras contaron con el talento humano adecuado para el desarrollo de sus operaciones, garantizando un servicio de calidad al público. Cabe mencionar

que el indicador presenta una pendiente decreciente que le llevó a pasar de 3,32 % en el año 2019 a 2,52 % en el año 2022 siendo una ventaja para las COACs porque se optimizaron los Gastos de Personal.

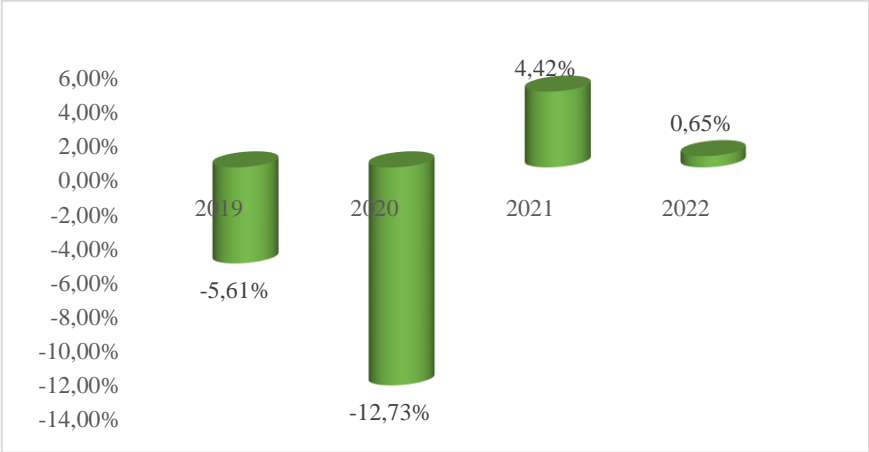
**Figura 10**  
*Eficiencia administrativa de personal*



**Rentabilidad**

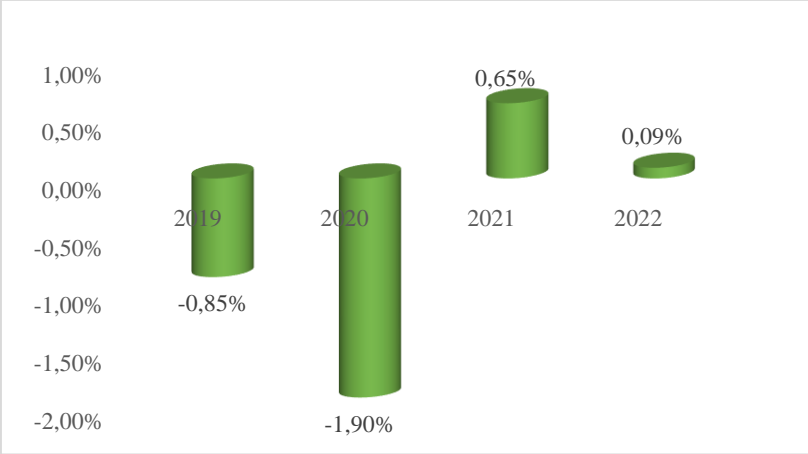
La Figura 11 refleja que las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, durante los años 2019 y 2020 registraron un Rendimiento Patrimonial negativo de 5,61 % y 12,73 % respectivamente, porque en ambos periodos se registraron Pérdidas del Ejercicio siendo la más representativa la del 2020; por lo tanto, los socios no obtuvieron rentabilidad por sus recursos invertidos. Para el año 2021 el índice se recuperó significativamente alcanzando el 4,42 %, lo que indica que los socios obtuvieron 0,44 centavos por cada dólar invertido; sin embargo, en el año 2022 experimentó un declive de 3,77 %, evidenciando que las COACs no fueron eficientes en el manejo de sus recursos propios. Los resultados reflejan que existe un débil retorno del Patrimonio que si no es enmendado a tiempo conllevará a poner en riesgos la estabilidad de las entidades financieras.

**Figura 11**  
*Rendimiento operativo sobre patrimonio – ROE*



De acuerdo a la Figura 12, el nivel de retorno generado por el Activo de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, durante los años 2019 y 2020 fue de -0,85 % y -1,90 % respectivamente, lo que significa que las entidades financieras no fueron eficientes en el manejo de sus recursos, obteniendo como resultado Pérdidas de Ejercicio en los dos periodos. Para el año 2021 el nivel de retorno tomó un giro radical y se ubicó en un 0,65 % evidenciando que las entidades financieras mejoraron el manejo de sus Activos, puesto que por cada dólar invertido en los Activos de las entidades financieras se obtuvo un rendimiento de 0,07 centavos, en el año 2022 el índice continuó disminuyendo hasta llegar a 0,09 % resultado que es muy bajo; en este sentido los administradores deberán establecer estrategias que permitan optimizar los Ingresos de las instituciones financieras y por ende su rentabilidad.

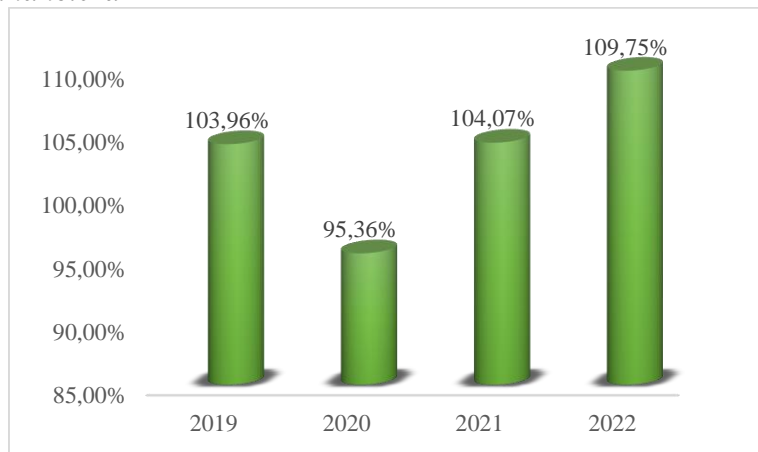
**Figura 12**  
*Rendimiento operativo sobre activo – ROA*



**Intermediación Financiera**

La Figura 13 refleja el nivel de Intermediación Financiera que registraron las COACs del segmento tres de la provincia de Loja durante el periodo 2019-2022, obteniendo como resultado un promedio de 103,28 %, lo que demuestra que las entidades financieras, a excepción del año 2020, colocaron en las diferentes líneas de crédito la totalidad de los recursos obtenidos bajo la modalidad de Depósitos a la Vista y Depósitos a Plazo. En el año 2020 el nivel de Intermediación Financiera cayó en 8,60 puntos porcentuales en relación al año 2019, este resultado obedece a una reducción de la demanda de créditos originada por la pandemia del COVID-19. Para el año 2021 el ratio ascendió a 104,07 %, puesto que las familias y emprendedores se vieron en la necesidad de obtener créditos para su reactivación; en el año 2022 los requerimientos de crédito incrementaron lo que conllevó al segmento de COACs a registrar un índice de Intermediación Financiera de 109,75 % siendo una situación favorable porque contribuyó a generar mayores intereses que aportaron directamente a la rentabilidad de las entidades financieras.

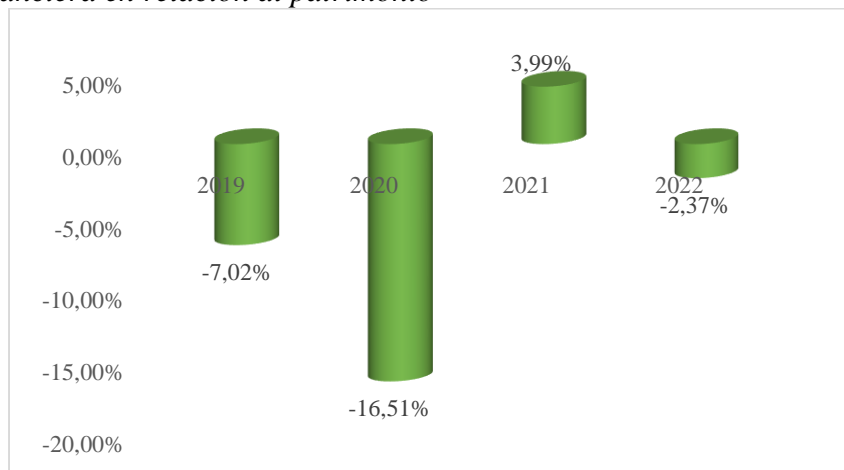
**Figura 13**  
*Intermediación financiera*



***Eficiencia Financiera***

La Figura 14 indica cuán eficaz fue la Rentabilidad que las COACs objeto de estudio, obtuvieron de las actividades de intermediación financiera durante el periodo 2019-2022 en relación al Patrimonio, cuyos resultados demuestran que a excepción del año 2021, el segmento de COACs no generó los Ingresos suficientes en la colocación de créditos, puesto que al cubrir los Gastos de Operación de los años 2019, 2020 y 2022 se generó un Margen de Intermediación negativo. Para el año 2020 el declive del nivel de Rentabilidad es crítico porque fue de 16,51 %, el cual obedece a una disminución de la demanda de créditos afectando directamente a la generación de Ingresos. Como se puede observar, el 2021 es el único año donde las instituciones financieras registraron ganancias como producto de la colocación de créditos en función de la cantidad de depósitos captados que fue de 3,99 %, debido a que generaron mayores Ingresos por la venta de Activos Productivos y porque se destinó al Gasto menor monto de Provisiones de la Cartera de Crédito.

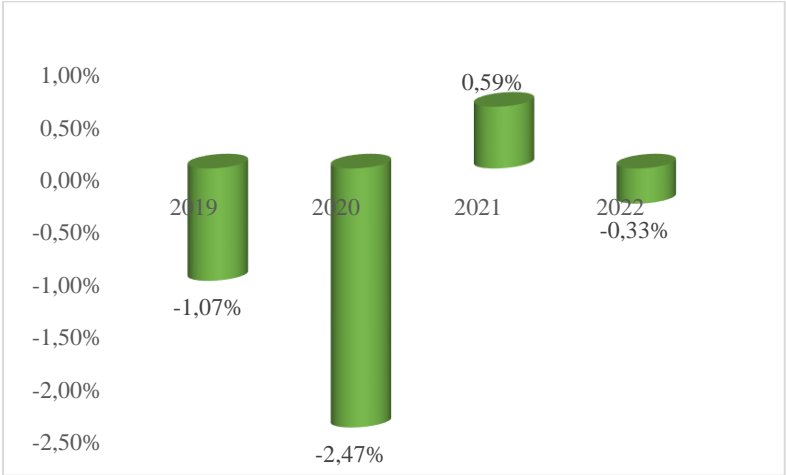
**Figura 14**  
*Eficiencia financiera en relación al patrimonio*





En la Figura 15, se refleja la eficiencia de la Rentabilidad que las COACs objeto de estudio, obtuvieron de las actividades de intermediación financiera durante los años analizados en relación al Activo, cuyos resultados demuestran que a excepción del año 2021, el segmento de COACs no generó los Ingresos suficientes en la gestión operativa, puesto que al cubrir los Gastos de Operación de los años 2019, 2020 y 2022 se generó un Margen de Intermediación negativo. Para el año 2020 se observa un nivel de Rentabilidad de -2,47 %, como resultado de una caída significativa de los Ingresos provenientes de la colocación de créditos y a su vez por un incremento del Gasto de provisiones que aplicaron las COACs como medida de protección de la cartera morosa. Se puede apreciar que en el año 2021 existió una mínima eficiencia en las ganancias provenientes de las actividades de intermediación financiera, resultado que es alarmante porque para el año 2022 en lugar de incrementar, el indicador decreció; por lo tanto, se debe poner mayor énfasis en el fortalecimiento del Margen Financiero.

**Figura 15**  
*Eficiencia financiera en relación al activo*

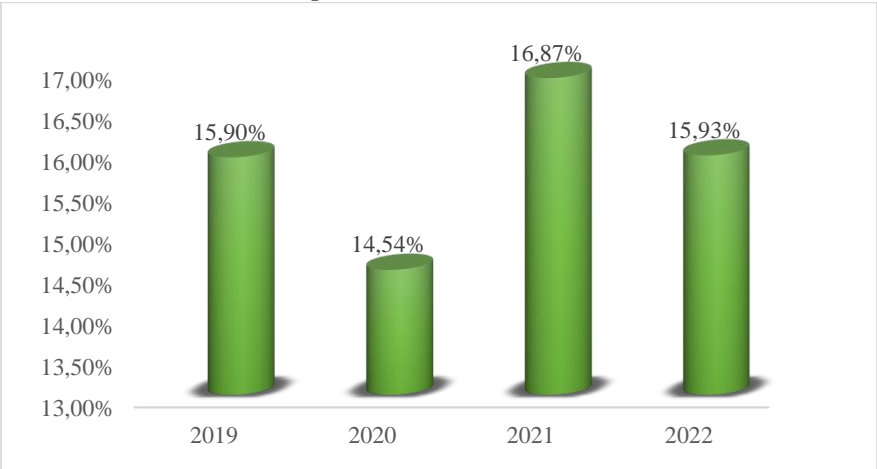


**Rendimiento de la Cartera**

A través de la Figura 16 se constató que el rendimiento promedio de la Cartera de Crédito que se encontraba en proceso de maduración de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja fue de 15,81 %, evidenciando que las entidades financieras tuvieron una capacidad moderada en la generación de efectivo, resultante de los Intereses de la Cartera de Crédito. Como se puede apreciar en el año 2020 el rendimiento baja en 1,36 % porque se colocó menor cantidad de créditos en el mercado como consecuencia de la pandemia del COVID-19, mientras que para el año 2021 se recuperó en 2,33 %, debido a que las familias y emprendedores necesitaron de recursos para reactivarse luego del golpe económico que dio la crisis sanitaria. En el año 2022 el indicador nuevamente refleja una caída de 0,94 %, debilitando el nivel de

ganancias del segmento de COACs; por lo tanto, este escenario requiere atención por parte de los directivos a fin de lograr un crecimiento continuo del rendimiento de la Cartera de Crédito.

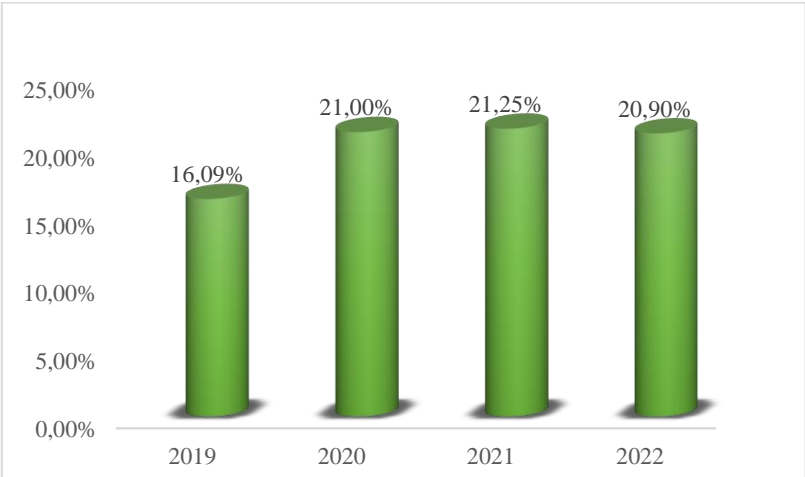
**Figura 16**  
*Rendimiento de la cartera de crédito por vencer total*



**Liquidez**

La Figura 17 refleja el nivel de Liquidez que las COACs del segmento tres de la provincia de Loja obtuvieron en el periodo 2019-2022, dando como resultado un promedio de 19,81 %, el cual indica que las entidades financieras tuvieron la capacidad económica para atender el pago de sus Pasivos de mayor exigibilidad. El menor nivel de Liquidez que refleja el segmento de COAC, es en el año 2019 que fue de 16,09 %. Para los años 2020 y 2021 el índice se recuperó en un 4,91 % y 0,25 % respectivamente a razón que las COACs objeto de estudio, incrementaron sus recursos disponibles principalmente los colocados en Bancos y Otras Instituciones Financieras, mientras que en el año 2022 experimenta un decrecimiento de 0,35 % aunque es mínima la caída se debe tener en cuenta para que se apliquen los correctivos necesarios que conlleven a mejorar este indicador.

**Figura 17**  
*Liquidez*

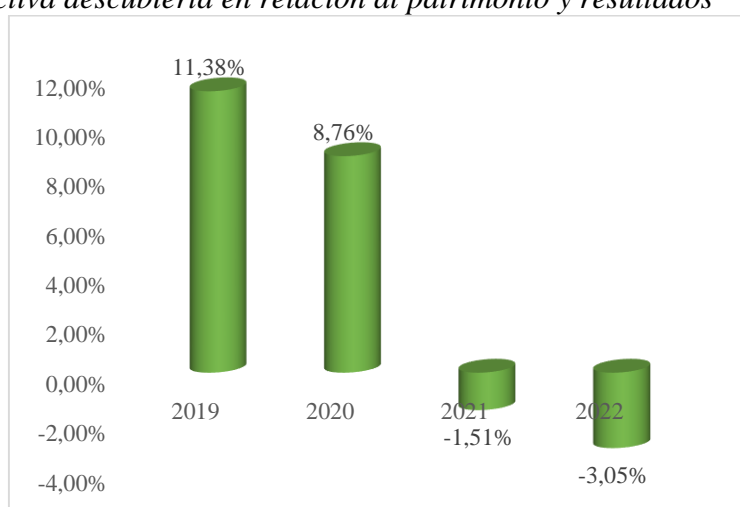


### ***Vulnerabilidad del Patrimonio***

La Figura 18 muestra la proporción de cartera que tienen potencial de incobrabilidad, evidenciando que en los años 2019 y 2020 los créditos otorgados no generaron los rendimientos esperados puesto que se registró un 11,38 % y 8,76 % respectivamente, para los años 2021 y 2022 las colocaciones fueron más eficientes en la generación de Ingresos, lo que contribuyó de esta manera a incrementar el Patrimonio del segmento de COACs. Además, este resultado obedece a que durante los primeros años no se constituyó provisiones en función del tamaño de la cartera problemática, mientras que en los años posteriores se protegió el 100,00 % del monto de dicha cartera.

#### **Figura 18**

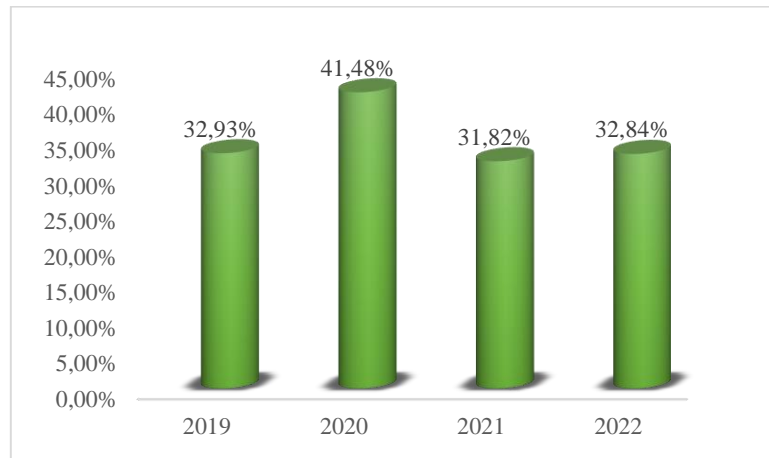
*Cartera improductiva descubierta en relación al patrimonio y resultados*



En la Figura 19 se indica la proporción de la cartera de crédito que presentó problemas de incobrabilidad, cuyo promedio en los años analizados es de 34,77 %; por lo tanto, se pudo determinar que las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, mantuvieron un alto monto de créditos que no aportaron a la generación de Ingresos principalmente en el año 2020, puesto que el nivel de vulnerabilidad asciende a 41,48 %. Para los años 2021 y 2022 se observó un resultado favorable para las entidades a razón que disminuyó la Cartera Improductiva, permitiéndoles obtener utilidades en los dos periodos.

