



**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA AGROPECUARIA DE MANABÍ
MANUEL FÉLIX LÓPEZ**

CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

**INFORME DE TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR PREVIO A
LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN
DE EMPRESAS**

MECANISMO: PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

TEMA:

**IMPACTO DEL COVID-19 EN LAS ACTIVIDADES ECONÓMICAS
- FINANCIERAS DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y
CRÉDITO DEL SEGMENTO CINCO**

AUTORES:

**ANDY JAIR NEVAREZ MACIAS
JOSEPH OMAR ZAMBRANO ASCENCIO**

TUTOR:

ING. WLADIMIR ALEXANDER PALACIOS ZURITA, MG.

CALCETA, JULIO DE 2024

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Andy Jair Nevarez Macías con cédula de ciudadanía 172610383-9 y Joseph Omar Zambrano Ascencio, con cédula de ciudadanía 131403692-0 declaramos bajo juramento que el Trabajo de Integración Curricular titulado: **IMPACTO DEL COVID-19 EN LAS ACTIVIDADES ECONÓMICAS-FINANCIERAS DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO CINCO** es de nuestra autoría, que no ha sido previamente presentado para ningún grado o calificación profesional, y que he consultado las referencias bibliográficas que se incluyen en este documento.

A través de la presente declaración, concedemos a favor de la Escuela Superior Politécnica Agropecuaria de Manabí Manuel Félix López una licencia gratuita, intransferible y no exclusiva para el uso no comercial de la obra, con fines estrictamente académicos, conservando a mi favor todos los derechos patrimoniales de autor sobre la obra, en conformidad con el Artículo 114 del Código Orgánico de la Economía Social de los Conocimientos, Creatividad e Innovación.



Andy Jair Nevarez Macías
C.C 172610383-9



Joseph Omar Zambrano Ascencio
C.C 131403692-0

AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN

Andy Jair Nevarez Macías con cédula de ciudadanía 172610383-9 y Joseph Omar Zambrano Ascencio, con cédula de ciudadanía 131403692-0, autorizamos a la Escuela Superior Politécnica Agropecuaria de Manabí Manuel Félix López, la publicación en la biblioteca de la institución del Trabajo de Integración Curricular titulado: **IMPACTO DEL COVID-19 EN LAS ACTIVIDADES ECONÓMICAS-FINANCIERAS DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO CINCO**, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi exclusiva responsabilidad y total autoría.



Andy Jair Nevarez Macías
C.C 172610383-9



Joseph Omar Zambrano Ascencio
C.C 131403692-0

CERTIFICACIÓN DEL TUTOR

Wladimir Alexander Palacios Zurita, certifica haber tutelado el Trabajo de Integración Curricular titulado: **IMPACTO DEL COVID-19 EN LAS ACTIVIDADES ECONÓMICAS-FINANCIERAS DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO CINCO**, que ha sido desarrollado por Andy Jair Nevarez Macías y Joseph Omar Zambrano Ascencio, previo a la obtención del título de LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS, de acuerdo al **REGLAMENTO DE LA UNIDAD DE INTEGRACIÓN CURRICULAR DE CARRERAS DE GRADO** de la Escuela Superior Politécnica Agropecuaria de Manabí Manuel Félix López.

**ING. WLADIMIR ALEXANDER PALACIOS ZURITA, MG.
C.C 180329649-8**

CERTIFICACIÓN DEL COORDINADOR DEL GRUPO DE INVESTIGACIÓN

Yo, Wladimir Alexander Palacios Zurita, Coordinador del Grupo de Investigación **Estudios Organizacionales de la Gestión Pública y Privada y Desarrollo Empresarial GP&DE de la ESPAM MFL**, certifico que los estudiantes, **Andy Jair Nevarez Macías y Joseph Omar Zambrano Ascencio**, realizaron su Trabajo de Integración Curricular **IMPACTO DEL COVID-19 EN LAS ACTIVIDADES ECONÓMICAS-FINANCIERAS DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO CINCO** previo a la obtención del título de LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS. Este trabajo se ejecutó como parte de una actividad del proyecto de investigación titulado **Efectos socioeconómicos del Covid-19 en el Sector Cooperativo Financiero de Manabí** y registrado en la Secretaría Nacional de Planificación con CUP **385971**.

ING. WLADIMIR ALEXANDER PALACIOS ZURITA, MG.

COORDINADOR DEL GRUPO DE INVESTIGACIÓN GP&DE

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL

Los suscritos integrantes del Tribunal correspondiente, declaramos que hemos **APROBADO** el Trabajo de Integración Curricular titulado: **IMPACTO DEL COVID-19 EN LAS ACTIVIDADES ECONÓMICAS-FINANCIERAS DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO CINCO**, que ha sido desarrollado por Andy Jair Nevarez Macías y Joseph Omar Zambrano Ascencio, previo a la obtención del título de **LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**, de acuerdo al **REGLAMENTO DE LA UNIDAD DE INTEGRACIÓN CURRICULAR DE CARRERAS DE GRADO** de la Escuela Superior Politécnica Agropecuaria de Manabí Manuel Félix López.

Dr. C. ERNESTO NEGRÍN SOSA

CC:096054116-7

PRESIDENTE DEL TRIBUNAL

Dra. C. LADY ZAMBRANO

MONTESDEOCA

CC:131047109-7

SECRETARIA DEL TRIBUNAL

Mg. EVELYN PINARGOTE

NAVARRETE

CC:171724778-5

MIEMBRO DEL TRIBUNAL

AGRADECIMIENTO

Agradecemos a Dios por la vida, la salud y fortalezas a lo largo de nuestra apasionante travesía universitaria. Ya que gracias a su bondad ha sido posible materializar este destacado logro.

A la Escuela Superior Politécnica Agropecuaria de Manabí “Manuel Félix López” por darnos los conocimientos necesarios para ser un profesional eficaz y comprometido con cada proyecto que tengamos por delante.

A nuestro tutor de tesis y ejemplo de calidad Ing. Wladimir Alexander Palacios Zurita Mg., gracias a sus conocimientos impartidos durante el proceso universitario aprendimos métodos, técnicas y habilidades que siempre tendremos presente en la vida personal y profesional.

A todos los profesores que demostraron dedicación y compromiso con nuestra formación académica y la de mis compañeros de clase.

DEDICATORIA

A Dios quien siempre ha sido mi refugio y fortaleza durante todo este proceso académico.

A mi querido abuelito José Laurentino Macías Rodríguez, aunque ya no esté físicamente a mi lado, quiero dedicar mi tesis a ti, mi eterno guía y fuente de inspiración.

A mis padres y hermano por haberme guiado con sabiduría a lo largo de mi vida. Gracias a ellos, he aprendido que todo es posible y que la educación es la más valiosa herencia que un ser humano puede recibir. Su amor incondicional, apoyo constante y aliento inquebrantable han sido fundamentales para mi desarrollo y crecimiento. ¡Les estoy eternamente agradecido!

A mi estimado y apreciado amigo Omar, que durante esta travesía universitaria has sido mi compañero incondicional brindándome apoyo y conocimiento cuando lo he necesitado. Sin lugar a duda, hemos demostrado ser un equipo de calidad.

A mis queridos compañeros de clase, con quienes he compartido innumerables emociones, les agradezco su presencia, la cual ha hecho de este recorrido una experiencia realmente significativa y enriquecedora.

Andy Jair Nevarez Macías

DEDICATORIA

A mis padres y hermana por apoyarme en todas mis decisiones y aconsejarme cuando necesitaba orientación, ellos saben que siempre estarán presentes en mi mente y en mi corazón.

A mi compañero y amigo Andy por acompañarme durante la vida universitaria y formar parte de mi crecimiento personal y académico, juntos logramos formar un equipo que refleja compromiso, calidad y una amistad con base en la honestidad y confianza.

A todos mis amigos con los que conforme grupos académicos, gracias a ellos aprendí y mejoré habilidades como el trabajo en equipo, liderazgo y disciplina.

Joseph Omar Zambrano Ascencio

CONTENIDO GENERAL

CARÁTULA.....	i
DECLARACIÓN DE AUTORÍA.....	ii
AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN	iii
CERTIFICACIÓN DEL TUTOR	iv
CERTIFICACIÓN DEL COORDINADOR DEL GRUPO DE INVESTIGACIÓN.....	v
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL.....	vi
AGRADECIMIENTO	vii
DEDICATORIA	viii
DEDICATORIA	ix
CONTENIDO GENERAL.....	x
CONTENIDO DE TABLAS.....	xiv
CONTENIDO DE FIGURAS.....	xv
RESUMEN.....	xvi
ABSTRACT.....	xvii
CAPITULO I. ANTECEDENTES	1
1.1. PLANTEAMIENTO Y FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	1
1.2. JUSTIFICACIÓN.....	3
1.3. OBJETIVOS	4
1.3.1. OBJETIVO GENERAL	4
1.3.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS	4
1.4. IDEA A DEFENDER	5
CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO.....	6
2.1. EFECTOS DE LA CRÍISIS SANITARIA	7
2.1.1. IMPACTO DEL COVID-19.....	7
2.1.2. IMPACTO DEL COVID-19 EN LOS ASPECTOS ECONÓMICOS FINANCIEROS	8
2.1.3. DISPOSICIONES EMITIDAS POR LA SEPS DURANTE LA PANDEMIA.....	9
2.2. ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO	11
2.2.1. ESTADOS FINANCIEROS.....	12
2.2.2. ANÁLISIS FINANCIEROS.....	17
2.2.3. INDICADORES FINANCIEROS	18
2.3. COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO.....	19
CAPITULO III. DESARROLLO METODOLÓGICO.....	22
3.1. UBICACIÓN	22