### Figura 19

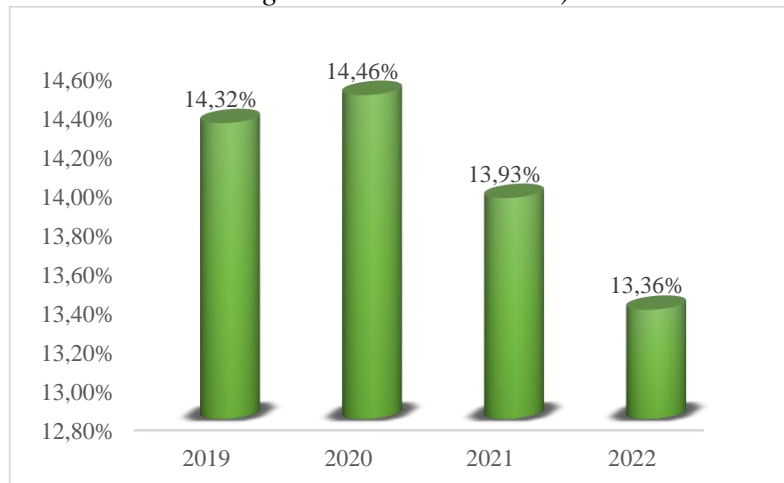
*Cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre*



La Figura 20 muestra el nivel de compromiso que tuvo el Patrimonio para con las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, siendo un promedio de 14,02 % que refleja que el Patrimonio asociado con las ganancias propias de las actividades de intermediación financiera, es eficiente puesto que no depende en gran medida de los Ingresos que no son parte del giro del negocio. Para el año 2020 dicho nivel incrementó en 0,14 %, debido a una disminución significativa de los Activos, ocasionada por la pandemia del COVID-19; mientras que los años 2021 y 2022 experimentaron un decrecimiento, evidenciando que las ganancias obtenidas en dichos periodos no fueron suficientes para alcanzar una mayor eficiencia del Patrimonio.

### Figura 20

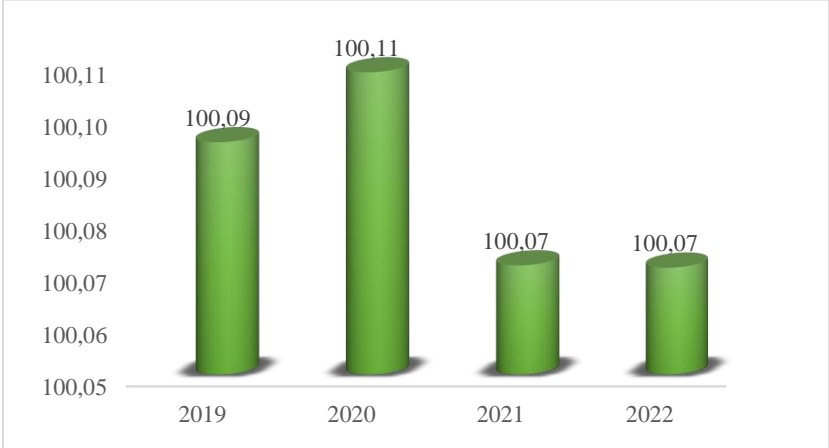
$FK = (\text{Patrimonio} + \text{Resultados} - \text{Ingresos Extraordinarios}) / \text{Activos Totales}$



La Figura 21 refleja el cambio relativo de la participación de los Activos Improductivos netos que mantuvo el grupo de COACs, estableciendo un promedio de 100,09, lo que significa que las instituciones financieras no fueron eficientes destinando sus recursos en Activos Productivos. Durante los años 2019 y 2020 dicho porcentaje de participación fue más elevado,

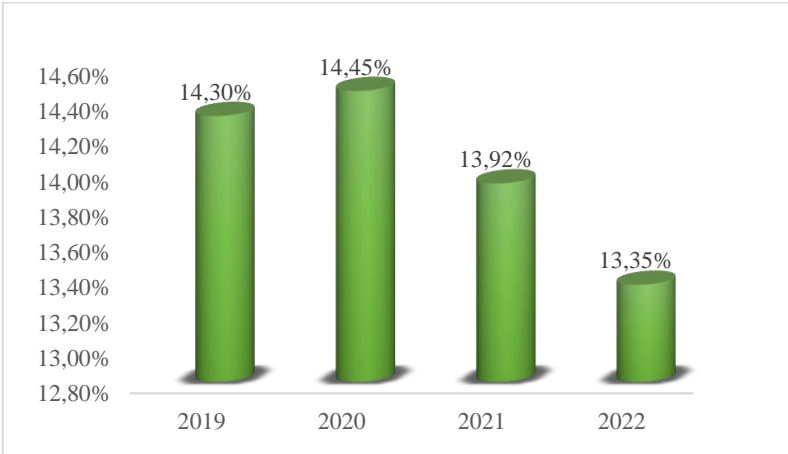
puesto que las entidades financieras registraron un mayor monto de recursos que no generan rentabilidad. Para el año 2021 se evidencia una disminución de la participación de 0,04, aunque es mínima, pero representa beneficios para el segmento de COACs, es necesario mencionar que durante el año 2022 el índice no presentó variación alguna.

**Figura 21**  
 $FI = 1 + (\text{Activos Improductivos} / \text{Activos Totales})$



Al aplicar el índice de Solvencia de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, de acuerdo a la Figura 22, se determinó un promedio de 14,01 % que significa que las entidades financieras han tenido un rendimiento bajo. A pesar que el año 2020 fue el más afectado económicamente por la pandemia se evidencia un incremento mínimo de 0,15 % que se debe a una importante disminución de los Activos; por otro lado, en el 2021 el nivel de Solvencia decreció en 0,53 % y en el 2022 en 0,57 %, siendo una situación que merece ser analizada por los directivos de las COACs, para que se establezcan las estrategias que permitan fortalecer los recursos propios de estas entidades financieras.

**Figura 22**  
 Índice de Capitalización Neto



### **Objetivo 3. Formular estrategias que garanticen la estabilidad financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento tres de la provincia de Loja.**

Para el desarrollo de este objetivo se diseñó un Plan Estratégico que parte del planteamiento de su objetivo y justificación, además incluye el diagnóstico financiero y estratégico, y culmina con el Cuadro de Mando Integral que contiene las estrategias que permitirán fortalecer la gestión operativa de las COACs.

#### ***Objetivo***

Garantizar la estabilidad financiera de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, mediante la determinación de acciones a ser aplicadas en las áreas claves de estas entidades financieras, con el propósito de lograr un rendimiento económico efectivo.

#### ***Grupo de Interés***

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento tres.

#### ***Justificación***

Las COACs en la actualidad tienen una participación trascendental en la economía del país, debido a que presentan una fuerte especialización en las microfinanzas, constituyéndose en una alternativa de financiamiento para los sectores más vulnerables o excluidos del sistema financiero bancario. Esto les ha permitido obtener resultados socioeconómicos superiores para sus miembros y la sociedad en general; sin embargo, las variaciones económicas tanto internas como externas, así como el surgimiento de fenómenos naturales producen cambios en su desempeño económico y financiero. Por lo tanto, con el afán de fortalecer la gestión financiera de las COACs, se diseñan estrategias encaminadas a mejorar las áreas débiles, así como también a potencializar sus capacidades positivas, a fin de alcanzar los objetivos de corto, mediano y largo plazo. De esta manera se garantizará su permanencia en el mercado y por ende la población tendrá mayores oportunidades de mejorar sus condiciones de vida.

#### ***Diagnóstico Financiero***

Los reportes financieros de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja que fueron extraídos de la página web de la SEPS, se sometieron a un análisis estadístico y financiero consolidado, con el propósito de determinar el comportamiento de las variables financieras de este segmento de cooperativas frente a la crisis sanitaria del COVID-19, donde se estableció que dicho grupo de COACs, durante el periodo 2019-2022, presentó en Activos un promedio de \$ 44 080 808,46, la cuenta Cartera de Créditos es la que tienen mayor incidencia en su composición con una participación promedio de 76,98 %; los Pasivos fueron de \$ 37 702 552,88, teniendo mayor representatividad las cuenta Obligaciones con el Público con el 80,18 %; y, el Patrimonio fue de \$ 6 378 255,59 en el cual lidera la cuenta Capital Social con

el 7,29 %. Por otro lado, los Ingresos registraron un promedio de \$ 5 876 918,74, siendo la cuenta Intereses y Descuentos Ganados la que contribuye en mayor proporción con el 93,22 %; mientras que los Gastos fueron de \$ 6 059 354,86, dentro del mismo, los Gastos de Operación son los más significativos con el 46,51 %, lo que permitió obtener un resultado del ejercicio promedio de -\$ 182 436,13 a razón que en los años 2019 y 2020 se generaron pérdidas siendo la más crítica la del año 2020.

En lo que se refiere a las variaciones de los elementos de los estados financieros (Activo, Pasivo y Patrimonio en el Estado de Situación Financiera e Ingresos y Gastos en el Estado de Resultados), en el año 2020 se constató que, a excepción de los Gastos, los demás grupos disminuyeron como consecuencia de la crisis económica derivada de la pandemia del COVID-19; mientras que para los años 2021 y 2022 todos los elementos registraron incrementos.

La Suficiencia Patrimonial de las instituciones financieras evaluadas en promedio fue de 211,74 % lo que evidencia que el segmento de cooperativas contó con un Patrimonio fuerte, frente a los Activos Inmovilizados; el índice de Morosidad alcanzó el 6,26 % que significa que los créditos otorgados no se recuperaron de forma eficiente. El ROE registró el -3,32 % y el ROA el -0,50 % puesto que durante los años 2019 y 2020 el grupo de entidades financieras experimentó significativas pérdidas; el índice de Intermediación Financiera alcanzó el 103,28 %, mostrando eficiencia en la colocación de recursos. El Rendimiento de la Cartera de Crédito fue de 15,81 %, lo que determina que las entidades financieras tuvieron una capacidad moderada en la generación de recursos; finalmente, el índice de Liquidez registró el 19,81 %, reflejando que el segmento de COACs tuvo la capacidad para atender sus obligaciones inmediatas.

### ***Diagnóstico Estratégico***

Para establecer el diagnóstico estratégico de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, se consideró los hallazgos financieros citados anteriormente y se procedió a identificar los factores internos y externos, como se muestra en la Tabla 30.

**Tabla 30**  
*Matriz FODA*

<b>Fortalezas</b>	<b>Oportunidades</b>
<b>F1.</b> Adecuado monto de Activos. <b>F2.</b> Alto nivel de Suficiencia Patrimonial. <b>F3.</b> Eficiencia en los procesos de Intermediación Financiera. <b>F4.</b> Capacidad económica para atender las obligaciones inmediatas. <b>F5.</b> Moderado nivel de Activos Improductivos.	<b>O1.</b> Medidas de alivio financiero en tiempo de pandemia emitidas por la JPRF. <b>O2.</b> Innovación tecnológica. <b>O3.</b> Apoyo del ente de control (SEPS). <b>O4.</b> Oferta de productos y servicios diversificados. <b>O5.</b> Aplicación de las tasas de interés emitidas por el BCE en todo el SFPS.
<b>Debilidades</b>	<b>Amenazas</b>
<b>D1.</b> Disminución de los recursos propios en el año 2020. <b>D2.</b> Morosidad que supera el 5,00 %. <b>D3.</b> Bajo retorno generado por el Activo y Patrimonio. <b>D4.</b> Bajo rendimiento de la Cartera de Créditos. <b>D5.</b> Débil nivel de Solvencia.	<b>A1.</b> Crisis sanitaria originada por el COVID-19. <b>A2.</b> Inestabilidad económica, política y social. <b>A3.</b> Crecimiento acelerado del SFPS. <b>A4.</b> Socios con escasas garantías de pago. <b>A5.</b> Constantes cambios de la Normativa Tributaria.

En la Tabla 31 se plantea un análisis cruzado de Fortalezas y Debilidades en relación a las Oportunidades y Amenazas detectadas.

**Tabla 31**  
*Análisis FODA cruzado*

<b>Fortalezas-Oportunidades</b>	<b>Debilidades-Oportunidades</b>
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Fortalecer el proceso de captación y colocación de recursos económicos empleando innovaciones tecnológicas.</li> <li>2. Mantener los índices de Liquidez, ofertando productos y servicios diversificados.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Mejorar el nivel de retorno del Activo y Patrimonio, incrementando los Ingresos y disminuyendo los Gastos Operativos.</li> <li>2. Reducir el nivel de Morosidad de la cartera de crédito, mediante la reestructuración y refinanciación de las operaciones de crédito.</li> </ol>
<b>Fortalezas-Amenazas</b>	<b>Debilidades-Amenazas</b>
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Reestructurar el Plan Operativo, considerando las variaciones de la situación financiera de las COACs, generadas en tiempo de pandemia, a fin de respaldar las operaciones actuales y futuras de las entidades.</li> <li>2. Disminuir el índice de Activos Improductivos, mediante un seguimiento permanente.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Fortalecer el nivel de Solvencia, aplicando acciones que conlleven a una adecuada gestión del proceso de intermediación financiera el cual ha sido afectado por la inestabilidad económica del país.</li> <li>2. Capacitar constantemente al personal para mejorar los procesos operativos, que pueden verse afectados por desconocimiento de políticas y normativas vigentes.</li> </ol>



### ***Cuadro de Mando Integral***

En base al diagnóstico financiero y estratégico, se diseña el Cuadro de Mando Integral con estrategias que contribuirán a alcanzar un óptimo desempeño operativo de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, como lo indica la Tabla 32.

**Tabla 32***Cuadro de mando integral para las COACs del segmento tres de la provincia de Loja*

<b>Dimensión</b>	<b>Estrategias</b>	<b>Resultados actuales</b>	<b>Acciones</b>	<b>Meta</b>	<b>Indicador</b>	<b>Tipo de indicador</b>	<b>Frecuencia de seguimiento</b>
<b>Socios</b>	Fortalecer el proceso de captación y colocación de recursos económicos empleando innovaciones tecnológicas.	El segmento de COACs, registró para el año 2022 un total de 44 701 socios.	Dar a conocer los sistemas de ahorro y líneas de crédito que se ofrecen a la ciudadanía, a través de los diferentes canales de información y plataformas digitales.	Integrar un 10,00 % de nuevos socios.	$\frac{N. \text{ de socios año actual}}{N. \text{ de socios año anterior}}$	Cuantitativo	Anual
			Otorgar incentivos a los socios que cumplan con ciertas características como monto de ahorro y puntualidad en el pago de cuotas de los créditos.	Fidelizar a un 3,00 % del total de socios.	$\frac{Socios \text{ permanetes}}{Total \text{ socios}}$	Cuantitativo	Anual
<b>Financiera</b>	Mejorar el nivel de retorno del Activo y Patrimonio, incrementando los Ingresos y	Los Intereses y Descuentos de Cartera de Crédito incrementaron para el año 2022 en un 17,09 %.	Aplicar tasas de interés competitivas acorde al mercado y regulaciones de los organismos de control, para que una mayor parte de emprendedores y familias tenga la oportunidad de acceder a un crédito.	Incrementar en un 20,00 % los intereses provenientes de los créditos otorgados.	$\frac{Inter. \text{ Cart. de Cred. año actual}}{Inter. \text{ Cart. de Cred. año anterior}}$	Cuantitativo	Anual

<b>Dimensión</b>	<b>Estrategias</b>	<b>Resultados actuales</b>	<b>Acciones</b>	<b>Meta</b>	<b>Indicador</b>	<b>Tipo de indicador</b>	<b>Frecuencia de seguimiento</b>
	reduciendo los Gastos Operativos.	Los Gastos de Operación incrementaron para el año 2022 en un 12,24 %.	Efectuar una evaluación de todos los Gastos de Operación para identificar aquellos que son innecesarios y a su vez optimizar aquellos que presenten una mayor participación.	Disminuir un 3,00 % los Gastos de Operación.	$\frac{G. \text{ de Oper. año actual}}{G. \text{ de Oper. año anterior}}$	Cuantitativo	Anual
		Las COACs experimentaron para el año 2022 un incremento de la cuenta Caja del 2,00 %.	Ampliar el portafolio de productos y servicios que permitan generar ingresos adicionales; así como también, establecer un plan de gestión para la recuperación de créditos incobrables.	Incrementar en un 5,00 % las entradas de efectivo a la cuenta Caja.	$\frac{Caja \text{ año actual}}{Caja \text{ año anterior}}$	Cuantitativo	Anual
	Mantener los índices de Liquidez, ofertando productos y servicios diversificados.	Los Depósitos a la Vista del segmento tres de COACs, en el año 2022, incrementaron en 1,03 %.	Analizar diariamente el comportamiento de las Obligaciones a Corto Plazo.	Aumentar los Depósitos a la Vista en un 2,00 %.	$\frac{Dep. \text{ a la vista año actual}}{Dep. \text{ a la vista año anterior}}$	Cuantitativo	Anual

Dimensión	Estrategias	Resultados actuales	Acciones	Meta	Indicador	Tipo de indicador	Frecuencia de seguimiento
	Reducir los niveles de Morosidad de la Cartera de Crédito, mediante la reestructuración y refinanciación de las operaciones de crédito.	Para el año 2022 las COACs reflejaron una Morosidad del 5,47 %.	Conceder reestructuraciones y refinanciamiento de Cartera de Crédito.	Alcanzar un nivel de Morosidad no mayor al 5,00 %.	$\frac{\text{Morosidad mes actual}}{\text{Morosidad mes anterior}}$	Cuantitativo	Mensual
			Diseñar políticas que establezcan restricciones y garantías adicionales para deudores identificados como de alto riesgo.	Poseer políticas que contribuyan a prevenir y mitigar la Morosidad.	Plantear, solicitar y aprobar las políticas.	Cualitativo	Anual
Disminuir el índice de Activos Improductivos, con un control permanente de los mismos.		Las Cuentas por Cobrar del segmento de COACs para el año 2022 incrementaron en un 80,50 %.	Aplicar mecanismos de recuperación de las Cuentas por Cobrar y en caso de que las mismas no hubiesen sido recaudadas a su vencimiento, una vez transcurrido el plazo y/o condiciones de castigo, proceder con su castigo respectivo.	Reducir el monto de Cuentas por Cobrar en un 3,00 %.	$\frac{\text{Ctas. por cobrar mes actual}}{\text{Ctas. por cobrar mes anterior}}$	Cuantitativo	Mensual
			Analizar el rubro Propiedades y Equipo, con el propósito de identificar aquellos bienes que ya no son útiles para las entidades financieras y proceder a dar de baja.	Disminuir un 2,00 % del valor de Propiedades y Equipo.	$\frac{\text{Propried. y equipo año actual}}{\text{Propried. y equipo año anterior}}$	Cuantitativo	Anual

Dimensión	Estrategias	Resultados actuales	Acciones	Meta	Indicador	Tipo de indicador	Frecuencia de seguimiento
	Fortalecer el nivel de Solvencia, aplicando acciones que conlleven a una adecuada gestión del proceso de intermediación financiera, el cual ha sido afectado por la inestabilidad económica del país.	La proporción de Activos Productivos para el año 2022 fue de 92,95 %.	Adquirir nuevos instrumentos de inversión; así como también, efectuar un estudio de mercado para ofrecer créditos acorde a las necesidades de la ciudadanía.	Incrementar nivel de participación de los Activos Productivos a 95,00 %.	$\frac{\text{Activos productivos año actual}}{\text{Activos produc. año anterior}}$	Cuantitativo	Anual
		Los Aportes de los Socios del segmento de COACs en el año 2022 incrementaron en un 2,34 %.	Efectuar casas abiertas y visitas domiciliarias para dar a conocer de forma personalizada, las modalidades de ahorro y crédito que ofrecen las instituciones financieras y con ello captar nuevos socios.	Aumentar en un 5,00 % el valor de los certificados de aportación.	$\frac{\text{Aportes de socios año actual}}{\text{Aportes de socios año anterior}}$	Cuantitativo	Anual
<b>Planificación y Control</b>	Reestructurar el Plan Operativo, considerando las variaciones de la situación financiera de la COACs, generadas en	Plan Operativo elaborado para cada año.	Evaluar el comportamiento de las variables económicas antes, durante y después de la crisis sanitaria.	Identificar las variaciones que tuvieron un mayor grado de afectación en la situación financiera de las COACs, en época de pandemia.	Aplicar herramientas de análisis.	Cualitativo	Anual

<b>Dimensión</b>	<b>Estrategias</b>	<b>Resultados actuales</b>	<b>Acciones</b>	<b>Meta</b>	<b>Indicador</b>	<b>Tipo de indicador</b>	<b>Frecuencia de seguimiento</b>
	tiempo de pandemia, a fin de respaldar las operaciones actuales y futuras de las entidades.		Diseñar planes de acción encaminados a mitigar los riesgos económicos derivados de la pandemia del COVID-19.	Evitar efectos negativos futuros en la situación económica y financiera de las COACs.	Programas, proyectos y actividades.	Cualitativo	Anual
<b>Talento Humano</b>	Capacitar constantemente al personal para mejorar los procesos operativos que pueden verse afectados por desconocimiento de políticas o normativas vigentes.	En el segmento de cooperativas objeto de estudio para el 2022 se han desarrollado en promedio de dos capacitaciones por mes.	Identificar periódicamente los aspectos importantes o cambios efectuados en el sistema financiero.	Diseñar un cronograma de capacitaciones que abarque temas que fomenten la mejora continua de las COACs.	Temáticas a ser socializadas.	Cualitativo	Mensual
			Dictar las capacitaciones de acuerdo a los requerimientos institucionales.	Potencializar los conocimientos y capacidades de los profesionales.	Capacitaciones de calidad.	Cualitativo	Mensual

## 7. Discusión

El origen de la pandemia del COVID-19 en Ecuador impactó a toda la población, debido a las disposiciones de confinamiento y distanciamiento social establecidas, que estancaron a las actividades productivas y comerciales, las cuales constituyen el motor principal de la economía nacional. Producto de ello, el Sistema Financiero Popular y Solidario se vio afectado puesto que las familias perdieron su poder adquisitivo, lo que impidió el pago oportuno de sus compromisos financieros pactados previamente.