3.2. DURACIÓN	22
3.3. POBLACIÓN	22
3.3.1. MUESTREO.....	22
3.4. VARIABLES A MEDIR.....	23
3.5. TIPOS DE INVESTIGACIÓN.....	23
3.5.1. INVESTIGACIÓN TRANSVERSAL	23
3.5.2. INVESTIGACIÓN CORRELACIONAL	23
3.5.3. INVESTIGACIÓN DOCUMENTAL.....	23
3.5.4. INVESTIGACIÓN EXPLORATORIA.....	24
3.5.5. INVESTIGACIÓN CUANTITATIVA.....	24
3.6. MÉTODOS	24
3.6.1. MÉTODO ANALÍTICO.....	24
3.6.2. MÉTODO DESCRIPTIVO	24
3.7. TÉCNICAS	25
3.7.1. REVISIÓN BIBLIOGRÁFICA.....	25
3.7.2. ANÁLISIS FINANCIERO	25
3.7.3. TÉCNICAS DE PRONÓSTICO	26
3.8. HERRAMIENTAS.....	27
3.8.1. SISTEMA DE MONITOREO PERLAS.....	27
3.9. PROCEDIMIENTOS DE LA INVESTIGACIÓN	27
CAPÍTULO IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN.....	30
4.1. RESULTADOS.....	30
FASE 1. REALIZAR EL ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO CINCO PARA LA COMPARACIÓN ENTRE LOS DATOS HISTÓRICOS.	30
FASE 2. CALCULAR LOS INDICADORES FINANCIEROS ESTABLECIDOS POR LA METODOLOGÍA PERLAS PARA LA IDENTIFICACIÓN DE LAS VARIACIONES DE LOS ÚLTIMOS CUATRO AÑOS EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO CINCO	46
FASE 3. PROYECTAR LOS INDICADORES FINANCIEROS PARA LA DETERMINACIÓN DEL COMPORTAMIENTO FUTURO DE LOS DATOS ECONÓMICOS- FINANCIEROS DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO CINCO EN RELACIÓN CON LOS ÚLTIMOS AÑOS	53
CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	68
5.1. CONCLUSIONES.....	68
5.2. RECOMENDACIONES.....	70
BIBLIOGRAFÍA.....	71

ANEXOS.....	76
Anexo 1-A. Matriz de verificación y selección de las cooperativas.....	77
Anexo 1-B. Matriz de verificación y selección de las cooperativas.....	78
Anexo 1-C. Matriz de verificación y selección de las cooperativas.....	79
Anexo 1-D. Matriz de verificación y selección de las cooperativas.....	80
Anexo 1-F. Matriz de verificación y selección de las cooperativas.....	81
Anexo 1-G. Matriz de verificación y selección de las cooperativas.....	82
Anexo 2- A. Fórmulas del componente Protección (P).....	83
Anexo 2-B. Fórmulas del Componente estructura (E).....	85
Anexo 2-C. Fórmulas del componente Rendimiento y Costos (R).....	88
Anexo 2-D. Fórmulas del componente de Liquidez (L).....	93
Anexo 2-E. Fórmulas del componente de Calidad de activos (A).....	94
Anexo 2-F. Fórmulas del componente de Señales de Crecimiento (S).....	96
Anexo 3-A1. Indicador de Solvencia (P3).	99
Anexo 3-A2. Indicador de Solvencia (P3).	100
Anexo 3-A3. Indicador de Capacidad Patrimonial (P4).	101
Anexo 3-A4. Indicador de Capacidad Patrimonial (P4).	102
Anexo 4-B1. Indicador Participación de Cartera Neta (E1).....	103
Anexo 4-B2. Indicador Participación de Cartera Neta (E1).....	104
Anexo 4-B3. Indicador Participación de Inversiones Netas (E2).....	105
Anexo 4-B4. Indicador Participación de Inversiones Netas (E2).....	106
Anexo 4-B5. Indicador Participación de Ahorros (E3).	107
Anexo 4-B6. Indicador Participación de Ahorros (E3).	108
Anexo 4-B7. Indicador de Participación de Obligaciones Financieras (E4).	109
Anexo 4-B8. Indicador de Participación de Obligaciones Financieras (E4).	110
Anexo 4-B9. Indicador de Participación de Aportaciones de Socios (E5).....	111
Anexo 4-B10. Indicador de Participación de Aportaciones de Socios (E5).....	112
Anexo 4-B11. Indicador de Reservas (E6).....	113
Anexo 4-B12. Indicador de Reservas (E6).....	114
Anexo 5-C1. Indicador Rendimiento Neto de Préstamos (R1).....	115
Anexo 5-C2. Indicador Rendimiento Neto de Préstamos (R1).....	116
Anexo 5-C3. Indicador Rendimiento de Activos Productivos (R3).....	117
Anexo 5-C4. Indicador Rendimiento de Activos Productivos (R3).....	118
Anexo 5-C5. Indicador Costo Financiero Ahorros de Socios (R4).....	119
Anexo 5-C6. Indicador Costo Financiero Ahorros de Socios (R4).....	120
Anexo 5-C7. Indicador Costo Financiero Ahorro a la vista (R5).	121

Anexo 5-C8. Indicador Costo Financiero Ahorro a la vista (R5).....	122
Anexo 5-C9. Indicador Costo Financiero Depósito a Plazo (R6).....	123
Anexo 5-C10. Indicador Costo Financiero Depósito a Plazo (R6).....	124
Anexo 5-C11. Indicador Costo Financiero Obligaciones Financieras (R7).....	125
Anexo 5-C12. Indicador Costo Financiero Obligaciones Financieras (R7).....	126
Anexo 5-C13. Indicador Costo Financiero Total (R8).....	127
Anexo 5-C14. Indicador Costo Financiero Total (R8).....	128
Anexo 5-C15. Indicador de Margen Bruto (R9).....	129
Anexo 5-C16. Indicador de Margen Bruto (R9).....	130
Anexo 5-C17. Indicador de Grado de Absorción (R10).....	131
Anexo 5-C18. Indicador de Grado de Absorción (R10).....	132
Anexo 5-C19. Indicador de Eficiencia del Activo (R11).....	133
Anexo 5-C20. Indicador de Eficiencia del Activo (R11).....	134
Anexo 5-C21. Indicador de Tasa de Eficiencia Gastos de Personal (R12).....	135
Anexo 5-C22. Indicador de Tasa de Eficiencia Gastos de Personal (R12).....	136
Anexo 5-C23. Indicador de Tasa de Provisiones (R13).....	137
Anexo 5-C24. Indicador de Tasa de Provisiones (R13).....	138
Anexo 5-C25. Indicador de Rendimiento del Activo Total (R14).....	139
Anexo 5-C26. Indicador de Rendimiento del Activo Total (R14).....	140
Anexo 5-C27. Indicador de Rendimiento del Patrimonio (R15).....	141
Anexo 5-C28. Indicador de Rendimiento del Patrimonio (R15).....	142
Anexo 5-C29. Indicador de Rendimiento de Certificado de Aportación promedio (R16).	143
Anexo 5-C30. Indicador de Rendimiento de Certificado de Aportación promedio (R16).	144
Anexo 6-D1. Indicador Liquidez Corriente (L1).....	145
Anexo 6-D2. Indicador Liquidez Corriente (L1).....	146
Anexo 6-D3. Indicador de Liquidez General (L2).....	147
Anexo 6-D4. Indicador de Liquidez General (L2).....	148
Anexo 7-E1. Indicador Cartera Vencida (A1).....	149
Anexo 7-E2. Indicador Cartera Vencida (A1).....	150
Anexo 7-E3. Indicador de Morosidad Ampliada (A2).....	151
Anexo 7-E4. Indicador de Morosidad Ampliada (A2).....	152
Anexo 7-E5. Indicador de Activo Improductivo (A3).....	153
Anexo 7-E6. Indicador de Activos Improductivos (A3).....	154
Anexo 7-E7. Indicador de Protección de Activos Improductivos (A4).....	155

Anexo 7-E8. Indicador de Protección de Activos Improductivos (A4).....	156
Anexo 8-F1. Crecimiento de Fondos Disponibles (S1).....	157
Anexo 8-F2. Crecimiento de Fondos Disponibles (S1).....	158
Anexo 8-F3. Indicador Crecimiento de Préstamo (S2).....	159
Anexo 8-F4. Indicador Crecimiento de Préstamo (S2).....	160
Anexo 8-F5. Indicador Crecimiento Depósitos de Socios (S3).....	161
Anexo 8-F6. Indicador Crecimiento Depósitos de Socios (S3).....	162
Anexo 8-F7. Indicador Crecimiento de Ahorros a la Vista (S4).....	163
Anexo 8-F8. Indicador Crecimiento de Ahorros a la Vista (S4).....	164
Anexo 8-F9. Indicador de Crecimiento de Obligaciones Financiera (S6).....	165
Anexo 8-F10. Indicador de Crecimiento de Obligaciones Financieras (S6).....	166
Anexo 8-F11. Indicador de Crecimiento de Certificado de Aportación (S7).....	167
Anexo 8-F12. Indicador de Crecimiento de Certificado de Aportación (S7).....	168
Anexo 8-F13. Indicador de Crecimiento de Patrimonio (S8).....	169
Anexo 8-F14. Indicador de Crecimiento de Patrimonio (S8).....	170
Anexo 8-F15. Indicador de Crecimiento del Activo Total (S9).....	171
Anexo 8-F16. Indicador de Crecimiento del Activo Total (S9).....	172

CONTENIDO DE TABLAS

Tabla 1. Matriz de indicadores.....	18
Tabla 2. Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento cinco.....	21
Tabla 3. Matriz sintetizada de las cuentas obsoletas.....	31
Tabla 4. Análisis horizontal del Balance General.....	34
Tabla 5. Análisis vertical del Balance General.....	38
Tabla 6. Análisis horizontal del Estado de Resultados.....	41
Tabla 7. Análisis vertical de Estado de Resultados.....	44
Tabla 8. Componentes de sistema de monitoreo PERLAS.....	46
Tabla 9. Análisis general de la aplicación del PERLAS en las COAC del segmento cinco.....	48
Tabla 38. Variable de la ecuación regresión lineal de Protección (P).....	54
Tabla 39. Proyecciones del componente Protecciones (P).....	54
Tabla 40. Variable de la ecuación regresión lineal de Estructura Financiera Eficaz (E).....	55
Tabla 41. Proyecciones de los componentes de Estructura Financiera Eficaz (E).....	55
Tabla 42. Variable de la ecuación regresión lineal de Tasa de Rendimiento y Costo (R).....	57
Tabla 43. Proyecciones de los componentes Tasa de Rendimiento y Costos (R).....	57
Tabla 44. Variables de la ecuación de regresión lineal de Liquidez (L).....	60
Tabla 45. Proyección de los componentes de Liquidez (L).....	60
Tabla 46. Variables para la ecuación de regresión lineal de Calidad de Activos (A).....	61
Tabla 47. Proyecciones de los componentes de Calidad de Activos (A).....	61