En este contexto los resultados obtenidos del diagnóstico económico y financiero del segmento tres de las COACs de la provincia de Loja, reflejaron que en el año 2020 los Activos, Pasivos y Patrimonio registraron una disminución de 2,77 %, 3,09 % y 0,91 % respectivamente, mientras que para los años 2021 y 2022 presentaron un variación positiva, es decir incrementó el monto de dichos elementos; los Ingresos en el 2020 decrecieron en 7,53 % y los Gastos aumentaron en 0,06 %, como se puede observar estos componentes tuvieron comportamiento distinto, pero para los años 2021 y 2022 ambos sufrieron incrementos. Al cotejar estos resultados con los proporcionados por Rengel y Vásquez (2022), se denota a excepción de los Gastos un comportamiento diferente puesto que los Activos crecen en 13,67 %, los Pasivos en 14,63 %, el Patrimonio en 7,84 %, los Ingresos en 6,18 % y los Gastos en 12,65 %; por lo tanto, se deduce que la pandemia del COVID-19 generó variaciones económicas negativas en ciertas COACs, más no en los segmentos en general.

En cuanto a los indicadores financieros se puede mencionar que existió un incremento del nivel de Morosidad del segmento de cooperativas durante el año 2020 porque pasó de 5,84 % en el 2019 a 8,13 % en el 2020, datos que concuerdan con los de Benítez-Chiriboga et al. (2021), donde determinaron una Morosidad que pasó de 4,60 % en el año 2019 a 4,90 % en el año 2020, evidenciando que a pesar de la aplicación de los mecanismos de alivio establecidos por la JPRF, la recuperación de la cartera morosa, no fue efectiva durante dicho periodo; sin embargo, en los años 2021 y 2022 los acuerdos de reprogramación de los cobros de las cuotas mensuales generadas de los créditos otorgados, tuvieron resultados positivos, puesto que la morosidad disminuyó a 5,59 % y 5,47 % respectivamente.

El ROE y ROA en los años 2019 y 2020 fueron negativos, debido a que en ambos periodos se registraron Pérdidas del Ejercicio, siendo la más significativa la del 2020 que ocasionó un Rendimiento sobre el Patrimonio de -12,73 % y un Rendimiento sobre el Activo de -1,90 %, cabe mencionar que durante el año 2021 las actividades económicas del segmento se recuperaron, lo que conllevó a obtener rentabilidad. Si se compara estos resultados con los de Reino (2022), se verifica que tienen comportamientos opuestos porque la autora determinó

un ROE que pasó de 0,15 % en el 2020 a 0,10 % en el 2021 y un ROA que pasó de 0,81 % en el 2020 a 0,55 %. Por otro lado, el nivel de Intermediación Financiera durante el periodo analizado reflejó un promedio de 103,28 %, siendo un nivel favorable para las entidades financieras a excepción del año 2020 que sufrió una caída que le llevó a ubicarse en 95,36 %, este resultado coincide con los proporcionados por la SEPS (2021) puesto que pasa de 98,80 % en el año 2019 a 90,90 % en el año 2020, evidenciando una vez más que la pandemia influyó negativamente en las actividades de captación y colocación de recursos.

La Liquidez presentó un incremento que pasó de 16,09 % en el año 2019 a 21,00 % en el año 2020, cuya pendiente positiva se mantuvo hasta el 2021; sin embargo, para el año 2022 registró un declive que le llevó a ubicarse en 20,90 %, lo que permite conocer que la capacidad que tenía el segmento de COACs para hacer frente a sus obligaciones inmediatas sufrió afectaciones; este indicador, presenta una posición semejante con el determinado por Benítez-Chiriboga et al. (2021) donde el índice de Liquidez pasó de 21,60 % en el año 2019 a 25,70 % en el año 2020. Finalmente, la Solvencia reflejó un promedio de 14,01 % siendo un nivel bajo, mismo que evidencia que el grupo de cooperativas no posee la suficiente capacidad económica para cumplir con sus compromisos de largo plazo, en este sentido para el año 2020 reflejó un incremento mínimo del 0,15 %, mientras que en el 2021 decreció en 0,53 %, estos datos van de la mano con los determinados por la SEPS (2022) puesto que en el 2020 creció en 1,50 % y para el año 2021 cayó en 2,30 %.

El máximo beneficio de una entidad financiera depende en gran medida de una eficiente gestión estratégica y de los procesos de administración que se apliquen; es por ello, que en la presente investigación se diseñó un Plan de Estrategias destinado a fortalecer los procesos de Captación y Colocación de recursos, Liquidez, Solvencia y Rentabilidad; reducir los niveles de Morosidad y la Proporción de Activos Improductivos; plantear nuevas políticas, programas y proyectos; y, a contribuir en la formación y conocimiento del personal, con el propósito de alcanzar las metas establecidas y a su vez garantizar la estabilidad económica de las COACs del segmento tres; este plan estratégico, presenta una orientación diferente al planteado por Masaquiza et al., (2021) debido a que los autores constituyen estrategias financieras para la gestión de la cartera de crédito vencida en las COACs.

Este estudio se planteó con el propósito de conocer las variaciones generadas en la situación financiera de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja en época de pandemia; cuya perspectiva fue analizar las cinco entidades financieras que constaban en el catastro de la SEPS hasta mayo de 2023; sin embargo, se descartó a dos de ellas, debido a que no pertenecieron al segmento durante los cuatro años analizados, proporcionando de esta



manera resultados fiables que reflejan que la pandemia del COVID-19 generó cambios negativos en la situación financiera de este segmento de cooperativas, surgiendo la necesidad de realizar futuras investigaciones que evalúen el comportamiento económico de las COACs a partir del 2023, puesto que fue el año en el que la Organización Mundial de la Salud declaró el fin de la pandemia del COVID-19.

## **8. Conclusiones**

Al analizar la situación económica y financiera de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, se constató que efectivamente la pandemia del COVID-19 afectó el desempeño financiero de este grupo de entidades, siendo su mayor impacto en el año 2020, donde se observó una disminución del Activo de 2,77%, Pasivo de 3,09 % y Patrimonio de 0,91%. De la misma manera decrecieron los Ingresos en 7,53 %, mientras que los Gastos presentaron una variación positiva de 0,06 %, ocasionando Pérdida del Ejercicio que afectó directamente al rendimiento del segmento. A pesar de los mecanismos de alivio que se implementaron para que los socios cumplan con sus obligaciones hasta el año 2022 no se ha observado una recuperación económica efectiva.

Con la evaluación de los indicadores financieros, se verificó que las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, tuvieron un índice de Morosidad mayor del 5,00 %, resultado que refleja que las entidades no fueron eficientes en la recuperación de su cartera improductiva; principalmente en el año 2020 donde se registró un mayor índice de Morosidad, debido al incumplimiento de pago de las obligaciones financieras, como consecuencia de la crisis económica que desató la pandemia del COVID-19 en varias familias ecuatorianas. Durante los años 2019 y 2020, el rendimiento económico del segmento tres fue negativo lo que evidencia que las entidades financieras no manejaron eficientemente sus recursos, siendo en el año 2020 donde se registró una mayor pérdida.

El Plan Estratégico diseñado, constituye un análisis sistemático de la gestión financiera que proporciona estrategias, acciones, metas, indicadores y otros aspectos a considerar, para lograr una adecuada administración que contribuya a fortalecer los aspectos positivos, así como también a corregir las debilidades financieras de las entidades, a fin de lograr un adecuado rendimiento económico que garantice la estabilidad de este grupo de cooperativas.

## **9. Recomendaciones**

Establecer sistemas de evaluación y control permanente que conlleven a la aplicación de nuevos métodos, con el propósito de conocer de forma eficaz si las COACs están cumpliendo a cabalidad con su actividad principal que es la intermediación financiera, así como también determinar la participación de cada una de las cuentas contables en la estructura económica y financiera, y su evolución en el tiempo, para que en base a ello los directivos apliquen acciones que aporten a una correcta gestión y administración de las instituciones financieras y de esta manera prevenir afectaciones económicas futuras.

Aplicar otros métodos de verificación financiera como el Sistema de Monitoreo Perlas, puesto que este mecanismo de supervisión admite medir los Activos, Pasivos y Patrimonio, y recomienda una estructura ideal; así mismo, evalúa el rendimiento financiero con base en las inversiones reales y analiza el crecimiento institucional vinculándolo con la rentabilidad y otras áreas claves, de esta manera se logrará identificar de forma eficaz las áreas problemáticas que conducirán a la toma de decisiones certeras.

Considerar las estrategias diseñadas en la presente investigación, puesto que permitirán aplicar acciones que conducen a mejorar la administración de los recursos de las entidades financieras, para lograr un óptimo rendimiento económico que contribuirá al desarrollo y progreso institucional.

## 10. Bibliografía

- Aguas Salazar, N. L., y Coello Panchana, A.J. (2022). Impacto financiero Post Covid en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la ciudad de Guayaquil. *Polo del Conocimiento*, 7(11), 1742-1765. <https://n9.cl/ygs3i>
- Alarcón, G. V. P., y Maldonado, J. C.O. (2022). Impacto financiero del COVID-19 en las instituciones de economía popular y solidaria del Ecuador, año 2021. *Visionario Digital*, 6(3), 97 -122. <https://doi.org/10.33262/visionariodigital.v6i3.2197>
- Álvarez, J. F., Bouchard, M. J., y Marcuello, C. (2022). Economía Social y covid-19: Una mirada internacional. *CIRIEC-España, revista de economía pública, social y cooperativa*, (104), 203-231. <https://n9.cl/rvegy>
- Armijos Espinoza, J.E., Illescas Armijos, D.C., Pacheco Molina, A., y Chimarro Chipantiza, V. L. (2022). Impacto de la Covid-19 en la cartera de crédito de las cooperativas de ahorro y crédito. *Revista Sociedad y Tecnología*, 5(2), 164-179. <https://doi.org/10.51247/st.v5i2.205>
- Asamblea Nacional. (2011,10 de mayo). Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria del Sistema Financiero. Registro Oficial 444 (28-abril-2011). <https://n9.cl/73op2g>
- Asamblea Nacional. (2020, 22 de junio). Ley Orgánica de Apoyo Humanitario. Registro Oficial Suplemento 229 (19-junio-2020). <https://n9.cl/8yj7>
- Banda Ortiz, H., Cruz Lázaro, L., y Hernández Gómez, D. (2022). Repercusiones de la crisis económica causada por el COVID-19 en las SOCAPS de México. *Repositorio de la Red Internacional de Investigadores en Competitividad*, 16(16), 585-602. <https://n9.cl/nd116>
- Baena Toro, D. (2014). *Análisis Financiero. Enfoque y Proyecciones. (Segunda Edición)*. Eco Ediciones. <https://n9.cl/tw4hf>
- Benítez Chiriboga, J.E., Ortega Pesantez Z.M., Quizhpe Salazar, T., y Samaniego Valle, G.T. (2021). Retos de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador en el escenario de post pandemia COVID-19. *Polo del Conocimiento: Revista científico-profesional*, 6(11), 590-605. <https://n9.cl/5iylm>
- Benítez Guadarrama, J.P., y Ramírez Roja, A. L. (2018). *Las NIF'S aplicación práctica en la información financiera. Uso de la tecnología móvil en los estados financieros (Segunda Edición)*. Ediciones Fiscales ISEF, S.A. <https://n9.cl/89d2q>
- Campoverde Campoverde, J. A., Romero Galarza, C. A., y Borenstein, D. (2019). Evaluación de eficiencia de cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador: aplicación del modelo Análisis Envolvente de Datos DEA. *Contaduría y Administración*, 64(1), 1-19. <https://doi.org/10.22201/fca.24488410e.2018.1449>

- Carvajal, A. R., Adrián, E., Camacho, E.A., y Rodríguez, B. A. (2020). *Herramientas de contabilidad financiera intermedia y de inversión*. Editorial Pontificia Universidad Javeriana. <https://n9.cl/oep5e>
- Coba Molina, E. M., Díaz Córdova, J. F., y Tapia Panchi, E. P. (2020). Impacto de los principios cooperativos en el sector financiero popular y solidario ecuatoriano. *Revista de ciencias sociales*, 26(2), 192-205. <https://n9.cl/g518j>
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2020). América Latina y el Caribe ante la pandemia del COVID-19: efectos económicos y sociales. Informe Especial COVID-19 N°1. <https://n9.cl/gu6yn>
- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (2001). Norma Internacional de Contabilidad 1. Presentación de Estados Financieros. <https://n9.cl/b9xwu>
- Constitución de la República del Ecuador [Const.]. Artículo. 309 y 311 [Título VI]. Registro Oficial 449 de 20 de octubre de 2008 (Ecuador).
- Correa García, J. A., Gómez Restrepo, S., y Londoño Castañeda, F. (2018). Indicadores financieros y su eficiencia en la explicación de la generación de valor en el sector cooperativo. *Revista Facultad de Ciencias Económicas*, 26(2), 129-144. <https://n9.cl/8e9dw>
- Chong León, E., Chávez Passano, M., Quevedo Alejos, M., y Bravo Tantaleán, Miguel. (2019). *Contabilidad Financiera Intermedia: Estados Financieros y Análisis de Cuentas del Activo, Pasivo y Patrimonio (Segunda Edición)*. Fondo Editorial-Universidad del Pacífico. <https://n9.cl/a721f>
- Dabanch, J. (2021). Emergencia de SARS-CoV-2. Aspectos básicos sobre su origen, epidemiología, estructura y patogenia para clínicos. *Revista Médica Clínicas las CONDES*, 32(1), 14-19. <https://doi.org/10.1016/j.rmclc.2020.12.003>
- Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. 593 Digital Publisher CEIT, 4(5), 217-226. <https://n9.cl/q3isx>
- Espejo, L., y López, G. (2018). *Contabilidad General: Enfoque con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (Primera Edición)*. Editorial Ediloja Cía. Ltda. <https://n9.cl/6fj75u>
- Estupiñán, R. (2020). *Análisis Financiero y de Gestión (Tercera Edición)*. Eco Ediciones. <https://n9.cl/75h1q>
- Fajardo Ortiz, M., y Soto González, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial (Primera Edición)*. Ediciones UTMACH. <https://n9.cl/ls78d>

- Gaitán, R. E. (2020). *Análisis financiero y de gestión (Tercera Edición)*. ECOE Ediciones. <https://n9.cl/6jey5>
- García Bravo, M., Hurtado García, K., Ponce Álava, V., y Sánchez Moreira, J. (2021). Análisis del proceso de control interno en cooperativas de ahorro y crédito. *Cooperativismo y Desarrollo*, 9(1), 227-242. <https://n9.cl/3juxb>
- García Nava, A., y Paredes Hernández, L. (2014). *Estrategias Financieras Empresariales (Primera Edición)*. Grupo Editorial Patria. <https://n9.cl/2jnlp>
- Hilario García, V. K., Pérez Castro, O., Mendoza Hernández, J. C., de León Vázquez, I. I., Vélez Díaz, D., y Tapia Castillo, D. I. (2020). El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones. *XIKUA Boletín científico de la Escuela Superior de Tlahuelilpan*, 8(15), 25-31. <https://n9.cl/f72al>
- Imaicela Carrión, R., Curimilma Huanca, O. y Lopez Tinitana, K. (2019). Los indicadores financieros y el impacto en la insolvencia de las empresas. *Observatorio de la economía latinoamericana*, (261). <https://n9.cl/t2fz2>
- Jácome Estrella, H. (2021). *Inclusión Financiera en Ecuador: El cooperativismo de ahorro y crédito como alternativa*. Universidad de Santiago de Compostela. <https://n9.cl/z27cm>
- Jama Zambrano, V.R. (2019). Importancia de la planeación estratégica en empresas en el siglo XXI. *FIPCAEC*, 10(4), 35-57. <https://n9.cl/kklgu>
- Junta de Política y Regulación Financiera. (2019). Norma para la Segmentación de las Entidades del Sector Financiero Popular y Solidario. Resolución No. 521-2019-F. <https://n9.cl/zlqbn>
- Macías Arteaga, M. F., y Sánchez Arteaga, A. A. (2022). El análisis financiero: Un instrumento de evaluación financiera en la empresa La Fabril. *Revista Científica Multidisciplinaria SAPIENTIAE*, 5(10), 2-20. <https://doi.org/10.56124/sapientiae.v5i10.0050>
- Maguiña Vargas, C., Gastelo Acosta, R., y Tequen Bernilla A. (2020). El nuevo Coronavirus y la pandemia del Covid-19. *Revista Médica Herediana*, 31(2), 125-131. <https://doi.org/10.20453/rmh.v31i2.3776>
- Masaquiza Sailema, K. J., Tite Cunalata, G. M., López Paredes, M. A., y Mayorga Díaz, M.P. (2021). Estrategias financieras para la gestión de la cartera vencida en cooperativas de ahorro y crédito. *Visionario Digital*, 5(2), 49-69. <https://doi.org/10.33262/visionariodigital.v5i2.1636>
- Mayorga Díaz, M. P., Masabanda Baltazar, Á. V., Garcés Pico, A. F., y Toaza Tipantasig, S. E. (2019). Análisis del enfoque social en el Sistema Financiero Popular y Solidario ecuatoriano. *Cofin Habana*, 13(2), 1-10. <https://n9.cl/8icvui>

- Morales Noriega, A. M. (2018). El sistema cooperativo de ahorro y crédito del Ecuador a través de la historia. *Observatorio de la economía Latinoamericana*. <https://n9.cl/26hi9>
- Mosquera Arévalo, A. P., y Guillín Llanos, X. M. (2022). El covid-19, aliado de la morosidad financiera: impacto en las cooperativas de ahorro y crédito. *Revista de Producción, Ciencias e Investigación*, 6(43), 116-126. <https://n9.cl/p6c2w>
- Nina Baltazar, O. (2021). Efecto del COVID-19 en el sistema de intermediación financiera: El caso boliviano. Development Research Working Paper Series. <https://n9.cl/bzg2f>
- Landeros Cárdenas, I.G. (2023) Análisis de los efectos económicos de la contingencia sanitaria COVID-19 en México a las Sociedades Financieras Populares (SOFIPOS). *El Semestre de las Especializaciones*, 4(2), 453-492. <https://n9.cl/9pa0a>
- Leyva Ferreiro, G. (2018). Indicadores de desempeño empresarial para medir la calidad de las estrategias financieras. *Cofin Habana*, 12(1), 58-75. <https://n9.cl/a1aq4>
- Luque González, A., y Peñaherrera Melo, J. (2021). Cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador: el desafío de ser cooperativas. *Revesco: Revista de estudios cooperativos*, 128, 76-92. <https://n9.cl/9vkrt>
- Organización mundial de la Salud: OMS. (2020). Coronavirus. <https://n9.cl/r1glp>
- Ortega Pereira, J. R., Borja Borja, F. M., Aguilar Rodríguez, I. E., y Moreno Cazar, W. M. (2018). Sistema Financiero Popular y Solidario y su evolución desde la implementación de la nueva Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria en el Ecuador. *Cooperativismo & Desarrollo*, 112(25), 66-77. <https://doi.org/10.16925/co.v25i112.2036>
- Peralta Sarmiento, E. G., y Becerra Molina, E. (2023). Análisis financiero de la cartera de crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Biblián y su impacto frente a la emergencia sanitaria en el año 2019-2020. *Magazine de las Ciencias: Revista de Investigación e Innovación*, 8(1), 1-20. <https://doi.org/10.33262/rmc.v8i1.2808>
- Pérez Abreu, M. R., Gómez Tejeda, J. J., y Dieguez Guach R. A. (2020). Características clínico-epidemiológicas de la COVID-19. *Revista Habanera de Ciencias Médicas*, 19(2), 1-15. <https://n9.cl/0iunx>
- Periche Delgado, G. S., Ramos Farroñan, E. V., y Chamolí Falcón, A. W. (2020). La morosidad ante un confinamiento del Covid-19 en la Caja Rural de Ahorro y Crédito Raíz, Perú. *Investigación Valdizana*, 14(4), 206-212. <https://n9.cl/ewlkz>
- Puerta Guardo, F., Vergara Arrieta, J., y Huertas Cardozo, N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *Criterio libre*, 16(28), 75-94. <https://n9.cl/ifd2y>

- Quisanga Llumiluusa, N. A. (2019). Estrategias financieras en el desarrollo de las PYMES. *Revista de investigación Sigma*, 6(02), 69-79. <https://n9.cl/w7yi2>
- Ramos Sarmiento, D., y Paredes Núñez, D. (2022). Un análisis retrospectivo del manejo de la pandemia de Covid-19 en Guayaquil y Quito, Ecuador. *Revista de Direito Sanitário*, 22(2), 1-10. <https://n9.cl/pd2wt6>
- Red de Instituciones Financieras de Desarrollo y Equifax. (2020). Covid-19 y sus implicaciones en el Sistema Financiero Nacional. Ecuador: *Red de Instituciones Financieras de Desarrollo*. <https://n9.cl/73irba>
- Reino Abarca, M. J. (2022). Análisis de la problemática que atraviesan las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 en el periodo 2020-2021 por efecto de la pandemia [Tesis de postgrado Universidad Politécnica Salesiana]. Archivo Digital. <https://n9.cl/v23ec>
- Rengel Román, M.P., y Vásconez Acuña. L.G. (2022). Gestión financiera para las cooperativas de ahorro y crédito en tiempos de incertidumbre. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 7(1), 430-460. <https://n9.cl/ka3cvd>
- Rendón Álvarez, B. (2022). *Contabilidad financiera (Primera Edición)*. Ediciones de la U. <https://n9.cl/0t8x2>
- Roca Espinoza, A. M., Montesinos Nina, E. D., y Dávila Davila, G. (2020). Estrategias financieras sostenibles aplicadas ante situaciones de riesgo empresarial: un análisis bibliográfico. *Revista de Investigación Valor Contable*, 7(1), 79-90. <https://n9.cl/hp8rt>
- Román Fuentes, J.C. (2018). *Estados Financieros Básicos 2018: Proceso de Elaboración y Re expresión (Nueva Edición)*. Ediciones Fiscales ISEF. <https://n9.cl/qpm7y>
- Sandoval Carvajal, A. R., Camacho Zabala, E. A., y Rodríguez Castro, B. A. (2020). *Herramientas de contabilidad financiera intermedia y de inversión (Primera Edición)*. Editorial Pontificia Universidad Javeriana. <https://n9.cl/08sar>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS. (2019). Rendición de Cuentas 2018. <https://n9.cl/zbd35>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS. (2020). Rendición de Cuentas 2019. <https://n9.cl/mn9sz>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS. (2021). Rendición de Cuentas 2020. <https://n9.cl/cdlpi>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS. (2022). Rendición de Cuentas 2021. <https://n9.cl/48q65>



- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS. (2023). Rendición de Cuentas 2022. <https://n9.cl/w9uuk>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS. (2017). Nota Técnica Fichas metodológicas de Indicadores Financieros. Dirección Nacional de Información Técnica y Estadística. <https://n9.cl/s6xgj>
- Tarziján, J. (2018). *Fundamentos de estrategia empresarial (Quinta Edición)*. Ediciones Universidad Católica de Chile. <https://n9.cl/eklzg>
- Terán Guerrero, F. N. (2018). Estrategias financieras determinantes de la competitividad: Evolución y perspectivas en las Pymes ecuatorianas. *Revista Publicando*, 15(2), 1315-1343. <https://n9.cl/j4bwb>
- Vallejo Ramírez, J. B., Torres Quille, D. J., y Ochoa Herrera, J. M. (2021). Morosidad del sistema bancario producido por efectos de la pandemia. *ECA Sinergia*, 12(2), 17-24. <https://n9.cl/fl957>

## 11. Anexos

### Anexo 1

*Estado de Situación Financiera consolidado de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, 2019 y 2020*

Cod.	Descripción	2019				2020			
		COAC Crediamigo Cía. Ltda.	COAC Cristo Rey	COAC de la Microempresa Fortuna	Total	COAC Crediamigo Cía. Ltda.	COAC Cristo Rey	COAC de la Microempresa Fortuna	Total
<b>1</b>	<b>ACTIVOS</b>								
11	FONDOS DISPONIBLES	\$985.174,43	\$484.496,09	\$1.615.548,31	\$3.085.218,83	\$1.528.042,01	\$1.084.233,39	\$1.512.434,47	\$4.124.709,87
13	INVERSIONES	\$1.482.597,32	\$0,00	\$693.136,96	\$2.175.734,28	\$2.324.527,37	\$0,00	\$1.216.406,57	\$3.540.933,94
14	CARTERA DE CREDITO	\$10.081.624,52	\$8.847.201,07	\$12.169.646,91	\$31.098.472,50	\$9.253.303,88	\$6.241.134,02	\$11.629.945,32	\$27.124.383,22
16	CUENTAS POR COBRAR	\$143.019,78	\$79.935,73	\$164.654,84	\$387.610,35	\$208.289,10	\$52.147,94	\$416.547,02	\$676.984,06
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$369.318,28	\$453.022,92	\$837.958,94	\$1.660.300,14	\$441.911,92	\$673.418,34	\$776.739,72	\$1.892.069,98
19	OTROS ACTIVOS	\$57.917,38	\$111.794,07	\$160.770,60	\$330.482,05	\$73.245,05	\$65.266,65	\$167.386,48	\$305.898,18
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$13.119.651,71</b>	<b>\$9.976.449,88</b>	<b>\$15.641.716,56</b>	<b>\$38.737.818,15</b>	<b>\$13.829.319,33</b>	<b>\$8.116.200,34</b>	<b>\$15.719.459,58</b>	<b>\$37.664.979,25</b>
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>								
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$11.324.644,00	\$6.798.218,11	\$13.391.775,71	\$31.514.637,82	\$11.885.131,15	\$5.595.953,18	\$13.385.738,39	\$30.866.822,72
25	CUENTAS POR PAGAR	\$246.291,34	\$297.790,40	\$318.896,96	\$862.978,70	\$270.615,28	\$225.010,44	\$344.693,07	\$840.318,79
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$579.584,19	\$37.500,00	\$0,00	\$617.084,19	\$262.231,48	\$0,00	\$0,00	\$262.231,48
29	OTROS PASIVOS	\$3.630,10	\$142,95	\$9.010,19	\$12.783,24	\$4.192,67	\$262,42	\$12.894,92	\$17.350,01
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$12.154.149,63</b>	<b>\$7.133.651,46</b>	<b>\$13.719.682,86</b>	<b>\$33.007.483,95</b>	<b>\$12.422.170,58</b>	<b>\$5.821.226,04</b>	<b>\$13.743.326,38</b>	<b>\$31.986.723,00</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>								
31	CAPITAL SOCIAL	\$631.805,45	\$1.531.080,87	\$989.662,89	\$3.152.549,21	\$668.588,82	\$1.467.141,72	\$977.004,90	\$3.112.735,44
33	RESERVAS	\$664.700,47	\$1.249.058,87	\$755.541,53	\$2.669.300,87	\$667.643,81	\$1.271.290,77	\$817.047,54	\$2.755.982,12
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	\$34.011,09	\$20.000,00	\$174.365,45	\$228.376,54	\$65.291,20	\$253.450,92	\$174.365,45	\$493.107,57
36	RESULTADOS	-\$365.014,93	\$42.658,68	\$2.463,83	-\$319.892,42	\$5.624,92	-\$696.909,11	\$7.715,31	-\$683.568,88
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$965.502,08</b>	<b>\$2.842.798,42</b>	<b>\$1.922.033,70</b>	<b>\$5.730.334,20</b>	<b>\$1.407.148,75</b>	<b>\$2.294.974,30</b>	<b>\$1.976.133,20</b>	<b>\$5.678.256,25</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$13.119.651,71</b>	<b>\$9.976.449,88</b>	<b>\$15.641.716,56</b>	<b>\$38.737.818,15</b>	<b>\$13.829.319,33</b>	<b>\$8.116.200,34</b>	<b>\$15.719.459,58</b>	<b>\$37.664.979,25</b>

## Anexo 2

### Estado de Situación Financiera consolidado de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, 2021 y 2022

Cod.	Descripción	2021				2022			
		COAC Crediamigo Cía. Ltda.	COAC Cristo Rey	COAC de la Microempresa Fortuna	Total	COAC Crediamigo Cía. Ltda.	COAC Cristo Rey	COAC de la Microempresa Fortuna	Total
1	<b>ACTIVOS</b>								
11	FONDOS DISPONIBLES	\$1.105.910,78	\$827.623,65	\$2.342.239,80	\$4.275.774,23	\$1.688.280,16	\$903.978,24	\$2.361.184,11	\$4.953.442,51
13	INVERSIONES	\$1.664.485,64	\$263.822,00	\$1.206.940,50	\$3.135.248,14	\$2.493.520,11	\$785.457,44	\$100.000,00	\$3.378.977,55
14	CARTERA DE CREDITO	\$15.188.825,57	\$7.552.166,35	\$12.300.121,49	\$35.041.113,41	\$21.431.532,05	\$7.833.345,98	\$13.475.184,79	\$42.740.062,82
16	CUENTAS POR COBRAR	\$215.977,22	\$95.788,55	\$376.250,77	\$688.016,54	\$324.105,58	\$107.247,18	\$810.510,86	\$1.241.863,62
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$422.265,66	\$574.743,31	\$740.353,87	\$1.737.362,84	\$419.557,72	\$490.845,42	\$1.013.389,39	\$1.923.792,53
19	OTROS ACTIVOS	\$206.390,25	\$61.771,00	\$138.023,79	\$406.185,04	\$237.813,24	\$59.333,80	\$101.450,18	\$398.597,22
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$18.803.855,12</b>	<b>\$9.375.914,86</b>	<b>\$17.103.930,22</b>	<b>\$45.283.700,20</b>	<b>\$26.594.808,86</b>	<b>\$10.180.208,06</b>	<b>\$17.861.719,33</b>	<b>\$54.636.736,25</b>
2	<b>PASIVOS</b>								
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$15.135.678,51	\$6.430.272,90	\$14.787.258,91	\$36.353.210,32	\$19.694.647,27	\$7.323.594,53	\$15.124.660,97	\$42.142.902,77
25	CUENTAS POR PAGAR	\$341.204,66	\$434.901,68	\$309.998,88	\$1.086.105,22	\$529.990,07	\$341.477,21	\$380.284,41	\$1.251.751,69
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$1.260.853,82	\$0,00	\$0,00	\$1.260.853,82	\$3.632.511,89	\$0,00	\$0,00	\$3.632.511,89
29	OTROS PASIVOS	\$34.460,86	\$273,52	\$11.919,99	\$46.654,37	\$25.389,53	\$273,52	\$16.351,43	\$42.014,48
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$16.772.197,85</b>	<b>\$6.865.448,10</b>	<b>\$15.109.177,78</b>	<b>\$38.746.823,73</b>	<b>\$23.882.538,76</b>	<b>\$7.665.345,26</b>	<b>\$15.521.296,81</b>	<b>\$47.069.180,83</b>
3	<b>PATRIMONIO</b>								
31	CAPITAL SOCIAL	\$756.221,01	\$1.457.143,30	\$912.567,04	\$3.125.931,35	\$872.956,44	\$1.442.157,35	\$884.115,69	\$3.199.229,48
33	RESERVAS	\$1.162.713,32	\$634.443,76	\$901.009,80	\$2.698.166,88	\$1.703.986,15	\$907.621,16	\$991.221,37	\$3.602.828,68
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	\$64.433,27	\$203.758,20	\$174.365,45	\$442.556,92	\$100.524,84	\$154.065,48	\$464.752,78	\$719.343,10
36	RESULTADOS	\$48.289,67	\$215.121,50	\$6.810,15	\$270.221,32	\$34.802,67	\$11.018,81	\$332,68	\$46.154,16
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$2.031.657,27</b>	<b>\$2.510.466,76</b>	<b>\$1.994.752,44</b>	<b>\$6.536.876,47</b>	<b>\$2.712.270,10</b>	<b>\$2.514.862,80</b>	<b>\$2.340.422,52</b>	<b>\$7.567.555,42</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$18.803.855,12</b>	<b>\$9.375.914,86</b>	<b>\$17.103.930,22</b>	<b>\$45.283.700,20</b>	<b>\$26.594.808,86</b>	<b>\$10.180.208,06</b>	<b>\$17.861.719,33</b>	<b>\$54.636.736,25</b>

**Anexo 3***Estado de Resultados consolidado de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, 2019 y 2020*

Cod.	Descripción	2019				2020			
		COAC Crediamigo Cía. Ltda.	COAC Cristo Rey	COAC de la Microempresa Fortuna	Total	COAC Crediamigo Cía. Ltda.	COAC Cristo Rey	COAC de la Microempresa Fortuna	Total
<b>5</b>	<b>INGRESOS</b>								
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$1.738.080,52	\$1.580.246,43	\$1.752.783,45	\$5.071.110,40	\$1.649.430,53	\$1.084.769,37	\$1.776.286,10	\$4.510.486,00
52	COMISIONES GANADAS	\$21.559,15	\$0,00	\$6.549,88	\$28.109,03	\$23.054,58	\$0,00	\$4.939,29	\$27.993,87
53	UTILIDADES FINANCIERAS	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$111.582,51	\$0,00	\$0,00	\$111.582,51
54	INGRESOS POR SERVICIOS	\$12.018,78	\$12.386,87	\$39.971,90	\$64.377,55	\$17.044,72	\$5.938,27	\$35.355,33	\$58.338,32
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$767,12	\$0,00	\$4,54	\$771,66	\$6.001,88	\$0,00	\$7,68	\$6.009,56
56	OTROS INGRESOS	\$35.332,26	\$62.654,06	\$86.149,49	\$184.135,81	\$176.694,96	\$19.013,04	\$35.647,48	\$231.355,48
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>\$1.807.757,83</b>	<b>\$1.655.287,36</b>	<b>\$1.885.459,26</b>	<b>\$5.348.504,45</b>	<b>\$1.983.809,18</b>	<b>\$1.109.720,68</b>	<b>\$1.852.235,88</b>	<b>\$4.945.765,74</b>
	<b>GASTOS</b>								
41	INTERESES CAUSADOS	\$1.008.938,88	\$483.479,51	\$902.706,77	\$2.395.125,16	\$855.970,79	\$420.251,48	\$934.035,83	\$2.210.258,10
42	COMISIONES CAUSADAS	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$486,73	\$0,00	\$0,00	\$486,73
43	PÉRDIDAS FINANCIERAS	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00
44	PROVISIONES	\$256.306,37	\$219.842,51	\$110.675,30	\$586.824,18	\$156.337,19	\$652.701,09	\$145.554,31	\$954.592,59
45	GASTOS DE OPERACIÓN	\$899.173,88	\$814.467,59	\$868.316,54	\$2.581.958,01	955.473,15	776.335,90	753.129,09	\$2.484.938,14
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	\$8.353,63	\$0,00	\$862,02	\$9.215,65	\$6.717,92	\$0,00	\$7.087,13	\$13.805,05
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	\$0,00	\$94.839,07	\$434,80	\$95.273,87	\$3.198,48	\$0,00	\$4.714,21	\$7.912,69
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>\$2.172.772,76</b>	<b>\$1.612.628,68</b>	<b>\$1.882.995,43</b>	<b>\$5.668.396,87</b>	<b>\$1.978.184,26</b>	<b>\$1.849.288,47</b>	<b>\$1.844.520,57</b>	<b>\$5.671.993,30</b>
	<b>PERDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>-\$365.014,93</b>	<b>\$42.658,68</b>	<b>\$2.463,83</b>	<b>-\$319.892,42</b>	<b>\$5.624,92</b>	<b>-\$739.567,79</b>	<b>\$7.715,31</b>	<b>-\$726.227,56</b>

**Anexo 4***Estado de Resultados consolidado de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, 2021 y 2022*

Cod.	Descripción	2021				2022			
		COAC Crediamigo Cía. Ltda.	COAC Cristo Rey	COAC de la Microempresa Fortuna	Total	COAC Crediamigo Cía. Ltda.	COAC Cristo Rey	COAC de la Microempresa Fortuna	Total
<b>5</b>	<b>INGRESOS</b>								
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$2.282.873,69	\$1.550.843,23	\$1.845.024,20	\$5.678.741,12	<b>\$3.376.352,49</b>	<b>\$1.424.212,25</b>	<b>\$1.878.382,14</b>	\$6.678.946,88
52	COMISIONES GANADAS	\$18.516,26	\$0,00	\$3.879,29	\$22.395,55	\$26.319,07	\$0,00	\$1.544,52	\$27.863,59
53	UTILIDADES FINANCIERAS	\$168.341,60	\$0,00	\$0,00	\$168.341,60	\$9.713,90	\$0,00	\$0,00	\$9.713,90
54	INGRESOS POR SERVICIOS	\$12.991,12	\$6.669,53	\$42.657,74	\$62.318,39	\$29.985,85	\$8.749,03	\$23.773,65	\$62.508,53
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$6.033,02	\$0,00	\$3,36	\$6.036,38	\$1.106,85	\$0,00	\$15,73	\$1.122,58
56	OTROS INGRESOS	\$67.235,48	\$96.552,62	\$63.534,35	\$227.322,45	\$68.014,31	\$79.509,82	\$120.569,66	\$268.093,79
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>\$2.555.991,17</b>	<b>\$1.654.065,38</b>	<b>\$1.955.098,94</b>	<b>\$6.165.155,49</b>	<b>\$3.511.492,47</b>	<b>\$1.512.471,10</b>	<b>\$2.024.285,70</b>	<b>\$7.048.249,27</b>
	<b>GASTOS</b>								
41	INTERESES CAUSADOS	\$1.079.356,69	\$413.143,91	\$900.593,65	\$2.393.094,25	<b>\$1.575.755,11</b>	<b>\$434.986,52</b>	<b>\$1.046.292,95</b>	\$3.057.034,58
42	COMISIONES CAUSADAS	\$3.694,75	\$0,00	\$0,00	\$3.694,75	\$13.275,80	\$0,00	\$0,00	\$13.275,80
43	PÉRDIDAS FINANCIERAS	\$13.540,14	\$0,00	\$0,00	\$13.540,14	\$20.167,43	\$0,00	\$0,00	\$20.167,43
44	PROVISIONES	\$271.858,38	\$46.199,61	\$237.683,32	\$555.741,31	\$399.417,96	\$162.794,53	\$237.842,19	\$800.054,68
45	GASTOS DE OPERACIÓN	\$1.102.361,01	\$850.118,32	\$769.702,19	\$2.722.181,52	\$1.413.716,98	\$902.853,45	\$738.923,38	\$3.055.493,81
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	\$8.325,58	\$1.005,04	\$40.309,63	\$49.640,25	\$27.433,42	\$817,79	\$0,00	\$28.251,21
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	\$28.564,95	\$128.477,00	\$0,00	\$157.041,95	\$26.923,10	\$0,00	\$894,50	\$27.817,60
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>\$2.507.701,50</b>	<b>\$1.438.943,88</b>	<b>\$1.948.288,79</b>	<b>\$5.894.934,17</b>	<b>\$3.476.689,80</b>	<b>\$1.501.452,29</b>	<b>\$2.023.953,02</b>	<b>\$7.002.095,11</b>
	<b>PERDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>\$48.289,67</b>	<b>\$215.121,50</b>	<b>\$6.810,15</b>	<b>\$270.221,32</b>	<b>\$34.802,67</b>	<b>\$11.018,81</b>	<b>\$332,68</b>	<b>\$46.154,16</b>