Tabla 48. Variables para la ecuación de regresión lineal de Señales de crecimiento (S)...	62
Tabla 49. Proyecciones de los componentes de Señales de crecimiento (S).....	63

CONTENIDO DE FIGURAS

Figura 1. Hilo conductor del marco teórico de la investigación.....	6
Figura 2. Balance General.....	14
Figura 3. Estandarización de las cuentas, cambio 2021.....	32
Figura 4. Estandarización de las cuentas, cambio 2023.....	32
Figura 5. Proyecciones del componente Protección (P).....	54
Figura 6. Proyecciones de los componentes de Estructura Financiera Eficaz (E).....	56
Figura 7. Proyecciones de los componentes Tasa de Rendimiento y Costos (R).....	58
Figura 8. Proyección de los componentes de Liquidez (L).....	60
Figura 9. Proyecciones de los componentes de Calidad de Activos (A).....	62
Figura 10. Proyecciones de los componentes de Señales de crecimiento (S).....	63

RESUMEN

El objetivo principal de esta investigación fue analizar como el COVID-19 afectó las actividades económicas-financieras de las cooperativas ecuatorianas de ahorro y crédito del segmento cinco. Se examinaron los datos históricos de los estados financieros desde el año 2019 hasta el año 2023, además se seleccionó una muestra de 52 entidades del segmento cinco que proporcionaron información contable continua a la Superintendencia de Economía Popular Solidaria para su evaluación. Se emplearon diversas metodologías y técnicas, como la investigación transversal, causal, bibliográfica, exploratoria y cuantitativa, así como los métodos analíticos y descriptivos; herramientas como la revisión bibliográfica, análisis financieros, pronósticos y el sistema de monitoreo PERLAS también formaron parte del estudio. Para obtener los resultados, se estructuraron tres fases metodológicas, en la primera se realizó el análisis horizontal y vertical del balance general y el estado de resultados para comparar los datos históricos, en la segunda fase se calculó y analizó los indicadores financieros establecidos por la metodología PERLAS para identificar las variaciones en los últimos cuatro años, en la fase final se proyectaron los indicadores de los componentes PERLAS para determinar el comportamiento futuro que van a experimentar las cooperativas en los próximos cinco periodos. Como resultado, se identificó un impacto negativo en las actividades económicas y financieras de las COAC del segmento cinco durante los años 2020, 2021 y 2022.

PALABRAS CLAVE

Actividades económicas-financieras, cooperativas, segmento cinco, metodología PERLAS.

ABSTRACT

The main objective of this research was to analyze how COVID-19 affected the economic and financial activities of Ecuadorian savings and credit cooperatives in segment five. Historical financial statement data from 2019 to 2023 were examined, and a sample of 52 entities from segment five was selected, providing continuous accounting information to the Superintendence of Popular and Solidarity Economy for evaluation. Various methodologies and techniques were employed, such as cross-sectional, causal, bibliographic, exploratory, and quantitative research, along with analytical and descriptive methods. Tools like literature review, financial analysis, forecasting, and the PERLAS monitoring system were also part of the study. To obtain the results, three methodological phases were structured. In the first phase, horizontal and vertical analysis of the balance sheet and income statement were conducted to compare historical data. In the second phase, financial indicators established by the PERLAS methodology were calculated and analyzed to identify variations over the last four years. In the final phase, the PERLAS components' indicators were projected to determine the future behavior that cooperatives will experience in the next five periods. As a result, a negative impact on the economic and financial activities of segment five COACs during the years 2020, 2021, and 2022 was identified.

KEYWORDS

Economic-financial activities, cooperatives, segment five, PEARLS methodology.

CAPITULO I. ANTECEDENTES

1.1. PLANTEAMIENTO Y FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

Durante la crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19, se presenciaron una de las mayores afectaciones en la economía mundial, en la cual, se vieron comprometidas actividades como la producción, la cadena de suministro, los mercados financieros y las empresas (Alarcón y Olives, 2022, p. 100). En la misma línea, Zhanga et al. (2020), argumentan que los mercados financieros han recibido un impacto drástico, provocando pérdidas significativas en periodos muy cortos (p. 1). En Reino Unido la pandemia ocasionó la caída de préstamos en el segundo trimestre de 2020, disminución representada en 6% respecto al primer trimestre, además, las cooperativas de ahorro y crédito en esta parte del mundo están advertidas a un posible deterioro en la cartera de préstamo ya que los atrasos en los préstamos aumentaron en 21% entre el primer y segundo trimestre del 2020 (Mckillop y French, 2020).

Por otra parte, la Organización de las Naciones Unidas (2020) en su informe realizado en el mes de julio señala que la pandemia impactó negativamente a las economías de América Latina y el Caribe, por ejemplo, la deuda pública de América Latina aumentó cerca del 30% del Producto Interno Bruto (PIB) en el periodo 2009-2011 y en 2019 a más del 45%. En el mismo informe se estima que el PIB de América Latina y el Caribe disminuirían un 9,1% para 2020 a consecuencia de esta enfermedad (pp. 9-10).

El estudio económico realizado por la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (2022) expone un decrecimiento en el PIB posterior a la pandemia, si bien este indicador muestra un incremento en 2021, para el 2022 se observa una desaceleración tanto en América del Sur como en México y Centroamérica (p. 63). Por lo tanto, se evidencian variaciones económicas al inicio de la pandemia y durante ésta a nivel continental.

De acuerdo con la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) (2020) el Sector Financiero Popular y Solidario (SFPS), actor de intermediación financiera en la economía nacional, no estuvo exento al impacto económico

generado por la crisis sanitaria del COVID-19. En términos porcentuales el saldo de cartera de crédito vigente del sector con aplicación de mecanismos de alivio financiero llegó a representar más del 60% del saldo de la cartera total en el mes de junio y julio, explícitamente más de USD 7 500 millones, adicionalmente el 59% de las entidades del sector financiero popular y solidario reprogramaron operaciones de créditos para contribuir a la reactivación económica.

Alarcón y Olives (2022), en el trabajo titulado “Impacto financiero del COVID 19 en las instituciones de economía popular y solidaria del Ecuador, año 2021” concluyen que a consecuencia de la recesión ocasionada por la crisis sanitaria, el indicador (intermediación) en el SFPS mismo que mide la relación entre captaciones (depósitos) y colocaciones (créditos), a inicios de la pandemia partió con un valor de 97,52% y a diciembre del 2021 alcanzó un 88,69%, con un decrecimiento del 2% en relación con el 2020; es decir, que el indicador tendió a la baja de un 8,83% (p. 119). Debido a la pandemia el SFPS se vio afectado negativamente ya que las captaciones se redujeron, por ende, actividades como inversiones y préstamos en las entidades del sector también se vieron mermadas.

El estudio realizado por Araque (2020) estima el impacto de la pandemia en las entidades financieras, sin embargo, en su artículo no hay información que permita conocer la repercusión del coronavirus en las actividades económicas-financieras de las entidades de la economía popular y solidaria, así mismo la investigación desarrollada por Bravo y Espinoza (2022) analizan la influencia del Covid-19 en las actividades económicas-financieras de las COAC del segmento dos, determinando que dicha enfermedad influye de forma negativa en sus actividades.

Estas investigaciones hablan sobre el impacto de la pandemia, pero no se han enfocado en el segmento cinco el cual está compuesto por las COAC cuyo capital de activos se limita hasta \$1'000.000,00, de este modo el impacto derivado de la crisis sanitaria en los fondos disponibles y cartera de crédito afecta directamente a su clasificación futura. Por los motivos anteriores, esta investigación tiene como objetivo analizar el impacto del COVID-19 en las actividades económicas – financieras de las COAC del segmento cinco, su

influencia en el desempeño de la cartera de crédito, y su variación respecto a datos históricos; puesto que no se conoce como impactó la pandemia en las actividades económicas-financieras de las COAC del segmento cinco. Ante la presente problemática se concibe la siguiente interrogante:

¿Cuál es el impacto del COVID-19 en las actividades económicas - financieras de las cooperativas ecuatorianas de ahorro y crédito del segmento cinco?

1.2. JUSTIFICACIÓN

La variación en las actividades económicas-financieras de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento cinco se dio a causa de la pandemia, y con ello una serie de medidas que implicaron la paralización de sus actividades. Esta investigación se justifica económica y financieramente con el propósito de desarrollar la evolución de los datos históricos con relación a la pandemia, así como la variación que han experimentado los estados financieros de las COAC del segmento cinco, además, contribuirá con información que revele si el impacto del COVID-19 ha sido muy influyente o para nada influyente en las actividades económicas – financieras de las cooperativas. También, se aportará análisis de las cooperativas sobre el estado económico-financiero y su proyección, datos para organizaciones compuestas por personas excluidas de la economía financiera que podría ser útil en la toma de decisiones.

Se justifica metódicamente puesto que la información obtenida de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria será procesada con la utilización de métodos, técnicas y herramientas, brindando datos objetivos para la identificación del nivel de variación respecto a datos históricos; posteriormente, con la aplicación del sistema de monitoreo PERLAS, se reconocerá el impacto de la pandemia en las operaciones de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento cinco.

Esta investigación buscó conocer el impacto de la pandemia en las actividades económicas-financieras del segmento cinco y contrastar los resultados con la teoría existente, estudios como el de Macías y Pacheco (2023); Bravo y Espinoza (2022); Maliza (2022); Araque (2020); forman parte del conjunto de hipótesis que han surgido a causa del Covid-19, estas investigaciones aportan análisis al

campo académico que constituyen una base teórica con la cual se pretende comparar los resultados de esta investigación.

Se proporcionó datos económicos-financieros que servirán como referencias para futuras investigaciones y contribuirán con la ausencia de información sobre un grupo de cooperativas que no superen el millón de dólares en sus activos. Por otra parte, esta investigación aportó un instrumento nuevo al campo académico ya que se realizaron pronósticos del comportamiento de los indicadores financieros, con esta estrategia se visualizó el comportamiento a futuro de las cuentas como la protección de cartera o la liquidez general.

1.3. OBJETIVOS

1.3.1. OBJETIVO GENERAL

Analizar el impacto del COVID-19 en las actividades económicas-financieras de las Cooperativas ecuatorianas de ahorro y crédito del segmento cinco para la identificación del nivel de variación respecto a datos históricos.

1.3.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Realizar el análisis horizontal y vertical de los estados financieros de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento cinco para la comparación entre los datos históricos.
- Calcular los indicadores financieros establecidos por la metodología PERLAS para la identificación de las variaciones de los últimos cuatro años en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento cinco.
- Proyectar los indicadores financieros para la determinación del comportamiento futuro de los datos económicos-financieros de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento cinco en relación con los últimos años.

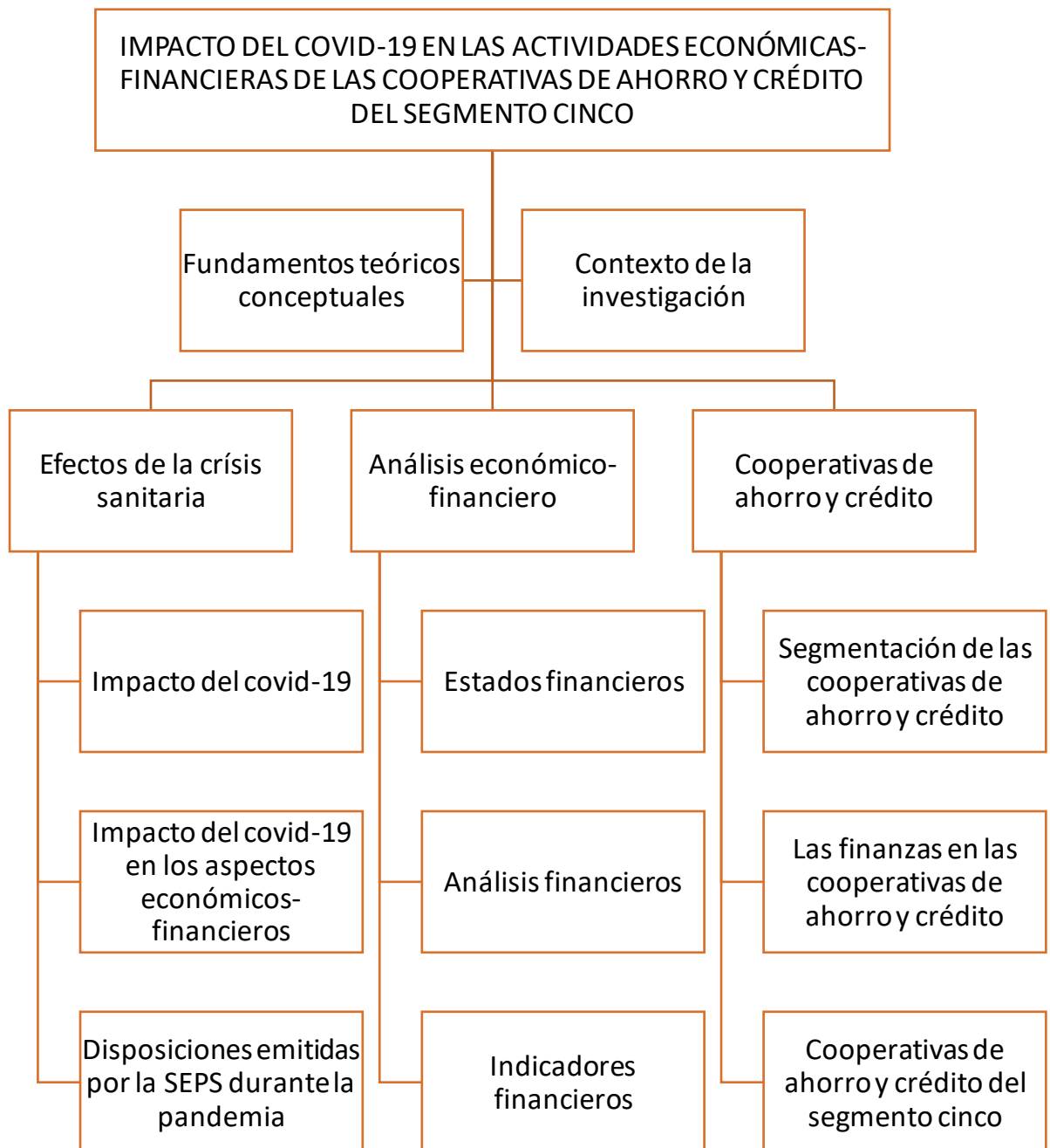
1.4. IDEA A DEFENDER

El impacto del COVID-19 influye de forma negativa en las actividades económicas-financieras de las cooperativas ecuatorianas de ahorro y crédito del segmento cinco.

CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO

En el desarrollo del marco teórico se conceptualizan los distintos temas de estudio que permitirán defender la investigación de manera teórica con las diferentes fuentes bibliográficas. A continuación, se presenta el hilo conductor del marco teórico de la investigación:

Figura 1. Hilo conductor del marco teórico de la investigación.



Elaborado por: Los Autores.

2.1. EFECTOS DE LA CRISIS SANITARIA

Los antecedentes a lo largo del tiempo muestran que la humanidad ha sufrido de epidemias bacterianas o virales, cuya afección principal se evidencia en el ámbito sanitario y en aspectos económicos, culturales, comerciales, entre otros, azotando al desarrollo de la sociedad y ocasionando cambios en la vida de las personas. Es importante destacar que toda crisis sanitaria brinda la oportunidad de mejorar, en donde la raza humana tome conciencia del grave peligro que representa la disyunción de las naciones (Harari, 2020).

De acuerdo con Menéndez (2020) se reflejan modificaciones inéditas en los comportamientos sociales cotidianos de las personas, teniendo consecuencias negativas posterior a las pandemias (p. 2), por otra parte, Policlínica Metropolitana (2020) expone, “las epidemias se asemejan a los desastres naturales, guerras y hambrunas, debido a que disminuye el número de seres humanos y aumenta las calamidades”, luego de una pandemia los individuos abandonan sus países natales y emigran tratando de escapar de la catástrofe ocasionada por estas crisis sanitarias.

El sector empresarial ha sido uno de los sectores más afectado por las crisis sanitarias, siendo fundamental las medidas planteadas por los gobiernos e instituciones internacionales, tratando de mitigar el decaimiento económico, en este aspecto las entidades financieras han sido las pioneras en brindar un impulso a las distintas actividades promoviendo la reactivación económica.

2.1.1. IMPACTO DEL COVID-19

El COVID-19 desde su inicio ha impactado de manera profunda en la población, misma que cobró la vida de más de 6 millones de personas a nivel mundial, aumentó los niveles de desempleo y se evidenció un crecimiento palpable de la pobreza en el Ecuador. La Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo ENEMUD (2021) enfatiza que en la provincia de Pichincha en el año 2021 con un 10,8% abarcó el mayor porcentaje en cuanto a la tasa de desempleo a nivel Nacional. De este modo, con el fin de mitigar el impacto de la pandemia, “los Gobiernos aplicaron numerosos instrumentos de política que no tenían

precedentes o que nunca se habían utilizado a esa escala en las economías emergentes” (Banco Mundial, 2022).

Salazar (2021) en su estudio realizado, afirma que en consecuencia de la crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19 muchas empresas ecuatorianas quebraron, teniendo que suspender sus procesos operativos, dejando a un gran número de personas sin empleo o en menores casos con la reducción de su sueldo, afectando el bienestar de los hogares (p. 64).

Los hogares y las empresas no estaban preparadas para un escenario debastador, afectando directamente a las finanzas e ingresos de los mismos, no obstante, gracias a las respuestas emergentes y políticas brindadas por parte de los gobiernos se pudo mitigar efectos mas graves e irreparables.

2.1.2. IMPACTO DEL COVID-19 EN LOS ASPECTOS ECONÓMICOS FINANCIEROS

Torres et al. (2020) con base a los resultados obtenidos en su estudio, argumentan que el impacto de la crisis sanitaria provocó efectos financieros, entre los que se destacan: la disminución de ingresos, decisiones de desvinculación de empleados, endeudamiento financiero y cierre de negocios (p. 64).

El impacto de la pandemia afectó de manera significativa a una economía que ya se encontraba en déficit; no obstante, el cierre temporal de las actividades no esenciales y negocios conllevó a una desaceleración económica así lo afirman Concha et al. (2021, p. 951), es importante destacar que “las empresas o negocios son el principal generador de recursos en las familias ecuatorianas” (Rodas, 2020).

Adicionalmente, la crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19 no tan solo repercutió a nivel económico y social sino también a nivel financiero. “Tanto los hogares como las empresas se han visto perjudicadas en su economía, unas más que otras, por la suspensión y posterior pérdida de las actividades económicas” (Red de Instituciones Financieras de Desarrollo y Equifax, 2020, p. 31).

La crisis sanitaria del COVID-19 afectó directamente en actividades económicas y financieras a nivel global. De este modo, en las diversas entidades del Ecuador se vieron afectadas sus actividades económicas, en el cual, el cierre abrupto de las empresas significó una desaceleración en el desarrollo económico por la disminución de liquidez, cuyo impacto fue repercutido en las COAC, debido a que, otorgan créditos a micro emprendimientos, familias, adjudicando el riesgo de tal eventualidad; sin embargo, para poder coadyuvar a sus clientes y socios, refinanciaron los créditos a fin de disminuir el impacto de la crisis sanitaria, apegándose a la recomendación del Gobierno Nacional.

2.1.3. DISPOSICIONES EMITIDAS POR LA SEPS DURANTE LA PANDEMIA

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2020), como “organismo técnico de supervisión y control de las entidades del sector Financiero Popular y Solidario, y de las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria del Ecuador” desde inicios del COVID-19 plantearon normativas reguladoras, con el fin de mitigar la situación vulnerable en la que las entidades financieras se encontraban durante la crisis sanitaria.

Bajo la misma línea la SEPS (2021) expone que durante el periodo de abril a diciembre de 2020 el 44%, es decir 213 del total de entidades que forman parte del SFPS se encontraban en funcionamiento, mismas que concedieron aproximadamente 220 390 operaciones de crédito con un monto de USD 1 477,2 millones, apegados a la Ley Orgánica de Apoyo Humanitario para combatir la crisis sanitaria, derivada del COVID-19, haciendo énfasis en los siguientes artículos:

- **Art. 10.-** Créditos productivos para la reactivación económica y protección del empleo en el sector privado.
- **Art. 11.-** Tasas de interés para la reactivación.
- **Art. 12.-** Reprogramación de pago de cuotas por obligaciones con entidades del sistema financiero nacional y no financiero (Ley Orgánica de Apoyo Humanitario, 2020).