## Anexo 5

### Análisis vertical al Estado de Situación Financiera de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, periodo 2019-2022

Cód.	Cuentas	2019	2020	2021	2022	2019		2020		2021		2022	
						Rubro	Grupo	Rubro	Grupo	Rubro	Grupo	Rubro	Grupo
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>												
<b>11</b>	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>\$3.085.218,83</b>	<b>\$4.124.709,87</b>	<b>\$4.275.774,23</b>	<b>\$4.953.442,51</b>	<b>100,00%</b>	<b>7,96%</b>	<b>100,00%</b>	<b>10,95%</b>	<b>100,00%</b>	<b>9,44%</b>	<b>100,00%</b>	<b>9,07%</b>
1101	Caja	\$705.548,93	\$784.412,34	\$568.402,24	\$579.767,71	22,87%	1,82%	19,02%	2,08%	13,29%	1,26%	11,70%	1,06%
1102	Depósitos para encaje	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$32.973,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,67%	0,06%
1103	Bancos y otras instituciones financieras	\$2.379.618,60	\$3.339.581,03	\$3.707.371,99	\$4.340.701,80	77,13%	6,14%	80,97%	8,87%	86,71%	8,19%	87,63%	7,94%
1104	Efectos de cobro inmediato	\$51,30	\$716,50	\$0,00	\$0,00	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>13</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>\$2.175.734,28</b>	<b>\$3.540.933,94</b>	<b>\$3.135.248,14</b>	<b>\$3.378.977,55</b>	<b>100,00%</b>	<b>5,62%</b>	<b>100,00%</b>	<b>9,40%</b>	<b>100,00%</b>	<b>6,92%</b>	<b>100,00%</b>	<b>6,18%</b>
1303	Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	\$0,00	\$2.296.526,37	\$1.662.985,64	\$2.492.020,11	0,00%	0,00%	64,86%	6,10%	53,04%	3,67%	73,75%	4,56%
1304	Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	\$0,00	\$20.001,00	\$0,00	\$0,00	0,00%	0,00%	0,56%	0,05%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
1305	De disponibilidad restringida	\$2.178.455,80	\$1.216.406,57	\$1.470.762,50	\$885.457,44	100,13%	5,62%	34,35%	3,23%	46,91%	3,25%	26,20%	1,62%
1307	(Provisión para inversiones)	-\$2.721,52	\$0,00	\$0,00	\$0,00	-0,13%	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>14</b>	<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>	<b>\$31.098.472,50</b>	<b>\$27.124.383,22</b>	<b>\$35.041.113,41</b>	<b>\$42.740.062,82</b>	<b>100,00%</b>	<b>80,28%</b>	<b>100,00%</b>	<b>72,01%</b>	<b>100,00%</b>	<b>77,38%</b>	<b>100,00%</b>	<b>78,23%</b>
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	\$2.760.512,24	\$2.313.418,47	\$2.185.145,55	\$1.760.314,76	8,88%	7,13%	8,53%	6,14%	6,24%	4,83%	4,12%	3,22%
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	\$11.339.619,82	\$12.417.230,81	\$19.686.661,11	\$22.778.671,52	36,46%	29,27%	45,78%	32,97%	56,18%	43,47%	53,30%	41,69%
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	\$692.022,33	\$689.077,51	\$647.750,11	\$401.210,76	2,23%	1,79%	2,54%	1,83%	1,85%	1,43%	0,94%	0,73%
1404	Cartera de microcrédito por vencer	\$11.694.036,47	\$8.703.732,66	\$12.245.250,99	\$17.812.762,12	37,60%	30,19%	32,09%	23,11%	34,95%	27,04%	41,68%	32,60%
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer	\$3.953.370,11	\$2.153.151,97	\$0,00	\$0,00	12,71%	10,21%	7,94%	5,72%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
1410	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada por vencer	\$0,00	\$7.076,33	\$5.184,04	\$0,00	0,00%	0,00%	0,03%	0,02%	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%
1418	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer	\$1,00	\$57.986,59	\$28.383,03	\$16.219,55	0,00%	0,00%	0,21%	0,15%	0,08%	0,06%	0,04%	0,03%
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	\$6.829,64	\$285.493,90	\$341.617,37	\$201.606,24	0,02%	0,02%	1,05%	0,76%	0,97%	0,75%	0,47%	0,37%
1425	Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	\$78.895,66	\$15.840,91	\$29.875,28	\$9.212,16	0,25%	0,20%	0,06%	0,04%	0,09%	0,07%	0,02%	0,02%
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	\$301.052,29	\$296.004,46	\$601.387,03	\$658.615,08	0,97%	0,78%	1,09%	0,79%	1,72%	1,33%	1,54%	1,21%
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	\$19.797,91	\$0,00	\$11.964,29	\$17.068,25	0,06%	0,05%	0,00%	0,00%	0,03%	0,03%	0,04%	0,03%

Cód.	Cuentas	2019	2020	2021	2022	2019		2020		2021		2022	
						Rubro	Grupo	Rubro	Grupo	Rubro	Grupo	Rubro	Grupo
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	\$792.781,70	\$1.231.601,11	\$722.332,55	\$838.873,75	2,55%	2,05%	4,54%	3,27%	2,06%	1,60%	1,96%	1,54%
1431	Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga intereses	\$38.182,83	\$47.068,49			0,12%	0,10%	0,17%	0,12%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
1442	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses	\$0,00	\$0,00	\$25.591,75	\$3.513,93	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,07%	0,06%	0,01%	0,01%
1444	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses	\$6.562,50	\$3.125,00	\$36.200,32	\$29.635,99	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,10%	0,08%	0,07%	0,05%
1449	Cartera de créditos comercial prioritario vencida	\$48.156,49	\$32.374,97	\$9.120,31	\$57.997,30	0,15%	0,12%	0,12%	0,09%	0,03%	0,02%	0,14%	0,11%
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	\$273.983,09	\$185.315,63	\$274.029,01	\$511.374,89	0,88%	0,71%	0,68%	0,49%	0,78%	0,61%	1,20%	0,94%
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	\$255,12	\$1,00	\$367,62	\$20.455,90	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,05%	0,04%
1452	Cartera de microcrédito vencida	\$304.444,20	\$515.397,89	\$365.903,60	\$337.783,36	0,98%	0,79%	1,90%	1,37%	1,04%	0,81%	0,79%	0,62%
1455	Cartera de créditos de consumo ordinario vencida	\$19.879,95	\$24.158,16			0,06%	0,05%	0,09%	0,06%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	\$5,00	\$6,00	\$816,20	\$372,34	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida	\$3.268,96	\$4.628,67	\$2.261,62	\$619,25	0,01%	0,01%	0,02%	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-\$1.235.184,81	-\$1.858.307,31	-\$2.178.728,37	-\$2.716.244,33	-3,97%	-3,19%	-6,85%	-4,93%	-6,22%	-4,81%	-6,36%	-4,97%
<b>16</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>\$387.610,35</b>	<b>\$676.984,06</b>	<b>\$688.016,54</b>	<b>\$1.241.863,62</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,80%</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,52%</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,27%</b>
1602	Intereses por cobrar inversiones	\$18.797,24	\$8.766,47	\$4.666,09	\$23.346,09	4,85%	0,05%	1,29%	0,02%	0,68%	0,01%	1,88%	0,04%
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	\$334.066,54	\$443.724,69	\$583.016,40	\$545.515,86	86,19%	0,86%	65,54%	1,18%	84,74%	1,29%	43,93%	1,00%
1604	Otros intereses por cobrar	\$0,00	\$34.299,15	\$0,00	\$0,00	0,00%	0,00%	5,07%	0,09%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
1614	Pagos por cuenta de socios	\$50.583,82	\$47.766,86	\$46.309,94	\$65.235,78	13,05%	0,13%	7,06%	0,13%	6,73%	0,10%	5,25%	0,12%
1690	Cuentas por cobrar varias	\$15.250,84	\$206.045,44	\$188.660,46	\$760.876,17	3,93%	0,04%	30,44%	0,55%	27,42%	0,42%	61,27%	1,39%
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-\$31.088,09	-\$63.618,55	-\$134.636,35	-\$153.110,28	-8,02%	-0,08%	-9,40%	-0,17%	-19,57%	-0,30%	-12,33%	-0,28%
<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>\$0,00</b>	<b>\$0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
1702	Bienes adjudicados por pago	\$4.016,08	\$4.016,08	\$4.016,08	\$4.016,08	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%
1799	(Provisión para bienes realizables, adjudicados por pago y recuperados)	-\$4.016,08	-\$4.016,08	-\$4.016,08	-\$4.016,08	0,00%	-0,01%	0,00%	-0,01%	0,00%	-0,01%	0,00%	-0,01%
<b>18</b>	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	<b>\$1.660.300,14</b>	<b>\$1.892.069,98</b>	<b>\$1.737.362,84</b>	<b>\$1.923.792,53</b>	<b>100,00%</b>	<b>4,29%</b>	<b>100,00%</b>	<b>5,02%</b>	<b>100,00%</b>	<b>3,84%</b>	<b>100,00%</b>	<b>3,52%</b>
1801	Terrenos	\$622.390,87	\$652.139,08	\$652.139,08	\$674.801,42	37,49%	1,61%	34,47%	1,73%	37,54%	1,44%	35,08%	1,24%
1802	Edificios	\$1.112.096,41	\$1.462.017,14	\$1.449.927,51	\$821.612,31	66,98%	2,87%	77,27%	3,88%	83,46%	3,20%	42,71%	1,50%

Cód.	Cuentas	2019	2020	2021	2022	2019		2020		2021		2022	
						Rubro	Grupo	Rubro	Grupo	Rubro	Grupo	Rubro	Grupo
1803	Construcciones y remodelaciones en curso	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$1.130.225,90	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	58,75%	2,07%
1804	Otros locales	\$18.787,00	\$148.997,56	\$148.997,56	\$148.997,56	1,13%	0,05%	7,87%	0,40%	8,58%	0,33%	7,74%	0,27%
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	\$240.380,27	\$272.664,01	\$276.090,27	\$269.131,73	14,48%	0,62%	14,41%	0,72%	15,89%	0,61%	13,99%	0,49%
1806	Equipos de computación	\$228.415,96	\$266.753,51	\$279.101,97	\$315.776,44	13,76%	0,59%	14,10%	0,71%	16,06%	0,62%	16,41%	0,58%
1807	Unidades de transporte	\$96.242,79	\$103.108,87	\$103.108,87	\$106.498,51	5,80%	0,25%	5,45%	0,27%	5,93%	0,23%	5,54%	0,19%
1890	Otros	\$196.033,27	\$196.282,55	\$211.291,61	\$215.036,56	11,81%	0,51%	10,37%	0,52%	12,16%	0,47%	11,18%	0,39%
1899	(Depreciación acumulada)	-\$854.046,43	-\$1.209.892,74	-\$1.383.294,03	-\$1.758.287,90	-51,44%	-2,20%	-63,95%	-3,21%	-79,62%	-3,05%	-91,40%	-3,22%
<b>19</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>\$330.482,05</b>	<b>\$305.898,18</b>	<b>\$406.185,04</b>	<b>\$398.597,22</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,85%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,81%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,90%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,73%</b>
1901	Inversiones en acciones y participaciones	\$70.055,01	\$86.876,03	\$86.867,08	\$92.352,70	21,20%	0,18%	28,40%	0,23%	21,39%	0,19%	23,17%	0,17%
1904	Gastos y pagos anticipados	\$84.467,96	\$43.298,72	\$136.544,65	\$120.186,70	25,56%	0,22%	14,15%	0,11%	33,62%	0,30%	30,15%	0,22%
1905	Gastos diferidos	\$122.702,88	\$83.596,16	\$150.202,67	\$164.144,45	37,13%	0,32%	27,33%	0,22%	36,98%	0,33%	41,18%	0,30%
1906	Materiales, mercaderías e insumos	\$13.466,94	\$13.827,76	\$14.343,10	\$18.471,74	4,07%	0,03%	4,52%	0,04%	3,53%	0,03%	4,63%	0,03%
1990	Otros	\$99.993,63	\$147.336,81	\$77.001,15	\$48.458,14	30,26%	0,26%	48,17%	0,39%	18,96%	0,17%	12,16%	0,09%
1999	(Provisión para otros activos irre recuperables)	-\$60.204,37	-\$69.037,30	-\$58.773,61	-\$45.016,51	-18,22%	-0,16%	-22,57%	-0,18%	-14,47%	-0,13%	-11,29%	-0,08%
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$38.737.818,15</b>	<b>\$37.664.979,25</b>	<b>\$45.283.700,20</b>	<b>\$54.636.736,25</b>		<b>100,00%</b>		<b>100,00%</b>		<b>100,00%</b>		<b>100,00%</b>
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>												
<b>21</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	<b>\$31.514.637,82</b>	<b>\$30.866.822,72</b>	<b>\$36.353.210,32</b>	<b>\$42.142.902,77</b>	<b>95,48%</b>	<b>81,35%</b>	<b>96,50%</b>	<b>81,95%</b>	<b>93,82%</b>	<b>80,28%</b>	<b>89,53%</b>	<b>77,13%</b>
2101	Depósitos a la vista	\$6.349.236,29	\$6.601.803,56	\$7.759.626,49	\$7.839.705,17	19,24%	16,39%	20,64%	17,53%	20,03%	17,14%	16,66%	14,35%
2103	Depósitos a plazo	\$24.753.252,49	\$23.791.712,33	\$28.003.282,73	\$33.579.633,70	74,99%	63,90%	74,38%	63,17%	72,27%	61,84%	71,34%	61,46%
2105	Depósitos restringidos	\$412.149,04	\$473.306,83	\$590.301,10	\$723.563,90	1,25%	1,06%	1,48%	1,26%	1,52%	1,30%	1,54%	1,32%
<b>25</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>\$862.978,70</b>	<b>\$840.318,79</b>	<b>\$1.086.105,22</b>	<b>\$1.251.751,69</b>	<b>2,61%</b>	<b>2,23%</b>	<b>2,63%</b>	<b>2,23%</b>	<b>2,80%</b>	<b>2,40%</b>	<b>2,66%</b>	<b>2,29%</b>
2501	Intereses por pagar	\$497.960,31	\$469.947,86	\$546.648,11	\$771.005,09	1,51%	1,29%	1,47%	1,25%	1,41%	1,21%	1,64%	1,41%
2503	Obligaciones patronales	\$179.909,07	\$183.803,69	\$280.415,60	\$288.728,61	0,55%	0,46%	0,57%	0,49%	0,72%	0,62%	0,61%	0,53%
2504	Retenciones	\$23.427,68	\$27.667,58	\$30.468,32	\$56.513,82	0,07%	0,06%	0,09%	0,07%	0,08%	0,07%	0,12%	0,10%
2505	Contribuciones, impuestos y multas	\$42.374,33	\$18.618,19	\$106.122,25	\$31.674,73	0,13%	0,11%	0,06%	0,05%	0,27%	0,23%	0,07%	0,06%
2506	Proveedores	\$57.048,95	\$101.579,49	\$39.287,02	\$30.269,28	0,17%	0,15%	0,32%	0,27%	0,10%	0,09%	0,06%	0,06%
2590	Cuentas por pagar varias	\$62.258,36	\$38.701,98	\$83.163,92	\$73.560,16	0,19%	0,16%	0,12%	0,10%	0,21%	0,18%	0,16%	0,13%



Cód.	Cuentas	2019	2020	2021	2022	2019		2020		2021		2022	
						Rubro	Grupo	Rubro	Grupo	Rubro	Grupo	Rubro	Grupo
<b>26</b>	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>\$617.084,19</b>	<b>\$262.231,48</b>	<b>\$1.260.853,82</b>	<b>\$3.632.511,89</b>	<b>1,87%</b>	<b>1,59%</b>	<b>0,82%</b>	<b>0,70%</b>	<b>3,25%</b>	<b>2,78%</b>	<b>7,72%</b>	<b>6,65%</b>
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario	617.084,19	262.231,48	278.297,90	708.387,14	1,87%	1,59%	0,82%	0,70%	0,72%	0,61%	1,50%	1,30%
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público	\$0,00	\$0,00	\$982.555,92	\$2.924.124,75	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,54%	2,17%	6,21%	5,35%
<b>29</b>	<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>\$12.783,24</b>	<b>\$17.350,01</b>	<b>\$46.654,37</b>	<b>\$42.014,48</b>	<b>0,04%</b>	<b>0,03%</b>	<b>0,05%</b>	<b>0,05%</b>	<b>0,12%</b>	<b>0,10%</b>	<b>0,09%</b>	<b>0,08%</b>
2990	Otros	12.783,24	17.350,01	46.654,37	42.014,48	0,04%	0,03%	0,05%	0,05%	0,12%	0,10%	0,09%	0,08%
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$33.007.483,95</b>	<b>\$31.986.723,00</b>	<b>\$38.746.823,73</b>	<b>\$47.069.180,83</b>	<b>100,00%</b>	<b>85,21%</b>	<b>100,00%</b>	<b>84,92%</b>	<b>100,00%</b>	<b>85,56%</b>	<b>100,00%</b>	<b>86,15%</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>												
<b>31</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>\$3.152.549,21</b>	<b>\$3.112.735,44</b>	<b>\$3.125.931,35</b>	<b>\$3.199.229,48</b>	<b>55,02%</b>	<b>8,14%</b>	<b>54,82%</b>	<b>8,26%</b>	<b>47,82%</b>	<b>6,90%</b>	<b>42,28%</b>	<b>5,86%</b>
3103	Aportes de socios	3.152.549,21	3.112.735,44	3.125.931,35	3.199.229,48	55,02%	8,14%	54,82%	8,26%	47,82%	6,90%	42,28%	5,86%
<b>33</b>	<b>RESERVAS</b>	<b>\$2.669.300,87</b>	<b>\$2.755.982,12</b>	<b>\$2.698.166,88</b>	<b>\$3.602.828,68</b>	<b>46,58%</b>	<b>6,89%</b>	<b>48,54%</b>	<b>7,32%</b>	<b>41,28%</b>	<b>5,96%</b>	<b>47,61%</b>	<b>6,59%</b>
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	2.495.192,42	2.581.873,67	2.654.811,61	3.559.473,41	43,54%	6,44%	45,47%	6,85%	40,61%	5,86%	47,04%	6,51%
3303	Especiales	174.108,45	174.108,45	43.355,27	43.355,27	3,04%	0,45%	3,07%	0,46%	0,66%	0,10%	0,57%	0,08%
<b>35</b>	<b>SUPERÁVIT POR VALUACIONES</b>	<b>\$228.376,54</b>	<b>\$493.107,57</b>	<b>\$442.556,92</b>	<b>\$719.343,10</b>	<b>3,99%</b>	<b>0,59%</b>	<b>8,68%</b>	<b>1,31%</b>	<b>6,77%</b>	<b>0,98%</b>	<b>9,51%</b>	<b>1,32%</b>
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	228.376,54	491.820,51	430.038,16	670.732,77	3,99%	0,59%	8,66%	1,31%	6,58%	0,95%	8,86%	1,23%
3504	Valuación de inversiones en instrumentos financieros	\$0,00	\$1.287,06	\$12.518,76	\$48.610,33	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%	0,19%	0,03%	0,64%	0,09%
<b>36</b>	<b>RESULTADOS</b>	<b>-\$319.892,42</b>	<b>-\$683.568,88</b>	<b>\$270.221,32</b>	<b>\$46.154,16</b>	<b>-5,58%</b>	<b>-0,83%</b>	<b>-12,04%</b>	<b>-1,81%</b>	<b>4,13%</b>	<b>0,60%</b>	<b>0,61%</b>	<b>0,08%</b>
3601	Utilidades o excedentes acumuladas	\$0,00	\$42.658,68	\$0,00	\$0,00	0,00%	0,00%	0,75%	0,11%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	\$45.122,51	\$13.340,23	\$270.221,32	\$46.154,16	0,79%	0,12%	0,23%	0,04%	4,13%	0,60%	0,61%	0,08%
3604	(Pérdida del ejercicio)	-\$365.014,93	-\$739.567,79	\$0,00	\$0,00	-6,37%	-0,94%	-13,02%	-1,96%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$5.730.334,20</b>	<b>\$5.678.256,25</b>	<b>\$6.536.876,47</b>	<b>\$7.567.555,42</b>	<b>100,00%</b>	<b>14,79%</b>	<b>100,00%</b>	<b>15,08%</b>	<b>100,00%</b>	<b>14,44%</b>	<b>100,00%</b>	<b>13,85%</b>
	<b>TOTAL PASIVO +PATRIMONIO</b>	<b>\$38.737.818,15</b>	<b>\$37.664.979,25</b>	<b>\$45.283.700,20</b>	<b>\$54.636.736,25</b>		<b>100,00%</b>		<b>100,00%</b>		<b>100,00%</b>		<b>100,00%</b>