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2022) con el impacto del COVID-19 ha continuado emitiendo normativas, con el fin de impulsar y fortalecer en el desarrollo sostenible del sector económico popular y solidario. Entre las diversas normativas planteadas para el año 2022, algunas de ellas incluyen:

- 1) **El 03 de enero de 2022, con resolución SEPS-IGT-INSESF-INSEPS-
INR-INGINT-2022-0003:** Reforma a la Norma de control para la calificación y supervisión de las compañías y organizaciones de servicios auxiliares del Sector Financiero Popular y Solidario.
- 2) **El 25 de febrero de 2022, con resolución SEPS-IGT-IGS-IGJ-INSESF-
INR-INGINT-2022-0080:** Norma de control para la autorización previa para la emisión e inscripción de títulos valores en el Mercado de Valores y criterio positivo para titularizaciones a las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario.
- 3) **El 07 de marzo de 2022, con resolución SEPS-IGT-IGS-INR-INGINT-
2022-0083:** Reforma a la Norma de control para la valoración de los bienes inmuebles de propiedad de las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario.
- 4) **El 24 de marzo de 2022, con resolución SEPS-IGT-INSESF-INGINT-
2022-0098:** Reforma al Catálogo Único de Cuentas contenido en la Resolución No. SEPS-IGT-ISF-ITICA-IGJ-2016-226 de 31 de octubre de 2016.
- 5) **El 21 de abril de 2022, con resolución SEPS-IGT-IGJ-INFMR-2022-
0121:** Conversión ordinaria "Caja de Ahorro de la Comunidad Lasallista".
- 6) **El 09 de mayo de 2022, con resolución SEPS-IGT-IGS-IGJ-INFMR-
INR-INGINT-2022-003:** Norma de control para la administración del riesgo ambiental y social en las cooperativas de ahorro y crédito y asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda.
- 7) **El 27 de mayo de 2022, con resolución SEPS-IGT-INSESF-INR-
INSEPS-2022-0145:** Norma de control para autorizar a las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario abrir cuentas en instituciones financieras del exterior.
- 8) **El 07 de julio de 2022, con resolución SEPS-IGT-IGS-IGJ-INSESF-
INR-INGINT-INSEPS-2022-0216:** Norma para autorizar a las entidades

del Sector Financiero Popular y Solidario realizar la operación contingente de asumir obligaciones por cuenta de terceros.

- 9) **El 07 de julio de 2022, con resolución SEPS-IGS-INGINT-INSEPS-2022-001:** Norma derogatoria a la resolución Nro. SEPS-IGS-INGINT-INSEPS-2020-0001 de 23 de octubre de 2020, que contiene la “Norma de control para autorizar a las entidades del sector financiero popular y solidario bajo el control de la superintendencia de economía popular y solidaria la adquisición de bienes inmuebles”.
- 10) **El 24 de agosto de 2022, con resolución SEPS-IGT-IGS-IGJ-INFMR-INR-INGINT-2022-0249:** Reforma a la Norma de Control para la Administración del Riesgo Ambiental y Social en las Cooperativas de Ahorro y Crédito y Asociaciones Mutualistas de Ahorro y Crédito para la Vivienda.

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria al ser un organismo técnico de supervisión y control, no cesa en realizar reformas a las normativas planteadas con la finalidad de coadyuvar a la sostenibilidad y estabilidad del sector económico popular y solidario, fomentando el desarrollo económico del país.

2.2. ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO

Puerta et al. (2018) señalan que el objetivo principal de un análisis financiero consiste en la búsqueda de características de la organización como su entorno, sus actividades y el desempeño en relación con los objetivos establecidos por la empresa, también se señala que la interpretación de la información recopilada puede ser utilizada para el desarrollo de proyecciones y tendencias (p. 89-90). Los autores indican que la creación de los análisis financieros se basa en los estados financieros que presenta una empresa en el tiempo.

Molina et al. (2018) manifiestan que la situación real de una organización se puede determinar mediante el cálculo de indicadores financieros y la posterior consolidación de los datos recopilados. Núñez y Farro (2018) expresan la importancia del análisis económico-financiero, se destaca su utilidad al reconocer la situación actual de la empresa, proyecciones de eventos futuros y

principalmente la toma de decisiones en el ámbito financiero (p. 14). Además, es importante indicar que la información económica-financiera de las empresas y cooperativas en el Ecuador es posible obtenerla de fuentes oficiales como la Superintendencia de Compañías y Seguros o la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

2.2.1. ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros son parte importante de toda empresa porque sirven para minimizar el riesgo en la toma de decisiones principalmente en el área financiera, además, son instrumentos informativos que en específico muestran la situación económica-financiera de una organización y sus flujos de efectivo en distintos tiempos (Castrellón et al., 2021).

Citando a Elizalde (2019) los estados financieros están presentados en documentos o de forma digital y contienen información resumida como las transacciones que tiene una empresa, estos contienen información proveniente de los libros contables en los que se expone la rentabilidad y desempeño de la organización (p. 219).

Los estados financieros que presenta el autor son:

- Estado de situación financiera
- Estado de resultado
- Estado de cambio de patrimonio
- Estado de flujo de efectivo

Los estados financieros contribuyen en el entendimiento de como una empresa ha estado utilizando sus recursos, también permite analizar el rendimiento de una organización interpretando la información presentada en los libros contables, en ellos se reflejan las actividades económicas-financieras con las cuales es posible evaluar su situación actual.

2.2.1.1. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

El estado de situación financiera o balance general es un informe que muestra los recursos económicos de una organización y su situación financiera a una fecha establecida, la estructura de este documento está constituida por los Activos, Pasivos y el Patrimonio Neto de una empresa (Altieri et al., 2018; Sáenz, 2020). Los autores resaltan su importancia al brindar información relevante para la toma de decisiones y la realización de proyecciones futuras comparando dicha información con estados de situación pasados, además concuerdan con la clasificación en tres categorías:

- **Activo.** Son todos los recursos que posee la organización ya sea en forma de dinero o en existencias que forman parte de su operación, los activos se clasifican en corto plazo y largo plazo, también como activos fijos y activos corrientes.
- **Pasivo.** Los pasivos son todas las obligaciones que tiene la organización hacia terceros, como deudas y obligaciones adquiridas por consecuencia de la compra de mercancías o servicios adquiridos para su operación. Así mismo, los pasivos se clasifican como fijos y corrientes.
- **Patrimonio Neto.** Consiste en la participación de los propietarios y los resultados obtenidos durante el ejercicio, se entiende que es la diferencia entre el Activo Total y el Pasivo Total, estos además pueden estar divididos en acciones o unidades.

Se toma como referencia el balance general de la Caja de Ahorro y Crédito APUC.

Figura 2. Balance General.

CAJA DE AHORRO Y CREDITO APUC				
BALANCE GENERAL				
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017				
ACTIVO			PASIVO	
ACTIVO DISPONIBLE			EXIGIBLE A CORTO PLAZO	
Caja Bancos	98.603,34		Seguro Desgravamen Préstamos	204,40
Otras Inversiones	515.747,54	614.350,88	Aporte Patronal por Pagar	557,28
ACTIVO EXIGIBLE			Aporte Personal por Pagar	433,36
Vales por Cobrar APUC	64.319,80		Decimo Tercera Remuneración	382,16
Deudores Préstamo	2.357.851,30		Decimo Cuarta Remuneración	468,75
Cuentas por Cobrar	21.685,69	2.443.856,79	Vacaciones	744,44
ACTIVO FIJO			Jubilación Patronal	1.152,00
Equipo de Oficina	3.547,00		Rentenciones Préstamos Empleados IESS	258,82
Dep. Acumulada	2.618,84	928,16	15% Participación Trabajadores Utilidades	4.993,03
OTROS ACTIVOS			Impuestos a Pagar	6.224,64
Anticipo del Impuesto a la Renta	13.115,08		EXIGIBLE A LARGO PLAZO	15.418,88
Inventarios	773,98		Ahorros Obligatorios	1.960.865,32
Proyectos en Ejecución	650,00	14.539,06	Ahorros Voluntarios	504.252,68
			PATRIMONIO	
			Certificados de Afiliación	303.294,49
			Certificados por Retiro de Ahorros	4.908,24
			Certificados sobre Préstamos	84.276,90
			Certificados Parciales	111.840,99
			Reservas de Contingencias	47.370,53
			Utilidad del Ejercicio 2015 y 2016	20.792,35
			Excedente Neto del Ejercicio	20.654,51
TOTAL ACTIVO		3.073.674,89	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	3.073.674,89


 Doctor Wilson Andrade Rodríguez
 PRESIDENTE DE LA C.A.C.


 CPA. Mónica Brito Pesántez
 CONTADORA

Elaborado por: Caja de ahorro y crédito APUC.

Como se puede observar el balance general detalla en su totalidad los recursos de la organización y muestra las obligaciones que tiene con agentes externos, además este debe tener concordancia entre el total activo y el total pasivo más el patrimonio.

2.2.1.2. ESTADO DE RESULTADO

Sáenz (2020) el estado de resultado o estado de pérdidas y ganancias es un informe financiero que indica la diferencia entre los ingresos y los gastos de la organización en un tiempo determinado, si el resultado del ejercicio es positivo, ingresos mayores que los gastos se denominará utilidad o beneficio, en caso contrario será pérdida. El autor señala que este estado financiero contribuye en la evaluación de cambios significativos, medición del desempeño en la organización y la eficacia para utilizar los recursos. Viveros (2017) concuerda con que el estado de resultados es una fuente de información sobre las operaciones de la organización, además considera junto con Chavez y Herrera (2018) que la estructura básica está constituida en:

- Ingresos
- Costo de venta
- Utilidad bruta
- Gasto de inventario
- Gastos fijos
- Gastos variables
- Utilidad operativa
- Gastos financieros
- Utilidad antes de impuestos
- Participación de trabajadores
- Utilidad neta

El estado de resultados es importante porque permite conocer la efectividad de la organización en cuanto al uso de sus recursos y su desempeño durante el ejercicio de un tiempo determinado, además, con esta información es posible crear proyecciones futuras para la contribución de información en materia de estudio.

2.2.1.3. ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO

Este informe provee información complementaria sobre los cambios que ha sufrido el capital contable de la organización, en él se refleja el movimiento que tuvo dicho estado a consecuencia de la toma de decisiones que haya tomado la entidad, ejemplo de ello es cuando los participantes deciden utilizar un porcentaje para invertir en la empresa o bien para repartir el capital correspondiente a sus accionistas (Sáenz, 2020, p. 76). El autor destaca su importancia al utilizar su información para evaluar los cambios que experimentó el patrimonio y como fue utilizado; la interpretación de este estado contribuye

con la aportación de datos en una investigación que necesite comparar datos históricos.

2.2.1.4. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

El estado de flujo de efectivo proporciona información sobre los ingresos y egresos de dinero, sus actividades de operación, inversión y financiación de la organización (Chávez y Herrera, 2018; Sáenz, 2020). Es una herramienta que permite realizar diagnósticos sobre la capacidad que tiene la entidad para obtener financiamiento y determinar el crecimiento de esta, también, evaluar la eficiencia de la institución para cumplir con sus obligaciones y la repartición de los dividendos, criterios que comparten los autores al respecto.

De acuerdo con Valles (2021) la estructura básica de un estado de flujos está conformada por:

- **Actividades de operación.** Son los flujos que proceden de indicadores como cobros en efectivo o créditos, cobros anticipados, pagos a proveedores, entre otros.
- **Actividades de inversión.** Como su nombre lo dice son flujos que proceden de inversiones como por ejemplo adquisiciones, desarrollo de propiedades, activos intangibles, préstamos en efectivos no relacionados con la operación.
- **Actividades de financiamiento.** Son actividades que muestran flujos de efectivos con la finalidad de cubrir necesidades de efectivo como derivado de las actividades de operación e inversión, indicadores como pagos a propietarios, pago de instrumentos financieros y cobros por emisión de acciones son indicadores que se encuentran en el estado de flujo.

El estado de flujo de efectivo contribuye con el conocimiento de la situación actual de la organización y su eficiencia con el uso de sus recursos líquidos en tres distintas categorías que se relacionan entre sí.

2.2.2. ANÁLISIS FINANCIEROS

Los métodos más comunes para realizar análisis financieros son:

2.2.2.1. ANÁLISIS VERTICAL

El análisis vertical es importante porque permite comprender el peso o la importancia de cada indicador al que se quiera estudiar, como caja, proveedores, documentos por cobrar, etc. en relación con el total del conjunto al que pertenece, puede ser al activo, pasivo o patrimonio. También se considera que el análisis mediante esta herramienta permite conocer cómo está conformado de forma interna los estados financieros; el desarrollo del análisis con esta herramienta radica principalmente en la comparativa porcentual con datos de otras organizaciones o con sí misma en periodos anteriores (Puerta et al., 2018; Altieri et al., 2018).

La fórmula que los autores exponen para su realización es:

(indicador analizado / Total del grupo al que pertenece) * 100

En resumen, el análisis vertical permite comprender que tanto representa el indicador o cuenta dentro del conjunto al que pertenece, anteriormente se había mencionado que puede ser del grupo del activo, pasivo o patrimonio, el uso de esta técnica es clave para realizar estudios comparativos respecto con datos históricos como es el caso de esta investigación.

2.2.2.2. ANÁLISIS HORIZONTAL

El análisis horizontal consiste en la evaluación de un indicador o cuenta dentro del estado financiero, con esta técnica es posible conocer la evolución que ha tenido la cuenta analizada, con ella también se puede identificar la variación que ha tenido con relación al pasado y determinar su impacto. Otra descripción que se le da es estudiar la historia financiera de una organización para luego ser comparada e interpretada (Puerta et al., 2018; Altieri et al., 2018).

Los autores señalan el uso de esta técnica y el cuidado al momento de utilizarla, según ellos se debe usar meticulosamente, se puede dar la situación de una

mala interpretación u obtener análisis que no corresponden a los resultados deseados. A continuación, se presenta la fórmula para la realización de esta técnica:

$$\left(\frac{\text{Importe de la cuenta analizada}}{\text{importe de la cuenta base de comparación}} - 1 \right) * 100$$

A diferencia del análisis vertical, no se toman valores agrupados, más bien se utiliza para la comparación directa entre la misma cuenta, pero en un diferente periodo, así es posible determinar el nivel de variación que ha tenido a lo largo del tiempo. El análisis vertical por su parte permite analizar la representación de participación de una cuenta con relación al grupo tal al que pertenece, cabe resaltar que el uso de estas técnicas se da frecuentemente en el balance general y libros contables que presenta una organización.

2.2.3. INDICADORES FINANCIEROS

Los indicadores financieros son herramientas utilizadas para analizar y comprender información proveniente principalmente de los estados financieros. Su importancia radica en el beneficio que se obtienen de estos, uno de ellos es detectar el comportamiento que ha tenido a lo largo del tiempo, y con ello establecer estrategias. Anticipando situaciones que existente en la organización (Garces, 2019; Imacela et al., 2019).

Los autores comparten los siguientes tipos de indicadores financieros:

Tabla 1. Matriz de indicadores.

AUTOR	INDICADORES FINANCIEROS
Garces (2019)	• Liquidez
	• Solvencia
	• Gestión
	• Rentabilidad
Imacela et al. (2019)	• Solvencia
	• Liquidez

-
- Eficiencia Operativa
 - Rentabilidad
-

Elaborado por: Los Autores.

Como se puede observar existen distintos tipos de indicadores financieros que permiten el análisis e interpretación de datos que provienen de los estados financieros, entre los que coinciden los autores son: liquidez, solvencia, rentabilidad y gestión.

2.3. COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

Las cooperativas de ahorro y crédito son entidades conformadas por socios (grupos de personas), cuyo objetivo principal es la cooperación de estos, para satisfacer sus necesidades financieras y de sus clientes, sin dejar de lado la contribución al desarrollo económico. Las COAC “prestan servicios relacionados con la intermediación financiera, su actividad es regulada por varios organismos de control, que periódicamente solicitan información y realizan revisiones acerca de la gestión realizada” (Altamirano, 2018).

De acuerdo con la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (2019) las cooperativas de ahorro y crédito al ser organizaciones de intermediación financiera apoyan sus carteras de créditos movilizándolo los ahorros de los socios y los depósitos más que empleando capital externo.

Se deduce que las cooperativas de ahorro y crédito al ser entidades autónomas otorgan a sus clientes préstamos con la cantidad excedente de sus ingresos, siendo éstas más accesibles que los bancos, es importante destacar que las COAC, incluye y atiende a grupos marginados, contribuyendo sustancialmente al desarrollo en la economía del país.

2.3.1. LAS FINANZAS EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

El elemento mayormente citado en las investigaciones relacionadas con las COAC y sus finanzas es la “gestión financiera”, es el resultado del ecosistema en el que se encuentran estas entidades, ejemplo de ello es el entorno regulatorio, la oferta de productos como los créditos, la cobertura ya sean canales digitales o tradicionales. Investigaciones realizadas fuera del Ecuador

destacan el éxito del modelo de finanzas cooperativas en donde se señalan elementos claves como: voluntad de formar un sistema de integración, redes de operación que disminuyen sus costos, la no competencia entre instituciones y la existencia de entes reguladores y supervisores (Mariño et al., 2015; Yaguache y Hennings, 2021).

Las COAC dependen principalmente de su propia autogestión y cómo afrontan situaciones externas, para el caso de esta investigación se estudia en gran medida su situación económica-financiera y cómo la pandemia siendo un factor externo ha afectado sus actividades, principalmente sus finanzas, por ello es importante identificar cómo las finanzas son gestionadas. Por lo tanto, se analizan sus estados financieros y la autogestión mediante la interpretación de la información que provee la SEPS.

Es importante señalar que las COAC se encuentran reguladas por la SEPS con la finalidad de supervisar sus actividades, promover su sostenibilidad y correcto funcionamiento a lo largo del tiempo. Además, este organismo es de carácter técnico que busca el fortalecimiento, supervisión y control de la economía popular y solidaria (SEPS, 2022).

2.3.2. SEGMENTACIÓN DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS (2022) actualizó la segmentación de las entidades financieras, de acuerdo a la resolución No. 521-2019-F, en la que se estableció las reformas a la Norma para la segmentación de las entidades del SFPS, planteada por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

A continuación se presenta la segmentación de las cooperativas de ahorro y crédito:

- Segmento 1: Mayor a 80'000.000,00
- Segmento 2: Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00
- Segmento 3: Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00

- Segmento 4: Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00
- Segmento 5: Hasta 1'000.000,00

Las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador, serán ubicadas en el segmento correspondiente de acuerdo al tipo y al saldo de sus activos reportados a la SEPS hasta el 31 de diciembre de cada año, y, ésta será actualizada a partir del 1 de junio del año posterior.

2.3.3. COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO CINCO

Como se mencionó anteriormente, las COAC están segmentadas de acuerdo con el tipo y saldo de sus activos, para el caso de esta investigación se estudian únicamente las categorizadas en el segmento cinco, en dicho grupo se encuentran aquellas que sus activos no superen el millón de unidades monetarias, norma establecida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera expedida en la resolución **No. 521-2019-F**.

A continuación, se identifican parcialmente las COAC pertenecientes al segmento cinco desde el año 2019 hasta el año 2022:

Tabla 2. Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento cinco.

1. 14 DE MAYO	2. CUNA DE LA NACIONALIDAD LTDA	3. INIAP LTDA
4. 15 DE JUNIO LTDA	5. DE EMPLEADOS DE MODERNA ALIMENTOS	6. INNOVACION ANDINA LTDA

Elaborado por: Los Autores, extraído de la SEPS (2022)

Actualmente el segmento cinco está conformado por 221 cooperativas, las cuales ofrecen servicios financieros como créditos y ahorro de efectivo a la sociedad ecuatoriana.

CAPITULO III. DESARROLLO METODOLÓGICO

3.1. UBICACIÓN

La investigación actual, se efectuó de forma histórica transversal a los estados financieros trimestrales de las cooperativas de ahorro y crédito (COAC) del segmento cinco del Ecuador, mismos que se encuentran publicados en el portal web de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

3.2. DURACIÓN

La investigación tuvo una duración de aproximadamente nueve meses.