## Anexo 6

### Análisis vertical al Estado de Resultados de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, periodo 2019-2022

Código	Cuentas	2019	2020	2021	2022	2019		2020		2021		2022	
						Rubro	Grupo	Rubro	Grupo	Rubro	Grupo	Rubro	Grupo
<b>5</b>	<b>INGRESOS</b>												
<b>51</b>	<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>	<b>\$5.071.110,40</b>	<b>\$4.510.486,00</b>	<b>\$5.678.741,12</b>	<b>\$6.678.946,88</b>	<b>100,00%</b>	<b>94,81%</b>	<b>100,00%</b>	<b>91,20%</b>	<b>100,00%</b>	<b>92,11%</b>	<b>100,00%</b>	<b>94,76%</b>
5101	Depósitos	\$40.576,65	\$48.396,33	\$57.927,66	\$69.229,33	0,80%	0,76%	1,07%	0,98%	1,02%	0,94%	1,04%	0,98%
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	\$132.551,70	\$140.427,50	\$132.365,80	\$194.511,14	2,61%	2,48%	3,11%	2,84%	2,33%	2,15%	2,91%	2,76%
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	\$4.897.982,05	\$4.301.662,17	\$5.449.978,07	\$6.381.619,23	96,59%	91,58%	95,37%	86,98%	95,97%	88,40%	95,55%	90,54%
5190	Otros intereses y descuentos	\$0,00	\$20.000,00	\$38.469,59	\$33.587,18	0,00%	0,00%	0,44%	0,40%	0,68%	0,62%	0,50%	0,48%
<b>52</b>	<b>COMISIONES GANADAS</b>	<b>\$28.109,03</b>	<b>\$27.993,87</b>	<b>\$22.395,55</b>	<b>\$27.863,59</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,53%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,57%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,36%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,40%</b>
5203	Avales	\$6.549,88	\$4.939,29	\$3.879,29	\$1.544,52	23,30%	0,12%	17,64%	0,10%	17,32%	0,06%	5,54%	0,02%
5290	Otras	\$21.559,15	\$23.054,58	\$18.516,26	\$26.319,07	76,70%	0,40%	82,36%	0,47%	82,68%	0,30%	94,46%	0,37%
<b>53</b>	<b>UTILIDADES FINANCIERAS</b>	<b>\$0,00</b>	<b>\$111.582,51</b>	<b>\$168.341,60</b>	<b>\$9.713,90</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,26%</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,73%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,14%</b>
5303	En venta de activos productivos	\$0,00	\$111.582,51	\$168.341,60	\$9.713,90	0,00%	0,00%	100,00%	2,26%	100,00%	2,73%	100,00%	0,14%
<b>54</b>	<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>\$64.377,55</b>	<b>\$58.338,32</b>	<b>\$62.318,39</b>	<b>\$62.508,53</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,20%</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,18%</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,01%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,89%</b>
5404	Manejo y cobranzas	\$14.833,50	\$19.647,70	\$29.080,73	\$16.066,35	23,04%	0,28%	33,68%	0,40%	46,66%	0,47%	25,70%	0,23%
5490	Otros servicios	\$49.544,05	\$38.690,62	\$33.237,66	\$46.442,18	76,96%	0,93%	66,32%	0,78%	53,34%	0,54%	74,30%	0,66%
<b>55</b>	<b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>\$771,66</b>	<b>\$6.009,56</b>	<b>\$6.036,38</b>	<b>\$1.122,58</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,01%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,12%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,10%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,02%</b>
5503	Dividendos o excedentes por certificados de aportación	\$767,12	\$702,17	\$0,00	\$0,00	99,41%	0,01%	11,68%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5590	Otros	\$4,54	\$5.307,39	\$6.036,38	\$1.122,58	0,59%	0,00%	88,32%	0,11%	100,00%	0,10%	100,00%	0,02%
<b>56</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>\$184.135,81</b>	<b>\$231.355,48</b>	<b>\$227.322,45</b>	<b>\$268.093,79</b>	<b>100,00%</b>	<b>3,44%</b>	<b>100,00%</b>	<b>4,68%</b>	<b>100,00%</b>	<b>3,69%</b>	<b>100,00%</b>	<b>3,80%</b>
5601	Utilidad en venta de bienes	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$30,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%
5604	Recuperaciones de activos financieros	\$156.370,63	\$213.017,66	\$187.415,64	\$198.399,04	84,92%	2,92%	92,07%	4,31%	82,44%	3,04%	74,00%	2,81%
5690	Otros	\$27.765,18	\$18.337,82	\$39.906,81	\$69.664,75	15,08%	0,52%	7,93%	0,37%	17,56%	0,65%	25,99%	0,99%
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>\$5.348.504,45</b>	<b>\$4.945.765,74</b>	<b>\$6.165.155,49</b>	<b>\$7.048.249,27</b>		<b>100,00%</b>		<b>100,00%</b>		<b>100,00%</b>		<b>100,00%</b>
<b>4</b>	<b>GASTOS</b>												
<b>41</b>	<b>INTERESES CAUSADOS</b>	<b>\$2.395.125,16</b>	<b>\$2.210.258,10</b>	<b>\$2.393.094,25</b>	<b>\$3.057.034,58</b>	<b>100,00%</b>	<b>44,78%</b>	<b>100,00%</b>	<b>44,69%</b>	<b>100,00%</b>	<b>38,82%</b>	<b>100,00%</b>	<b>43,37%</b>
4101	Obligaciones con el público	\$2.343.114,63	\$2.160.551,72	\$2.347.177,77	\$2.880.956,33	97,83%	43,81%	97,75%	43,68%	98,08%	38,07%	94,24%	40,87%
4103	Obligaciones financieras	\$52.010,53	\$49.706,38	\$44.816,47	\$176.078,25	2,17%	0,97%	2,25%	1,01%	1,87%	0,73%	5,76%	2,50%

Código	Cuentas	2019	2020	2021	2022	2019		2020		2021		2022	
						Rubro	Grupo	Rubro	Grupo	Rubro	Grupo	Rubro	Grupo
4105	Otros intereses	\$0.00	\$0.00	\$1.100,01	\$0.00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,05%	0,02%	0,00%	0,00%
<b>42</b>	<b>COMISIONES CAUSADAS</b>	<b>\$0,00</b>	<b>\$486,73</b>	<b>\$3.694,75</b>	<b>\$13.275,80</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,01%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,06%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,19%</b>
4201	Obligaciones financieras	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$2.000,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	15,07%	0,03%
4290	Varias	\$0.00	\$486,73	\$3.694,75	\$11.275,80	0,00%	0,00%	100,00%	0,01%	100,00%	0,06%	84,93%	0,16%
<b>43</b>	<b>PÉRDIDAS FINANCIERAS</b>	<b>\$0,00</b>	<b>\$0,00</b>	<b>\$13.540,14</b>	<b>\$20.167,43</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,22%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,29%</b>
4302	En valuación de inversiones	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$681,62	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	3,38%	0,01%
4303	En venta de activos productivos	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$10,33	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,05%	0,00%
4306	Primas en cartera comprada	\$0.00	\$0.00	\$13.540,14	\$19.475,48	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,22%	96,57%	0,28%
<b>44</b>	<b>PROVISIONES</b>	<b>\$586.824,18</b>	<b>\$954.592,59</b>	<b>\$555.741,31</b>	<b>\$800.054,68</b>	<b>100,00%</b>	<b>10,97%</b>	<b>100,00%</b>	<b>19,30%</b>	<b>100,00%</b>	<b>9,01%</b>	<b>100,00%</b>	<b>11,35%</b>
4401	Inversiones	\$13,11	\$0.00	\$505,07	\$0.00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%	0,01%	0,00%	0,00%
4402	Cartera de créditos	\$449.476,05	\$906.159,02	\$476.411,35	\$740.124,64	76,59%	8,40%	94,93%	18,32%	85,73%	7,73%	92,51%	10,50%
4403	Cuentas por cobrar	\$61.433,02	\$38.548,58	\$76.378,79	\$44.898,95	10,47%	1,15%	4,04%	0,78%	13,74%	1,24%	5,61%	0,64%
4405	Otros activos	\$75.902,00	\$9.884,99	\$2.446,10	\$15.031,09	12,93%	1,42%	1,04%	0,20%	0,44%	0,04%	1,88%	0,21%
<b>45</b>	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>\$2.581.958,01</b>	<b>\$2.484.938,14</b>	<b>\$2.722.181,52</b>	<b>\$3.055.493,81</b>	<b>100,00%</b>	<b>48,27%</b>	<b>100,00%</b>	<b>50,24%</b>	<b>100,00%</b>	<b>44,15%</b>	<b>100,00%</b>	<b>43,35%</b>
4501	Gastos de personal	\$1.244.182,64	\$1.204.841,95	\$1.215.451,48	\$1.258.813,32	48,19%	23,26%	48,49%	24,36%	44,65%	19,71%	41,20%	17,86%
4502	Honorarios	\$239.416,38	\$251.636,82	\$247.439,29	\$307.635,76	9,27%	4,48%	10,13%	5,09%	9,09%	4,01%	10,07%	4,36%
4503	Servicios varios	\$436.747,67	\$409.765,93	\$519.608,18	\$591.906,87	16,92%	8,17%	16,49%	8,29%	19,09%	8,43%	19,37%	8,40%
4504	Impuestos, contribuciones y multas	\$276.230,14	\$277.849,85	\$313.713,86	\$395.922,74	10,70%	5,16%	11,18%	5,62%	11,52%	5,09%	12,96%	5,62%
4505	Depreciaciones	\$151.362,30	\$124.125,78	\$144.855,10	\$116.537,84	5,86%	2,83%	5,00%	2,51%	5,32%	2,35%	3,81%	1,65%
4506	Amortizaciones	\$71.564,16	\$71.386,72	\$55.664,08	\$92.143,51	2,77%	1,34%	2,87%	1,44%	2,04%	0,90%	3,02%	1,31%
4507	Otros gastos	\$162.454,72	\$145.331,09	\$225.449,53	\$292.533,77	6,29%	3,04%	5,85%	2,94%	8,28%	3,66%	9,57%	4,15%
<b>47</b>	<b>OTROS GASTOS Y PERDIDAS</b>	<b>\$9.215,65</b>	<b>\$13.805,05</b>	<b>\$49.640,25</b>	<b>\$28.251,21</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,17%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,28%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,81%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,40%</b>
4701	Pérdida en venta de bienes	\$0.00	\$0.00	\$161,14	\$12.025,75	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,32%	0,00%	42,57%	0,17%
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	\$9.215,65	\$12.250,41	\$45.955,72	\$6.251,51	100,00%	0,17%	88,74%	0,25%	92,58%	0,75%	22,13%	0,09%
4790	Otros	\$0.00	\$1.554,64	\$3.523,39	\$9.973,95	0,00%	0,00%	11,26%	0,03%	7,10%	0,06%	35,30%	0,14%
<b>48</b>	<b>IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS</b>	<b>\$95.273,87</b>	<b>\$7.912,69</b>	<b>\$157.041,95</b>	<b>\$27.817,60</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,78%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,16%</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,55%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,39%</b>
4810	Participación a empleados	\$21.059,46	\$3.187,93	\$63.067,97	\$9.442,95	22,10%	0,39%	40,29%	0,06%	40,16%	1,02%	33,95%	0,13%
4815	Impuesto a la renta	\$29.218,27	\$4.724,76	\$91.053,39	\$18.374,65	30,67%	0,55%	59,71%	0,10%	57,98%	1,48%	66,05%	0,26%

Código	Cuentas	2019	2020	2021	2022	2019		2020		2021		2022	
						Rubro	Grupo	Rubro	Grupo	Rubro	Grupo	Rubro	Grupo
4890	Otros	\$44.996,14	\$0,00	\$2.920,59	\$0,00	47,23%	0,84%	0,00%	0,00%	1,86%	0,05%	0,00%	0,00%
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>\$5.668.396,87</b>	<b>\$5.671.993,30</b>	<b>\$5.894.934,17</b>	<b>\$7.002.095,11</b>		<b>105,98%</b>		<b>114,68%</b>		<b>95,62%</b>		<b>99,35%</b>
	<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>-\$319.892,42</b>	<b>-\$726.227,56</b>	<b>\$270.221,32</b>	<b>\$46.154,16</b>		<b>-5,98%</b>		<b>-14,68%</b>		<b>4,38%</b>		<b>0,65%</b>

## Anexo 7

### Análisis horizontal al Estado de Situación Financiera de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, periodo 2019-2022

Cód.	Cuentas	2019	2020	2021	2022	Variación Absoluta 2020-2019	Variación Relativa 2020-2019	Variación Absoluta 2021-2020	Variación Relativa 2021-2020	Variación Absoluta 2022-2021	Variación Relativa 2022-2021
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>										
<b>11</b>	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>\$3.085.218,83</b>	<b>\$4.124.709,87</b>	<b>\$4.275.774,23</b>	<b>\$4.953.442,51</b>	<b>\$1.039.491,04</b>	<b>33,69%</b>	<b>\$151.064,36</b>	<b>3,66%</b>	<b>\$677.668,28</b>	<b>15,85%</b>
1101	Caja	\$705.548,93	\$784.412,34	\$568.402,24	\$579.767,71	\$78.863,41	11,18%	-\$216.010,10	-27,54%	\$11.365,47	2,00%
1102	Depósitos para encaje	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$32.973,00	\$0,00	0,00%	\$0,00	0,00%	\$32.973,00	100,00%
1103	Bancos y otras instituciones financieras	\$2.379.618,60	\$3.339.581,03	\$3.707.371,99	\$4.340.701,80	\$959.962,43	40,34%	\$367.790,96	11,01%	\$633.329,81	17,08%
1104	Efectos de cobro inmediato	\$51,30	\$716,50	\$0,00	\$0,00	\$665,20	1296,69%	-\$716,50	-100,00%	\$0,00	0,00%
<b>13</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>\$2.175.734,28</b>	<b>\$3.540.933,94</b>	<b>\$3.135.248,14</b>	<b>\$3.378.977,55</b>	<b>\$1.365.199,66</b>	<b>62,75%</b>	<b>-\$405.685,80</b>	<b>-11,46%</b>	<b>\$243.729,41</b>	<b>7,77%</b>
1303	Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	\$0,00	\$2.296.526,37	\$1.662.985,64	\$2.492.020,11	\$2.296.526,37	100,00%	-\$633.540,73	-27,59%	\$829.034,47	49,85%
1304	Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público	\$0,00	\$20.001,00	\$0,00	\$0,00	\$20.001,00	100,00%	-\$20.001,00	-100,00%	\$0,00	0,00%
1305	Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	\$2.178.455,80	\$1.216.406,57	\$1.470.762,50	\$885.457,44	-\$962.049,23	-44,16%	\$254.355,93	20,91%	-\$585.305,06	-39,80%
1307	De disponibilidad restringida	\$0,00	\$8.000,00	\$1.500,00	\$1.500,00	\$8.000,00	100,00%	-\$6.500,00	-81,25%	\$0,00	0,00%
1399	(Provisión para inversiones)	-\$2.721,52	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$2.721,52	-100,00%	\$0,00	0,00%	\$0,00	0,00%
<b>14</b>	<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>	<b>\$31.098.472,50</b>	<b>\$27.124.383,22</b>	<b>\$35.041.113,41</b>	<b>\$42.740.062,82</b>	<b>-\$3.974.089,28</b>	<b>-12,78%</b>	<b>\$7.916.730,19</b>	<b>29,19%</b>	<b>\$7.698.949,41</b>	<b>21,97%</b>
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	\$2.760.512,24	\$2.313.418,47	\$2.185.145,55	\$1.760.314,76	-\$447.093,77	-16,20%	-\$128.272,92	-5,54%	-\$424.830,79	-19,44%
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	\$11.339.619,82	\$12.417.230,81	\$19.686.661,11	\$22.778.671,52	\$1.077.610,99	9,50%	\$7.269.430,30	58,54%	\$3.092.010,41	15,71%
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	\$692.022,33	\$689.077,51	\$647.750,11	\$401.210,76	-\$2.944,82	-0,43%	-\$41.327,40	-6,00%	-\$246.539,35	-38,06%
1404	Cartera de microcrédito por vencer	\$11.694.036,47	\$8.703.732,66	\$12.245.250,99	\$17.812.762,12	-\$2.990.303,81	-25,57%	\$3.541.518,33	40,69%	\$5.567.511,13	45,47%
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer	\$3.953.370,11	\$2.153.151,97	\$0,00	\$0,00	-\$1.800.218,14	-45,54%	\$2.153.151,97	-100,00%	\$0,00	0,00%
1410	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada por vencer	\$0,00	\$7.076,33	\$5.184,04	\$0,00	\$7.076,33	100,00%	-\$1.892,29	-26,74%	-\$5.184,04	-100,00%
1418	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer	\$1,00	\$57.986,59	\$28.383,03	\$16.219,55	\$57.985,59	5798559,00%	-\$29.603,56	-51,05%	-\$12.163,48	-42,85%
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	\$6.829,64	\$285.493,90	\$341.617,37	\$201.606,24	\$278.664,26	4080,22%	\$56.123,47	19,66%	-\$140.011,13	-40,98%
1425	Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	\$78.895,66	\$15.840,91	\$29.875,28	\$9.212,16	-\$63.054,75	-79,92%	\$14.034,37	88,60%	-\$20.663,12	-69,16%
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	\$301.052,29	\$296.004,46	\$601.387,03	\$658.615,08	-\$5.047,83	-1,68%	\$305.382,57	103,17%	\$57.228,05	9,52%
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	\$19.797,91	\$0,00	\$11.964,29	\$17.068,25	-\$19.797,91	-100,00%	\$11.964,29	100,00%	\$5.103,96	42,66%