3.3. POBLACIÓN

Toledo (s.f.) argumenta que la población configura al conjunto de elementos que tienen la característica de ser estudiada, medida y cuantificada. En juicio al autor, la investigación en cuestión tomó como población a las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento cinco, conformadas por 225 entidades del Ecuador, cuyos datos financieros se obtuvieron de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

3.3.1. MUESTREO

Para el presente estudio, fue necesario que las COAC tengan sus estados financieros de manera trimestral en los periodos 2019, 2020, 2021, 2022, 2023. De este modo, en la obtención de información realizada a las 225 cooperativas de ahorro y crédito del segmento cinco, de las cuales 52 entidades contaron con la información requerida de manera consecutiva. Para lo cual, se empleó el muestreo por conveniencia. Hernández (2021) menciona que la muestra se elige de acuerdo con la conveniencia del investigador, lo cual le permite elegir de manera arbitraria cuántos participantes pueden formar parte del estudio.

3.4. VARIABLES A MEDIR

Las variables de este trabajo de investigación son las siguientes:

- **Variable independiente:** Impacto del COVID- 19.
- **Variable dependiente:** Actividades económicas-financieras en las cooperativas del segmento cinco.

3.5. TIPOS DE INVESTIGACIÓN

La metodología empleada en este estudio fue de tipo transversal, correlacional, documental, exploratoria y cuantitativa.

3.5.1. INVESTIGACIÓN TRANSVERSAL

Esta investigación fue de tipo transversal porque se analizó la variación histórica de las actividades económica-financiera de las COAC del segmento cinco. Las investigaciones de este tipo son estudios de observación con el propósito de analizar y describir la frecuencia de una condición en la población a estudiar (Rodríguez y Mendivelso, 2018).

3.5.2. INVESTIGACIÓN CORRELACIONAL

Se estudió las variaciones en el desempeño de las actividades económicas-financieras de las COAC del segmento cinco definida como variable dependiente y el impacto del Covid-19 como variable independiente, de esta forma se evaluó la relación entre la variable dependiente e independiente. La investigación correlacional evalúa la relación que tienen dos o más conceptos, variables o categorías (Cabezas et al., 2018).

3.5.3. INVESTIGACIÓN DOCUMENTAL

El desarrollo de esta investigación se realizó a través de fuentes como libros, tesis, portales web y revistas que sustenten la veracidad de la información expuesta. Este tipo de estudio busca recopilar información que ayude a sustentar el análisis de los fenómenos y procesos (Cabezas et al., 2018).

3.5.4. INVESTIGACIÓN EXPLORATORIA

Se analizó el impacto del COVID-19 en las actividades económicas-financieras de las COAC del segmento cinco, tema que no se encuentra completamente estudiado y definido. La investigación exploratoria tiene el propósito de estudiar problemas poco analizados y evaluarlos desde una perspectiva nueva (Álvarez, 2020).

3.5.5. INVESTIGACIÓN CUANTITATIVA

Se obtuvieron y analizaron los valores registrados en los estados financieros que proveen las COAC del segmento cinco para luego interpretar la variación generada por el Covid-19. Este tipo de investigación se centra en la recolección y procesamiento de datos cuantificables mediante herramientas de análisis numérico (Cabezas et al., 2018).

3.6. MÉTODOS

En este trabajo de investigación se aplicaron métodos como: el analítico y descriptivo, los cuales permitieron obtener de forma sistematizada acercamientos a los resultados.

3.6.1. MÉTODO ANALÍTICO

Con la contribución del método analítico se pudo descomponer los elementos económicos-financieros, seguidamente se procedió a examinar de manera intensiva las cuentas financieras de las cooperativas de ahorro y crédito, apoyados de las diversas herramientas financieras de análisis, con la finalidad de comprender su interacción. Apegado al argumento de Días (s.f), el cual define al método analítico como un proceso cognoscitivo, que consiste en descomponer un objeto de estudio separando cada una de las partes del todo para estudiarlas en forma individual y conocer su relación.

3.6.2. MÉTODO DESCRIPTIVO

Castro et al. (2020) argumentan que el método descriptivo tiene como objetivo describir características fundamentales de conjuntos homogéneos de

fenómenos, utilizando criterios sistemáticos que permiten establecer la estructura o el comportamiento de los objetos en estudio. Con el método actual se pudo sistematizar la información recopilada de los estados financieros, adicionalmente se detalló el comportamiento de las diferentes cuentas con la contribución de los análisis e indicadores financieros y técnicas de pronósticos.

3.7. TÉCNICAS

En este proyecto de investigación fue necesario la aplicación de técnicas bibliográficas, análisis e indicadores financieros y técnicas de pronóstico, las cuales contribuyeron en el proceso de la información. Lo expuesto anteriormente se sustenta con lo mencionado por Díaz (s.f), el cual manifiesta que las técnicas de investigación son el conjunto de herramientas, procedimientos e instrumentos utilizados para obtener información y conocimiento.

3.7.1. REVISIÓN BIBLIOGRÁFICA

Mediante la revisión bibliográfica se obtuvo información esencial de los distintos modelos de diagnósticos financieros, secuencialmente se seleccionarán indicadores específicos del sistema de monitoreo PERLAS diseñado por el Consejo Mundial de Cooperativa de Ahorro y Crédito (WOCCU).

3.7.2. ANÁLISIS FINANCIERO

“El análisis financiero comprende un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la entidad, mediante la utilización de indicadores, ratios y razones financieras” (EALDE, 2020). Con base a lo expuesto por el autor se empleó el análisis horizontal, vertical e indicadores financieros para la interpretación de las cuentas obtenidas a través de balance general, estados de resultados y clasificación de cartera de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento cinco.

3.7.2.1. ANÁLISIS VERTICAL

A través del presente análisis, se pudo identificar el porcentaje de cada cuenta en los diferentes años de estudio, en el balance general se conoció el peso porcentual de las subcuentas del activo, pasivo y patrimonio correlacionados a

los activos totales; a su vez, en el estado de resultados se detectó el porcentaje relacionado a los ingresos de las COAC, finalmente con base a los pesos porcentuales obtenidos se evidenció el impacto ocasionado por Covid-19 en las actividades económicas financieras siendo de gran utilidad el análisis vertical. Como lo expresa Martínez (2020) “El análisis vertical permite expresar la participación de cada una de las cuentas de los estados financieros (balance y pérdidas y ganancias) como un porcentaje”.

3.7.2.2. ANÁLISIS HORIZONTAL

El análisis horizontal permitió conocer la variabilidad absoluta y relativa de dos periodos continuos, representada en términos económicos y en peso porcentual tanto en el estado de resultados y balance general de las COAC del segmento cinco para efectuar la comparación comprendida en el periodo de tiempo 2019-2023. Tal como lo sustentan Cajamarca y López (2019) mediante la aplicación del análisis horizontal es posible comparar las situaciones que se han presentado en diferentes periodos, empleando datos financieros históricos no solo de un periodo sino de varios.

3.7.2.3. INDICADORES FINANCIEROS

Mediante los indicadores financieros se evaluó las actividades económicas-financieras de las COAC del segmento cinco, de acuerdo con el sistema de monitoreo PERLAS fue posible conocer el impacto de la pandemia en los niveles de Protección, Estructura financiera, Rentabilidad, Liquidez, Calidad de activos y Solvencia. Los indicadores financieros sirven para estudiar la situación de la empresa y se utilizan para conocer y evaluar la liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia operativa (Imacela et al., 2019).

3.7.3. TÉCNICAS DE PRONÓSTICO

El análisis de series de tiempo es una técnica que se utilizó para pronosticar o proyectar el comportamiento futuro de las actividades económicas-financieras, se emplearon los resultados obtenidos en los indicadores financieros en el periodo 2019-2023, de esta forma fue posible determinar el comportamiento futuro de los indicadores financieros de las COAC del segmento cinco. Se toma

como referencia lo mencionado por Hernández (2015) mediante el análisis de series de tiempo se desarrollan modelos estadísticos que permiten explicar el comportamiento de una variable que fluctúa con el tiempo y producir pronósticos de dicha variable.

3.8. HERRAMIENTAS

El análisis en curso empleó el sistema de monitoreo PERLAS como herramienta evaluativa.

3.8.1. SISTEMA DE MONITOREO PERLAS

El uso del sistema de monitoreo PERLAS es importante para la investigación, a través de esta herramienta se seleccionaron los indicadores financieros que permitieron identificar el impacto de la pandemia en las actividades económicas-financieras de las COAC del segmento cinco, se realizó una comparativa entre el año previo a la pandemia y lo sucedido posterior a esta, la herramienta PERLAS se estructura en los siguientes elementos: Protección, Estructura, Tasa de Rendimiento, Costos, Liquidez, Calidad de Activos y Señales de Crecimiento. Richardson (2009) explica que la herramienta es un mecanismo administrativo y de supervisión que estudia aspectos críticos de las cooperativas de ahorro y crédito.

3.9. PROCEDIMIENTOS DE LA INVESTIGACIÓN

El procedimiento de la investigación actual comprendió la realización de las fases subsiguientes, las cuales se sustentaron en los objetivos específicos establecidos inicialmente.

FASE 1. REALIZAR EL ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO CINCO PARA LA COMPARACIÓN ENTRE LOS DATOS HISTÓRICOS.

- Obtención de la información económica-financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento cinco.

- Selección de la muestra conformada por las cooperativas que reportaron datos económicos-financieros continuos en el periodo 2019-2023
- Estandarización de las cuentas.
- Consolidación de la base de datos para el análisis horizontal y vertical de los estados financieros de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento cinco.

El desarrollo de esta fase consistió en la obtención de la información financiera de las COAC de los últimos cinco años, se seleccionaron únicamente cooperativas que cumplen con la continuidad de información en el periodo de estudio 2019-2023, luego se estandarizaron las cuentas para definir un catálogo de cuentas uniforme, finalmente se consolidaron los estados financieros para aplicar los análisis horizontales y verticales al Balance General y al Estado de resultados para identificar las variaciones en las cuentas y su evolución de un periodo a otro.

FASE 2. CALCULAR LOS INDICADORES FINANCIEROS ESTABLECIDOS POR LA METODOLOGÍA PERLAS PARA LA IDENTIFICACIÓN DE LAS VARIACIONES DE LOS ÚLTIMOS CUATRO AÑOS EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO CINCO.

- Revisión bibliográfica sobre los componentes del sistema de monitoreo PERLAS.
- Estructuración de una matriz descriptiva con los indicadores económicos-financieros seleccionados con la respectiva homologación de las cuentas a emplear.
- Cálculo y análisis de los resultados de los indicadores del sistema de monitoreo PERLAS.