Cód.	Cuentas	2019	2020	2021	2022	Variación Absoluta 2020-2019	Variación Relativa 2020-2019	Variación Absoluta 2021-2020	Variación Relativa 2021-2020	Variación Absoluta 2022-2021	Variación Relativa 2022-2021
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	\$792.781,70	\$1.231.601,11	\$722.332,55	\$838.873,75	\$438.819,41	55,35%	-\$509.268,56	-41,35%	\$116.541,20	16,13%
1431	Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga intereses	\$38.182,83	\$47.068,49	\$0,00	\$0,00	\$8.885,66	23,27%	-\$47.068,49	-100,00%	\$0,00	0,00%
1442	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses	\$0,00	\$0,00	\$25.591,75	\$3.513,93	\$0,00	0,00%	\$25.591,75	100,00%	-\$22.077,82	-86,27%
1444	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses	\$6.562,50	\$3.125,00	\$36.200,32	\$29.635,99	-\$3.437,50	-52,38%	\$33.075,32	1058,41%	-\$6.564,33	-18,13%
1449	Cartera de créditos comercial prioritario vencida	\$48.156,49	\$32.374,97	\$9.120,31	\$57.997,30	-\$15.781,52	-32,77%	-\$23.254,66	-71,83%	\$48.876,99	535,91%
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	\$273.983,09	\$185.315,63	\$274.029,01	\$511.374,89	-\$88.667,46	-32,36%	\$88.713,38	47,87%	\$237.345,88	86,61%
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	\$255,12	\$1,00	\$367,62	\$20.455,90	-\$254,12	-99,61%	\$366,62	36662,00%	\$20.088,28	5464,41%
1452	Cartera de microcrédito vencida	\$304.444,20	\$515.397,89	\$365.903,60	\$337.783,36	\$210.953,69	69,29%	-\$149.494,29	-29,01%	-\$28.120,24	-7,69%
1455	Cartera de créditos de consumo ordinario vencida	\$19.879,95	\$24.158,16	\$0,00	\$0,00	\$4.278,21	21,52%	-\$24.158,16	-100,00%	\$0,00	0,00%
1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	\$5,00	\$6,00	\$816,20	\$372,34	\$1,00	20,00%	\$810,20	13503,33%	-\$443,86	-54,38%
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida	\$3.268,96	\$4.628,67	\$2.261,62	\$619,25	\$1.359,71	41,59%	-\$2.367,05	-51,14%	-\$1.642,37	-72,62%
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-\$1.235.184,81	-\$1.858.307,31	-\$2.178.728,37	-\$2.716.244,33	-\$623.122,50	50,45%	-\$320.421,06	17,24%	-\$537.515,96	24,67%
<b>16</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>\$387.610,35</b>	<b>\$676.984,06</b>	<b>\$688.016,54</b>	<b>\$1.241.863,62</b>	<b>\$289.373,71</b>	<b>74,66%</b>	<b>\$11.032,48</b>	<b>1,63%</b>	<b>\$553.847,08</b>	<b>80,50%</b>
1602	Intereses por cobrar inversiones	\$18.797,24	\$8.766,47	\$4.666,09	\$23.346,09	-\$10.030,77	-53,36%	-\$4.100,38	-46,77%	\$18.680,00	400,34%
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	\$334.066,54	\$443.724,69	\$583.016,40	\$545.515,86	\$109.658,15	32,83%	\$139.291,71	31,39%	-\$37.500,54	-6,43%
1604	Otros intereses por cobrar	\$0,00	\$34.299,15	\$0,00	\$0,00	\$34.299,15	100,00%	-\$34.299,15	-100,00%	\$0,00	0,00%
1614	Pagos por cuenta de socios	\$50.583,82	\$47.766,86	\$46.309,94	\$65.235,78	-\$2.816,96	-5,57%	-\$1.456,92	-3,05%	\$18.925,84	40,87%
1690	Cuentas por cobrar varias	\$15.250,84	\$206.045,44	\$188.660,46	\$760.876,17	\$190.794,60	1251,04%	-\$17.384,98	-8,44%	\$572.215,71	303,30%
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-\$31.088,09	-\$63.618,55	-\$134.636,35	-\$153.110,28	-\$32.530,46	104,64%	-\$71.017,80	111,63%	-\$18.473,93	13,72%
<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>\$0,00</b>	<b>\$0,00</b>	<b>\$0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>\$0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>\$0,00</b>	<b>0,00%</b>
1702	Bienes adjudicados por pago	\$4.016,08	\$4.016,08	\$4.016,08	\$4.016,08	\$0,00	0,00%	\$0,00	0,00%	\$0,00	0,00%
1799	(Provisión para bienes realizables, adjudicados por pago y recuperados)	-\$4.016,08	-\$4.016,08	-\$4.016,08	-\$4.016,08	\$0,00	0,00%	\$0,00	0,00%	\$0,00	0,00%
<b>18</b>	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	<b>\$1.660.300,14</b>	<b>\$1.892.069,98</b>	<b>\$1.737.362,84</b>	<b>\$1.923.792,53</b>	<b>\$231.769,84</b>	<b>13,96%</b>	<b>-\$154.707,14</b>	<b>-8,18%</b>	<b>\$186.429,69</b>	<b>10,73%</b>
1801	Terrenos	\$622.390,87	\$652.139,08	\$652.139,08	\$674.801,42	\$29.748,21	4,78%	\$0,00	0,00%	\$22.662,34	3,48%
1802	Edificios	\$1.112.096,41	\$1.462.017,14	\$1.449.927,51	\$821.612,31	\$349.920,73	31,46%	-\$12.089,63	-0,83%	-\$628.315,20	-43,33%
1803	Construcciones y remodelaciones en curso	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$1.130.225,90	\$0,00	0,00%	\$0,00	0,00%	\$1.130.225,90	100,00%

Cód.	Cuentas	2019	2020	2021	2022	Variación Absoluta 2020-2019	Variación Relativa 2020-2019	Variación Absoluta 2021-2020	Variación Relativa 2021-2020	Variación Absoluta 2022-2021	Variación Relativa 2022-2021
1804	Otros locales	\$18.787,00	\$148.997,56	\$148.997,56	\$148.997,56	\$130.210,56	693,09%	\$0,00	0,00%	\$0,00	0,00%
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	\$240.380,27	\$272.664,01	\$276.090,27	\$269.131,73	\$32.283,74	13,43%	\$3.426,26	1,26%	-\$6.958,54	-2,52%
1806	Equipos de computación	\$228.415,96	\$266.753,51	\$279.101,97	\$315.776,44	\$38.337,55	16,78%	\$12.348,46	4,63%	\$36.674,47	13,14%
1807	Unidades de transporte	\$96.242,79	\$103.108,87	\$103.108,87	\$106.498,51	\$6.866,08	7,13%	\$0,00	0,00%	\$3.389,64	3,29%
1890	Otros	\$196.033,27	\$196.282,55	\$211.291,61	\$215.036,56	\$249,28	0,13%	\$15.009,06	7,65%	\$3.744,95	1,77%
1899	(Depreciación acumulada)	-\$854.046,43	-\$1.209.892,74	-\$1.383.294,03	-\$1.758.287,90	-\$355.846,31	41,67%	-\$173.401,29	14,33%	-\$374.993,87	27,11%
<b>19</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>\$330.482,05</b>	<b>\$305.898,18</b>	<b>\$406.185,04</b>	<b>\$398.597,22</b>	<b>-\$24.583,87</b>	<b>-7,44%</b>	<b>\$100.286,86</b>	<b>32,78%</b>	<b>-\$7.587,82</b>	<b>-1,87%</b>
1901	Inversiones en acciones y participaciones	\$70.055,01	\$86.876,03	\$86.867,08	\$92.352,70	\$16.821,02	24,01%	-\$8,95	-0,01%	\$5.485,62	6,31%
1904	Gastos y pagos anticipados	\$84.467,96	\$43.298,72	\$136.544,65	\$120.186,70	-\$41.169,24	-48,74%	\$93.245,93	215,35%	-\$16.357,95	-11,98%
1905	Gastos diferidos	\$122.702,88	\$83.596,16	\$150.202,67	\$164.144,45	-\$39.106,72	-31,87%	\$66.606,51	79,68%	\$13.941,78	9,28%
1906	Materiales, mercaderías e insumos	\$13.466,94	\$13.827,76	\$14.343,10	\$18.471,74	\$360,82	2,68%	\$515,34	3,73%	\$4.128,64	28,78%
1990	Otros	\$99.993,63	\$147.336,81	\$77.001,15	\$48.458,14	\$47.343,18	47,35%	-\$70.335,66	-47,74%	-\$28.543,01	-37,07%
1999	(Provisión para otros activos irre recuperables)	-\$60.204,37	-\$69.037,30	-\$58.773,61	-\$45.016,51	-\$8.832,93	14,67%	\$10.263,69	-14,87%	\$13.757,10	-23,41%
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$38.737.818,15</b>	<b>\$37.664.979,25</b>	<b>\$45.283.700,20</b>	<b>\$54.636.736,25</b>	<b>-\$1.072.838,90</b>	<b>-2,77%</b>	<b>\$7.618.720,95</b>	<b>20,23%</b>	<b>\$9.353.036,05</b>	<b>20,65%</b>
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>										
<b>21</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	<b>\$31.514.637,82</b>	<b>\$30.866.822,72</b>	<b>\$36.353.210,32</b>	<b>\$42.142.902,77</b>	<b>-\$647.815,10</b>	<b>-2,06%</b>	<b>\$5.486.387,60</b>	<b>17,77%</b>	<b>\$5.789.692,45</b>	<b>15,93%</b>
2101	Depósitos a la vista	\$6.349.236,29	\$6.601.803,56	\$7.759.626,49	\$7.839.705,17	\$252.567,27	3,98%	\$1.157.822,93	17,54%	\$80.078,68	1,03%
2103	Depósitos a plazo	\$24.753.252,49	\$23.791.712,33	\$28.003.282,73	\$33.579.633,70	-\$961.540,16	-3,88%	\$4.211.570,40	17,70%	\$5.576.350,97	19,91%
2105	Depósitos restringidos	\$412.149,04	\$473.306,83	\$590.301,10	\$723.563,90	\$61.157,79	14,84%	\$116.994,27	24,72%	\$133.262,80	22,58%
<b>25</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>\$862.978,70</b>	<b>\$840.318,79</b>	<b>\$1.086.105,22</b>	<b>\$1.251.751,69</b>	<b>-\$22.659,91</b>	<b>-2,63%</b>	<b>\$245.786,43</b>	<b>29,25%</b>	<b>\$165.646,47</b>	<b>15,25%</b>
2501	Intereses por pagar	\$497.960,31	\$469.947,86	\$546.648,11	\$771.005,09	-\$28.012,45	-5,63%	\$76.700,25	16,32%	\$224.356,98	41,04%
2503	Obligaciones patronales	\$179.909,07	\$183.803,69	\$280.415,60	\$288.728,61	\$3.894,62	2,16%	\$96.611,91	52,56%	\$8.313,01	2,96%
2504	Retenciones	\$23.427,68	\$27.667,58	\$30.468,32	\$56.513,82	\$4.239,90	18,10%	\$2.800,74	10,12%	\$26.045,50	85,48%
2505	Contribuciones, impuestos y multas	\$42.374,33	\$18.618,19	\$106.122,25	\$31.674,73	-\$23.756,14	-56,06%	\$87.504,06	469,99%	-\$74.447,52	-70,15%
2506	Proveedores	\$57.048,95	\$101.579,49	\$39.287,02	\$30.269,28	\$44.530,54	78,06%	-\$62.292,47	-61,32%	-\$9.017,74	-22,95%
2590	Cuentas por pagar varias	\$62.258,36	\$38.701,98	\$83.163,92	\$73.560,16	-\$23.556,38	-37,84%	\$44.461,94	114,88%	-\$9.603,76	-11,55%
<b>26</b>	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>\$617.084,19</b>	<b>\$262.231,48</b>	<b>\$1.260.853,82</b>	<b>\$3.632.511,89</b>	<b>-\$354.852,71</b>	<b>-57,50%</b>	<b>\$998.622,34</b>	<b>380,82%</b>	<b>\$2.371.658,07</b>	<b>188,10%</b>

Cód.	Cuentas	2019	2020	2021	2022	Variación Absoluta 2020-2019	Variación Relativa 2020-2019	Variación Absoluta 2021-2020	Variación Relativa 2021-2020	Variación Absoluta 2022-2021	Variación Relativa 2022-2021
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario	\$617.084,19	\$262.231,48	\$278.297,90	\$708.387,14	-\$354.852,71	-57,50%	\$16.066,42	6,13%	\$430.089,24	154,54%
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público	\$0,00	\$0,00	\$982.555,92	\$2.924.124,75	\$0,00	0,00%	\$982.555,92	100,00%	\$1.941.568,83	197,60%
<b>29</b>	<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>\$12.783,24</b>	<b>\$17.350,01</b>	<b>\$46.654,37</b>	<b>\$42.014,48</b>	<b>\$4.566,77</b>	<b>35,72%</b>	<b>\$29.304,36</b>	<b>168,90%</b>	<b>-\$4.639,89</b>	<b>-9,95%</b>
2990	Otros	\$12.783,24	\$17.350,01	\$46.654,37	\$42.014,48	\$4.566,77	35,72%	\$29.304,36	168,90%	-\$4.639,89	-9,95%
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$33.007.483,95</b>	<b>\$31.986.723,00</b>	<b>\$38.746.823,73</b>	<b>\$47.069.180,83</b>	<b>-\$1.020.760,95</b>	<b>-3,09%</b>	<b>\$6.760.100,73</b>	<b>21,13%</b>	<b>\$8.322.357,10</b>	<b>21,48%</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>										
<b>31</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>\$3.152.549,21</b>	<b>\$3.112.735,44</b>	<b>\$3.125.931,35</b>	<b>\$3.199.229,48</b>	<b>-\$39.813,77</b>	<b>-1,26%</b>	<b>\$13.195,91</b>	<b>0,42%</b>	<b>\$73.298,13</b>	<b>2,34%</b>
3103	Aportes de socios	\$3.152.549,21	\$3.112.735,44	\$3.125.931,35	\$3.199.229,48	-\$39.813,77	-1,26%	\$13.195,91	0,42%	\$73.298,13	2,34%
<b>33</b>	<b>RESERVAS</b>	<b>\$2.669.300,87</b>	<b>\$2.755.982,12</b>	<b>\$2.698.166,88</b>	<b>\$3.602.828,68</b>	<b>\$86.681,25</b>	<b>3,25%</b>	<b>-\$57.815,24</b>	<b>-2,10%</b>	<b>\$904.661,80</b>	<b>33,53%</b>
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	\$2.495.192,42	\$2.581.873,67	\$2.654.811,61	\$3.559.473,41	\$86.681,25	3,47%	\$72.937,94	2,83%	\$904.661,80	34,08%
3303	Especiales	\$174.108,45	\$174.108,45	\$43.355,27	\$43.355,27	\$0,00	0,00%	-\$130.753,18	-75,10%	\$0,00	0,00%
<b>35</b>	<b>SUPERÁVIT POR VALUACIONES</b>	<b>\$228.376,54</b>	<b>\$493.107,57</b>	<b>\$442.556,92</b>	<b>\$719.343,10</b>	<b>\$264.731,03</b>	<b>115,92%</b>	<b>-\$50.550,65</b>	<b>-10,25%</b>	<b>\$276.786,18</b>	<b>62,54%</b>
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	\$228.376,54	\$491.820,51	\$430.038,16	\$670.732,77	\$263.443,97	115,36%	-\$61.782,35	-12,56%	\$240.694,61	55,97%
3504	Valuación de inversiones en instrumentos financieros	\$0,00	\$1.287,06	\$12.518,76	\$48.610,33	\$1.287,06	100,00%	\$11.231,70	872,66%	\$36.091,57	288,30%
<b>36</b>	<b>RESULTADOS</b>	<b>-\$319.892,42</b>	<b>-\$683.568,88</b>	<b>\$270.221,32</b>	<b>\$46.154,16</b>	<b>-\$363.676,46</b>	<b>113,69%</b>	<b>\$953.790,20</b>	<b>-139,53%</b>	<b>-\$224.067,16</b>	<b>-82,92%</b>
3601	Utilidades o excedentes acumuladas	\$0,00	\$42.658,68	\$0,00	\$0,00	\$42.658,68	100,00%				
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	\$45.122,51	\$13.340,23	\$270.221,32	\$46.154,16	-\$31.782,28	-70,44%	\$256.881,09	1925,61%	-\$224.067,16	-82,92%
3604	(Pérdida del ejercicio)	-\$365.014,93	-\$739.567,79	\$0,00	\$0,00	-\$374.552,86	102,61%	\$739.567,79	-100,00%	\$0,00	0,00%
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$5.730.334,20</b>	<b>\$5.678.256,25</b>	<b>\$6.536.876,47</b>	<b>\$7.567.555,42</b>	<b>-\$52.077,95</b>	<b>-0,91%</b>	<b>\$858.620,22</b>	<b>15,12%</b>	<b>\$1.030.678,95</b>	<b>15,77%</b>
	<b>TOTAL PASIVO +PATRIMONIO</b>	<b>\$38.737.818,15</b>	<b>\$37.664.979,25</b>	<b>\$45.283.700,20</b>	<b>\$54.636.736,25</b>	<b>-\$1.072.838,90</b>	<b>-2,77%</b>	<b>\$7.618.720,95</b>	<b>20,23%</b>	<b>\$9.353.036,05</b>	<b>20,65%</b>



## Anexo 8

### Análisis horizontal al Estado de Resultados de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja, periodo 2019-2022

Cód.	Cuentas	2019	2020	2021	2022	Variación Absoluta 2020-2019	Variación Relativa 2020-2019	Variación Absoluta 2021-2020	Variación Relativa 2021-2020	Variación Absoluta 2022-2021	Variación Relativa 2022-2021
<b>5</b>	<b>INGRESOS</b>										
<b>51</b>	<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>	<b>\$5.071.110,40</b>	<b>\$4.510.486,00</b>	<b>\$5.678.741,12</b>	<b>\$6.678.946,88</b>	<b>-\$560.624,40</b>	<b>-11,06%</b>	<b>\$1.168.255,12</b>	<b>25,90%</b>	<b>\$1.000.205,76</b>	<b>17,61%</b>
5101	Depósitos	\$40.576,65	\$48.396,33	\$57.927,66	\$69.229,33	\$7.819,68	19,27%	\$9.531,33	19,69%	\$11.301,67	19,51%
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	\$132.551,70	\$140.427,50	\$132.365,80	\$194.511,14	\$7.875,80	5,94%	-\$8.061,70	-5,74%	\$62.145,34	46,95%
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	\$4.897.982,05	\$4.301.662,17	\$5.449.978,07	\$6.381.619,23	-\$596.319,88	-12,17%	\$1.148.315,90	26,69%	\$931.641,16	17,09%
5190	Otros intereses y descuentos	\$0,00	\$20.000,00	\$38.469,59	\$33.587,18	\$20.000,00	100,00%	\$18.469,59	92,35%	-\$4.882,41	-12,69%
<b>52</b>	<b>COMISIONES GANADAS</b>	<b>\$28.109,03</b>	<b>\$27.993,87</b>	<b>\$22.395,55</b>	<b>\$27.863,59</b>	<b>-\$115,16</b>	<b>-0,41%</b>	<b>-\$5.598,32</b>	<b>-20,00%</b>	<b>\$5.468,04</b>	<b>24,42%</b>
5203	Avales	\$6.549,88	\$4.939,29	\$3.879,29	\$1.544,52	-\$1.610,59	-24,59%	-\$1.060,00	-21,46%	-\$2.334,77	-60,19%
5290	Otras	\$21.559,15	\$23.054,58	\$18.516,26	\$26.319,07	\$1.495,43	6,94%	-\$4.538,32	-19,69%	\$7.802,81	42,14%
<b>53</b>	<b>UTILIDADES FINANCIERAS</b>	<b>\$0,00</b>	<b>\$111.582,51</b>	<b>\$168.341,60</b>	<b>\$9.713,90</b>	<b>\$111.582,51</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$56.759,09</b>	<b>50,87%</b>	<b>-\$158.627,70</b>	<b>-94,23%</b>
5303	En venta de activos productivos	\$0,00	\$111.582,51	\$168.341,60	\$9.713,90	\$111.582,51	100,00%	\$56.759,09	50,87%	-\$158.627,70	-94,23%
<b>54</b>	<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>\$64.377,55</b>	<b>\$58.338,32</b>	<b>\$62.318,39</b>	<b>\$62.508,53</b>	<b>-\$6.039,23</b>	<b>-9,38%</b>	<b>\$3.980,07</b>	<b>6,82%</b>	<b>\$190,14</b>	<b>0,31%</b>
5404	Manejo y cobranzas	\$14.833,50	\$19.647,70	\$29.080,73	\$16.066,35	\$4.814,20	32,45%	\$9.433,03	48,01%	-\$13.014,38	-44,75%
5490	Otros servicios	\$49.544,05	\$38.690,62	\$33.237,66	\$46.442,18	-\$10.853,43	-21,91%	-\$5.452,96	-14,09%	\$13.204,52	39,73%
<b>55</b>	<b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>\$771,66</b>	<b>\$6.009,56</b>	<b>\$6.036,38</b>	<b>\$1.122,58</b>	<b>\$5.237,90</b>	<b>678,78%</b>	<b>\$26,82</b>	<b>0,45%</b>	<b>-\$4.913,80</b>	<b>-81,40%</b>
5503	Dividendos o excedentes por certificados de aportación	\$767,12	\$702,17	\$0,00	\$0,00	-\$64,95	-8,47%	-\$702,17	-100,00%	\$0,00	100,00%
5590	Otros	\$4,54	\$5.307,39	\$6.036,38	\$1.122,58	\$5.302,85	116802,86%	\$728,99	13,74%	-\$4.913,80	-81,40%
<b>56</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>\$184.135,81</b>	<b>\$231.355,48</b>	<b>\$227.322,45</b>	<b>\$268.093,79</b>	<b>\$47.219,67</b>	<b>25,64%</b>	<b>-\$4.033,03</b>	<b>-1,74%</b>	<b>\$40.771,34</b>	<b>17,94%</b>
5601	Utilidad en venta de bienes	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$30,00	\$0,00	0,00%	\$0,00	0,00%	\$30,00	100,00%
5604	Recuperaciones de activos financieros	\$156.370,63	\$213.017,66	\$187.415,64	\$198.399,04	\$56.647,03	36,23%	-\$25.602,02	-12,02%	\$10.983,40	5,86%
5690	Otros	\$27.765,18	\$18.337,82	\$39.906,81	\$69.664,75	-\$9.427,36	-33,95%	\$21.568,99	117,62%	\$29.757,94	74,57%
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>\$5.348.504,45</b>	<b>\$4.945.765,74</b>	<b>\$6.165.155,49</b>	<b>\$7.048.249,27</b>	<b>-\$402.738,71</b>	<b>-7,53%</b>	<b>\$1.219.389,75</b>	<b>24,66%</b>	<b>\$883.093,78</b>	<b>14,32%</b>
<b>4</b>	<b>GASTOS</b>										
<b>41</b>	<b>INTERESES CAUSADOS</b>	<b>\$2.395.125,16</b>	<b>\$2.210.258,10</b>	<b>\$2.393.094,25</b>	<b>\$3.057.034,58</b>	<b>-\$184.867,06</b>	<b>-7,72%</b>	<b>\$182.836,15</b>	<b>8,27%</b>	<b>\$663.940,33</b>	<b>27,74%</b>
4101	Obligaciones con el público	\$2.343.114,63	\$2.160.551,72	\$2.347.177,77	\$2.880.956,33	-\$182.562,91	-7,79%	\$186.626,05	8,64%	\$533.778,56	22,74%

Cód.	Cuentas	2019	2020	2021	2022	Variación Absoluta 2020-2019	Variación Relativa 2020-2019	Variación Absoluta 2021-2020	Variación Relativa 2021-2020	Variación Absoluta 2022-2021	Variación Relativa 2022-2021
4103	Obligaciones financieras	\$52.010,53	\$49.706,38	\$44.816,47	\$176.078,25	-\$2.304,15	-4,43%	-\$4.889,91	-9,84%	\$131.261,78	292,89%
4105	Otros intereses	\$0,00	\$0,00	\$1.100,01	\$0,00	\$0,00	0,00%	\$1.100,01	100,00%	-\$1.100,01	-100,00%
<b>42</b>	<b>COMISIONES CAUSADAS</b>	<b>\$0,00</b>	<b>\$486,73</b>	<b>\$3.694,75</b>	<b>\$13.275,80</b>	<b>\$486,73</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$3.208,02</b>	<b>659,10%</b>	<b>\$9.581,05</b>	<b>259,32%</b>
4201	Obligaciones financieras	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$2.000,00	\$0,00	0,00%	\$0,00	100,00%	\$2.000,00	100,00%
4290	Varias	\$0,00	\$486,73	\$3.694,75	\$11.275,80	\$486,73	100,00%	\$3.208,02	659,10%	\$7.581,05	205,18%
<b>43</b>	<b>PÉRDIDAS FINANCIERAS</b>	<b>\$0,00</b>	<b>\$0,00</b>	<b>\$13.540,14</b>	<b>\$20.167,43</b>	<b>\$0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>\$13.540,14</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$6.627,29</b>	<b>48,95%</b>
4302	En valuación de inversiones	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$681,62	\$0,00	0,00%	\$0,00	0,00%	\$681,62	100,00%
4303	En venta de activos productivos	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$10,33	\$0,00	0,00%	\$0,00	0,00%	\$10,33	100,00%
4306	Primas en cartera comprada	\$0,00	\$0,00	\$13.540,14	\$19.475,48	\$0,00	0,00%	\$13.540,14	100,00%	\$5.935,34	43,84%
<b>44</b>	<b>PROVISIONES</b>	<b>\$586.824,18</b>	<b>\$954.592,59</b>	<b>\$555.741,31</b>	<b>\$800.054,68</b>	<b>\$367.768,41</b>	<b>62,67%</b>	<b>-\$398.851,28</b>	<b>-41,78%</b>	<b>\$244.313,37</b>	<b>43,96%</b>
4401	Inversiones	\$13,11	\$0,00	\$505,07	\$0,00	-\$13,11	-100,00%	\$505,07	100,00%	-\$505,07	-100,00%
4402	Cartera de créditos	\$449.476,05	\$906.159,02	\$476.411,35	\$740.124,64	\$456.682,97	101,60%	-\$429.747,67	-47,43%	\$263.713,29	55,35%
4403	Cuentas por cobrar	\$61.433,02	\$38.548,58	\$76.378,79	\$44.898,95	-\$22.884,44	-37,25%	\$37.830,21	98,14%	-\$31.479,84	-41,22%
4405	Otros activos	\$75.902,00	\$9.884,99	\$2.446,10	\$15.031,09	-\$66.017,01	-86,98%	-\$7.438,89	-75,25%	\$12.584,99	514,49%
<b>45</b>	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>\$2.581.958,01</b>	<b>\$2.484.938,14</b>	<b>\$2.722.181,52</b>	<b>\$3.055.493,81</b>	<b>-\$97.019,87</b>	<b>-3,76%</b>	<b>\$237.243,38</b>	<b>9,55%</b>	<b>\$333.312,29</b>	<b>12,24%</b>
4501	Gastos de personal	\$1.244.182,64	\$1.204.841,95	\$1.215.451,48	\$1.258.813,32	-\$39.340,69	-3,16%	\$10.609,53	0,88%	\$43.361,84	3,57%
4502	Honorarios	\$239.416,38	\$251.636,82	\$247.439,29	\$307.635,76	\$12.220,44	5,10%	-\$4.197,53	-1,67%	\$60.196,47	24,33%
4503	Servicios varios	\$436.747,67	\$409.765,93	\$519.608,18	\$591.906,87	-\$26.981,74	-6,18%	\$109.842,25	26,81%	\$72.298,69	13,91%
4504	Impuestos, contribuciones y multas	\$276.230,14	\$277.849,85	\$313.713,86	\$395.922,74	\$1.619,71	0,59%	\$35.864,01	12,91%	\$82.208,88	26,21%
4505	Depreciaciones	\$151.362,30	\$124.125,78	\$144.855,10	\$116.537,84	-\$27.236,52	-17,99%	\$20.729,32	16,70%	-\$28.317,26	-19,55%
4506	Amortizaciones	\$71.564,16	\$71.386,72	\$55.664,08	\$92.143,51	-\$177,44	-0,25%	-\$15.722,64	-22,02%	\$36.479,43	65,53%
4507	Otros gastos	\$162.454,72	\$145.331,09	\$225.449,53	\$292.533,77	-\$17.123,63	-10,54%	\$80.118,44	55,13%	\$67.084,24	29,76%
<b>47</b>	<b>OTROS GASTOS Y PERDIDAS</b>	<b>\$9.215,65</b>	<b>\$13.805,05</b>	<b>\$49.640,25</b>	<b>\$28.251,21</b>	<b>\$4.589,40</b>	<b>49,80%</b>	<b>\$35.835,20</b>	<b>259,58%</b>	<b>-\$21.389,04</b>	<b>-43,09%</b>
4701	Pérdida en venta de bienes	\$0,00	\$0,00	\$161,14	\$12.025,75	\$0,00	0,00%	\$161,14	100,00%	\$11.864,61	7362,92%
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	\$9.215,65	\$12.250,41	\$45.955,72	\$6.251,51	\$3.034,76	32,93%	\$33.705,31	275,14%	-\$39.704,21	-86,40%
4790	Otros	\$0,00	\$1.554,64	\$3.523,39	\$9.973,95	\$1.554,64	100,00%	\$1.968,75	126,64%	\$6.450,56	183,08%
<b>48</b>	<b>IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS</b>	<b>\$95.273,87</b>	<b>\$7.912,69</b>	<b>\$157.041,95</b>	<b>\$27.817,60</b>	<b>-\$87.361,18</b>	<b>-91,69%</b>	<b>\$149.129,26</b>	<b>1884,68%</b>	<b>-\$129.224,35</b>	<b>-82,29%</b>

Cód.	Cuentas	2019	2020	2021	2022	Variación Absoluta 2020-2019	Variación Relativa 2020-2019	Variación Absoluta 2021-2020	Variación Relativa 2021-2020	Variación Absoluta 2022-2021	Variación Relativa 2022-2021
4810	Participación a empleados	\$21.059,46	\$3.187,93	\$63.067,97	\$9.442,95	-\$17.871,53	-84,86%	\$59.880,04	1878,34%	-\$53.625,02	-85,03%
4815	Impuesto a la renta	\$29.218,27	\$4.724,76	\$91.053,39	\$18.374,65	-\$24.493,51	-83,83%	\$86.328,63	1827,15%	-\$72.678,74	-79,82%
4890	Otros	\$44.996,14	\$0,00	\$2.920,59	\$0,00	-\$44.996,14	-100,00%	\$2.920,59	100,00%	-\$2.920,59	-100,00%
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>\$5.668.396,87</b>	<b>\$5.671.993,30</b>	<b>\$5.894.934,17</b>	<b>\$7.002.095,11</b>	<b>\$3.596,43</b>	<b>0,06%</b>	<b>\$222.940,87</b>	<b>3,93%</b>	<b>\$1.107.160,94</b>	<b>18,78%</b>
	<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>-\$319.892,42</b>	<b>-\$726.227,56</b>	<b>\$270.221,32</b>	<b>\$46.154,16</b>	<b>-\$406.335,14</b>	<b>127,02%</b>	<b>\$996.448,88</b>	<b>-137,21%</b>	<b>-\$224.067,16</b>	<b>-82,92%</b>

## Anexo 9

### Indicadores financieros de las COACs del segmento tres de la provincia de Loja

Indicador	Fórmula	Cálculo				Resultados			
		2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
<b>SUFICIENCIA PATRIMONIAL</b>	(Patrimonio + Resultados) / Activos Inmovilizados	\$5.730.334,20	\$5.678.256,25	\$6.536.876,47	\$7.567.555,42	193,57%	172,84%	247,06%	233,48%
		\$2.960.418,42	\$3.285.291,17	\$2.645.818,55	\$3.241.178,54				
<b>ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS</b>	Activos Improductivos Netos / Total Activos	\$3.666.018,65	\$4.070.420,01	\$3.214.220,79	\$3.853.919,25	9,46%	10,81%	7,10%	7,05%
		\$38.737.818,15	\$37.664.979,25	\$45.283.700,20	\$54.636.736,25				
	Activos Productivos / Total Activos	\$35.071.799,50	\$33.594.559,24	\$42.069.479,41	\$50.782.817,00	90,54%	89,19%	92,90%	92,95%
		\$38.737.818,15	\$37.664.979,25	\$45.283.700,20	\$54.636.736,25				
Activos Productivos / Pasivos con Costo	\$35.071.799,50	\$33.594.559,24	\$42.069.479,41	\$50.782.817,00	109,15%	107,92%	111,85%	110,94%	
	\$32.131.722,01	\$31.129.054,20	\$37.614.064,14	\$45.775.414,66					
<b>INDICES DE MOROSIDAD</b>	Cartera Improductiva / Cartera Bruta	\$1.887.265,70	\$2.355.522,29	\$2.079.849,58	\$2.485.522,20	5,84%	8,13%	5,59%	5,47%
		\$32.333.657,31	\$28.982.690,53	\$37.219.841,78	\$45.456.307,15				
<b>COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA</b>	Provisiones de Cartera De Crédito / Cartera Improductiva Bruta	\$1.235.184,81	\$1.858.307,31	\$2.178.728,37	\$2.716.244,33	65,45%	78,89%	104,75%	109,28%
		\$1.887.265,70	\$2.355.522,29	\$2.079.849,58	\$2.485.522,20				
<b>EFICIENCIA MICROECONOMICA</b>	Gastos de Operación Estimados / Total Activo Promedio	\$2.581.958,01	\$2.484.938,14	\$2.722.181,52	\$3.055.493,81	6,89%	6,50%	6,56%	6,12%
		\$37.454.336,82	\$38.201.398,70	\$41.474.339,73	\$49.960.218,23				
	Gastos de Operación / Margen Financiero Neto	\$2.581.958,01	\$2.484.938,14	\$2.722.181,52	\$3.055.493,81	118,35%	161,04%	91,79%	105,78%
		\$2.181.647,64	\$1.543.063,28	\$2.965.726,21	\$2.888.500,41				
Gastos de Personal Estimados / Activo Promedio	\$1.244.182,64	\$1.204.841,95	\$1.215.451,48	\$1.258.813,32	3,32%	3,15%	2,93%	2,52%	
	\$37.454.336,82	\$38.201.398,70	\$41.474.339,73	\$49.960.218,23					
<b>RENTABILIDAD</b>	(Ingresos-Gastos) / Patrimonio Promedio	-\$319.892,42	-\$726.227,56	\$270.221,32	\$46.154,16	-5,61%	-12,73%	4,42%	0,65%
		\$5.702.989,82	\$5.704.295,23	\$6.107.566,36	\$7.052.215,95				
	(Ingresos -Gastos) / Activo Promedio	-\$319.892,42	-\$726.227,56	\$270.221,32	\$46.154,16	-0,85%	-1,90%	0,65%	0,09%
<b>INTERMEDIACION FINANCIERA</b>	Cartera Bruta / (Depósitos a la Vista + Depósitos a Plazo)	\$32.333.657,31	\$28.982.690,53	\$37.219.841,78	\$45.456.307,15	103,96%	95,36%	104,07%	109,75%
		\$31.102.488,78	\$30.393.515,89	\$35.762.909,22	\$41.419.338,87				

Indicador	Fórmula	Cálculo				Resultados			
		2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
<b>EFICIENCIA FINANCIERA</b>	Margen de Intermediación Estimado / Patrimonio Promedio	-\$400.310,37	-\$941.874,86	\$243.544,69	-\$166.993,40	-7,02%	-16,51%	3,99%	-2,37%
		\$5.702.989,82	\$5.704.295,23	\$6.107.566,36	\$7.052.215,95				
	Margen de Intermediación Estimado / Activo Promedio	-\$400.310,37	-\$941.874,86	\$243.544,69	-\$166.993,40	-1,07%	-2,47%	0,59%	-0,33%
		\$37.454.336,82	\$38.201.398,70	\$41.474.339,73	\$49.960.218,23				
<b>RENDIMIENTO DE LA CARTERA</b>	Intereses de Crédito / Cartera por Vencer Promedio	\$4.684.190,47	\$4.148.505,77	\$5.209.047,94	\$6.220.479,98	15,90%	14,54%	16,87%	15,93%
		\$29.452.474,56	\$28.536.779,93	\$30.883.580,22	\$39.055.388,58				
<b>LIQUIDEZ</b>	Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo	\$3.085.218,83	\$4.124.709,87	\$4.275.774,23	\$4.953.442,51	16,09%	21,00%	21,25%	20,90%
		\$19.178.529,08	\$19.641.884,41	\$20.123.468,34	\$23.695.549,57				
<b>VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO</b>	Cartera Improductiva Descubierta / (Patrimonio + Resultados)	\$1.887.265,70	\$2.355.522,29	\$2.079.849,58	\$2.485.522,20	32,93%	41,48%	31,82%	32,84%
		\$5.730.334,20	\$5.678.256,25	\$6.536.876,47	\$7.567.555,42				
	Cartera Improductiva / Patrimonio	\$652.080,89	\$497.214,98	-\$98.878,79	-\$230.722,13	11,38%	8,76%	-1,51%	-3,05%
		\$5.730.334,20	\$5.678.256,25	\$6.536.876,47	\$7.567.555,42				
	Fk = (Patrimonio + Resultados - Otros Ingresos) / Activos Totales	\$5.546.198,39	\$5.446.900,77	\$6.309.554,02	\$7.299.461,63	14,32%	14,46%	13,93%	13,36%
		\$38.737.818,15	\$37.664.979,25	\$45.283.700,20	\$54.636.736,25				
Fi = 1*100 + (Activos Improductivos Netos / Total Activos)	\$100+\$0,09	\$100+0,11	\$100+\$0,07	\$100+0,07	\$100,09	\$100,11	\$100,07	\$100,07	
Índice De Capitalización Neto: FK / FI	\$14,32	\$14,46	\$13,93	\$13,36	14,30%	14,45%	13,92%	13,35%	
	\$100,09	\$100,11	\$100,07	\$100,07					

## Anexo 10

### Certificado de Traducción del Resumen del Trabajo de Titulación

#### CERTIFICATE OF TRANSLATION

I, **Mayra Yadira Chamba Cañar**, Certified Interpreter and Translator accredited by the Council of the Judiciary, with Identification Number **1104492408** and Accreditation Code **1259856**, hereby certify that I have translated the document described below from Spanish to English:

Document Type: University Thesis Abstract

Date of Translation: November 9<sup>th</sup>, 2023.

Language Pair: SPA-ENG

This translation is a true and accurate rendition of the original document provided to me. I stand prepared to clarify any doubts regarding the accuracy and fidelity of this translation. The use of this translation shall be undertaken under the exclusive responsibility of the recipient.

Faithfully,



**Mayra Yadira Chamba Cañar**

Certified Interpreter and Translator accredited by the Council of the Judiciary

"CONSEJO DE LA JUDICATURA"	
CERTIFICADO DE CALIFICACIÓN EN EL REGISTRO DE PERITOS DE LA FUNCIÓN JUDICIAL	
DATOS GENERALES	
LUGAR Y FECHA DE CALIFICACIÓN	LOJA, 17 de noviembre de 2022
FECHA DE VENCIMIENTO	17 de noviembre de 2024
ÁREA O PROFESIÓN	INTERPRETES y TRADUCTORES
ESPECIALIDAD	Inglés
Nº DE CALIFICACIÓN	1259856
APELLIDOS Y NOMBRES	CHAMBA CAÑAR MAYRA YADIRA
DOCUMENTO DE IDENTIDAD	1104492408
PROVINCIA	LOJA
CANTÓN	LOJA

El portador del presente certificado es PERITO CALIFICADO EN EL REGISTRO DE LA FUNCIÓN JUDICIAL, está autorizado para participar como tal en los distintos procesos judiciales o pre procesales de la Función Judicial, durante la vigencia de su calificación

**DOLORES MARRE YAMUNQUE PARRA**  
Dolores Yamunque Parra  
PERITO 2022 117  
110621-65947

**Sigo** \_\_\_\_\_  
Directora Provincial de  
del Consejo de la Judicatura