Para el cumplimiento de esta fase se procedió con la revisión bibliográfica sobre los elementos del sistema de monitoreo PERLAS y homologar las cuentas a emplear, posteriormente se realizó la estructuración de la matriz descriptiva con los indicadores económicos-financieros seleccionados. De esta forma se procedió con el cálculo de estos para luego someterlos a análisis y discusión.

FASE 3. PROYECTAR LOS INDICADORES FINANCIEROS PARA LA DETERMINACIÓN DEL COMPORTAMIENTO FUTURO DE LOS DATOS ECONÓMICOS-FINANCIEROS DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO CINCO EN RELACIÓN CON LOS ÚLTIMOS AÑOS.

- Proyecciones y análisis de los resultados mediante el método de regresión lineal.

La fase tres se trata de las proyecciones de los indicadores financieros mediante el método de regresión lineal, se tomaron los resultados obtenidos en los indicadores de la metodología PERLAS en el periodo 2019-2023 y se realizaron las proyecciones hasta el año 2027. Luego de obtener las proyecciones se analizaron las variaciones entre los años establecidos.

CAPÍTULO IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. RESULTADOS

En el presente capítulo se detallará los resultados obtenidos de la investigación, dando cumplimiento a los objetivos específicos determinados.

FASE 1. REALIZAR EL ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO CINCO PARA LA COMPARACIÓN ENTRE LOS DATOS HISTÓRICOS.

Actividad 1. Obtención de la información económica-financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento cinco.

Para la obtención de la información financiera de las cooperativas de ahorro y crédito (COAC) del segmento cinco, se procedió con la descarga de los boletines financieros trimestrales ubicados en el portal web de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), de este modo se obtuvo la información requerida del tiempo de estudio, a su vez, los datos recopilados fueron organizados en una base de datos apoyados de Microsoft Excel, en la cual se ordenó en hojas de cálculo y se clasificaron de la siguiente manera: Balance general, Estado de resultado y Clasificación de cartera, por cada cooperativa seleccionada del segmento cinco.

Actividad 2. Selección de la muestra conformada por las cooperativas que reportaron datos económicos-financieros continuos en el periodo 2019-2023.

Para la selección de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 5, se elaboró una matriz, en la cual se incluyeron los nombres de las cooperativas que forman parte de este grupo. Se marcó con la palabra "Sí" a aquellas COAC que presentaron sus estados financieros trimestrales de manera continua durante el periodo de estudio 2019-2023. Por otro lado, se marcó con la palabra "No" a aquellas cooperativas que no presentaron sus estados financieros. De esta manera, se identificaron 52 cooperativas que cumplieron con este criterio, mientras que 173 cooperativas no cumplieron con esta condición y fueron excluidas de la investigación (ver Anexos 1-A; 1-B; 1-C; 1-D; 1-E; 1-F).

Actividad 3. Estandarización de las cuentas.

Apegado a la resolución No. SEPS-IGT-INSESF-INGINT-INR-2021-0032 emitida por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria el 10 de febrero de 2021 en la cual se detalla el cambio de estructura del estado financiero “clasificación de cartera” en el año 2021-2023. Conforme a lo previsto en el Capítulo X “Normas que Regulan la Segmentación de la Cartera de Crédito de las Entidades del sistema Financiero Nacional” (SEPS, 2021). Se presenta a continuación una matriz que detalla las cuentas que han dejado de existir:

Tabla 3. Matriz sintetizada de las cuentas obsoletas.

CATEGORÍA	CUENTA
CARTERA POR VENCER	<ul style="list-style-type: none"> • Cartera de crédito comercial prioritario por vencer. • Cartera de crédito de consumo prioritario por vencer. • Cartera de crédito comercial ordinario por vencer. • Cartera de consumo ordinario por vencer. • Cartera de crédito educativo por vencer.
CARTERA QUE NO DEVENGAN INTERESES	<ul style="list-style-type: none"> • Cartera de crédito comercial prioritario que no devenga intereses. • Cartera de crédito de consumo prioritario que no devenga intereses. • Cartera de crédito comercial ordinario que no devenga intereses. • Cartera de consumo ordinario que no devenga intereses. • Cartera de crédito educativo que no devenga intereses.
CARTERA VENCIDA	<ul style="list-style-type: none"> • Cartera de crédito comercial prioritario vencida. • Cartera de crédito de consumo prioritario vencida. • Cartera de crédito comercial ordinario vencida. • Cartera de consumo ordinario vencida. • Cartera de crédito educativo vencida.

Fuente: SEPS (2021).

Elaborado por: Los Autores.

De este modo, para lograr uniformidad y consistencia en las cuentas se crearon celdas en hojas de cálculo de Microsoft Excel. Como se visualiza en la figura 3 y se enmarcaron de rojo las cuentas que fueron obsoletas a partir del año 2021.

Figura 3. Estandarización de las cuentas, cambio 2021.

CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO POR VENCER	0,00	0,00	0,00	0,00
CARTERA DE MICROCRÉDITO POR VENCER	618805,69	516097,96	693750,48	733308,07
CARTERA DE CRÉDITO PRODUCTIVO POR VENCER	0,00	0,00	0,00	0,00
CARTERA DE VIVIENDA DE INTERÉS PÚBLICO POR VE	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL CARTERA POR VENCER	618805,69	516097,96	693750,48	733308,07

Elaborado por: Los Autores.

Durante el año 2023, en el balance general, se eliminaron las siguientes cuentas: Deudores por aceptación cód. (15) y Aceptaciones en circulación cód. (24). No obstante, se añadió la cuenta Aportes para futuras capitalizaciones cód. (28). Con el fin de lograr uniformidad en el orden de códigos, se destacan en color rojo las celdas insertadas a partir del primer trimestre (ver Figura 4).

Figura 4. Estandarización de las cuentas, cambio 2023.

14	CARTERA DE CRÉDITOS	1	2	753656,61	773448,43	776324,45	721364,63	721364,63	14	CARTERA DE CRÉDITOS
15	DEUDORES POR ACEPTACIÓN	1	2	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
16	CUENTAS POR COBRAR	1	2	9363,60	12029,26	11415,92	11175,29	11175,29	16	CUENTAS POR COBRAR
17	BIENES REALIZABLES. ADJUDICADOS POR PAGO Y BIENES NO UTILIZADOS POR LA ENTIDAD	1	2	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17	BIENES REALIZABLES. ADJUDICADOS POR PAGO Y BIENES NO UTILIZADOS POR LA ENTIDAD
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	1	2	7302,78	7912,78	7794,73	6190,18	6190,18	18	PROPIEDADES Y EQUIPO
19	OTROS ACTIVOS	1	2	11525,27	24020,71	29196,41	24323,86	24323,86	19	OTROS ACTIVOS
2	PASIVOS	2	1	600975,64	538480,75	534430,39	499938,68	499938,68	2	PASIVOS
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	2	2	408778,76	394907,49	424255,66	426050,70	426050,70	21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO
22	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	2	2	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	22	OPERACIONES INTERFINANCIERAS
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	2	2	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	23	OBLIGACIONES INMEDIATAS
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACIÓN	2	2	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
25	CUENTAS POR PAGAR	2	2	37472,03	24712,31	27318,76	41246,91	41246,91	25	CUENTAS POR PAGAR
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	2	2	145253,75	107842,31	70271,32	31779,43	31779,43	26	OBLIGACIONES FINANCIERAS
27	VALORES EN CIRCULACIÓN	2	2	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	27	VALORES EN CIRCULACIÓN
									28	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES
29	OTROS PASIVOS	2	2	9471,10	11018,64	12584,65	861,64	861,64	29	OTROS PASIVOS
3	PATRIMONIO	3	1	330226,31	344202,06	358639,84	375761,88	375761,88	3	PATRIMONIO

Elaborado por: Los Autores.

Actividad 4. Consolidación de la base de datos para el análisis horizontal y vertical de los estados financieros de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento cinco.

A continuación, se presentan los análisis financieros, correspondientes al Balance General en los periodos de estudio de las COAC del segmento cinco. Primero, se llevó a cabo un análisis horizontal, el cual involucró la obtención de

valores absolutos al restar el año actual al año anterior. Posteriormente, se procedió a calcular los valores relativos al dividir el valor absoluto obtenido en el año actual entre el valor del año anterior.

Además, se realiza el análisis vertical del Balance General, el cual consiste en determinar el porcentaje de participación de cada cuenta en relación con el total de activos. Para lograr esto, se dividió el valor de los activos, pasivos y patrimonio entre el valor total de activos.

Tabla 4. Análisis horizontal del Balance General.

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO-SEGMENTO CINCO													
BALANCE GENERAL													
ANÁLISIS HORIZONTAL													
NOMBRE DE CUENTA	PERÍODOS					ANÁLISIS HORIZONTAL 2020		ANÁLISIS HORIZONTAL 2021		ANÁLISIS HORIZONTAL 2022		ANÁLISIS HORIZONTAL 2023	
	2019	2020	2021	2022	2023	ABSOLUTO	RELATIVO	ABSOLUTO	RELATIVO	ABSOLUTO	RELATIVO	ABSOLUTO	RELATIVO
ACTIVO	24880314,66	25593526,07	29977672,23	42521806,99	45949942,87	713211,41	2,87%	4384146,16	17,13%	12544134,76	41,84%	3428135,88	8,06%
FONDOS DISPONIBLES	3275029,71	4037243,48	4628359,68	6638446,62	7845199,73	762213,77	23,27%	591116,20	14,64%	2010086,94	43,43%	1206753,11	18,18%
OPERACIONES INTERFINANCIERAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	#¡DIV/0!	0,00	#¡DIV/0!	0,00	#¡DIV/0!	0,00	#¡DIV/0!
INVERSIONES	710863,63	724933,01	830446,05	1717077,22	1861926,06	14069,38	1,98%	105513,04	14,55%	886631,17	106,77%	144848,84	8,44%
CARTERA DE CRÉDITOS	17922039,86	17811177,86	21215187,04	30322258,23	32332991,60	-110862,00	-0,62%	3404009,18	19,11%	9107071,19	42,93%	2010733,37	6,63%
DEUDORES POR ACEPTACIÓN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	#¡DIV/0!	0,00	#¡DIV/0!	0,00	#¡DIV/0!	0,00	#¡DIV/0!
CUENTAS POR COBRAR	896532,04	848582,04	1027239,50	1027898,49	1105420,23	-47950,00	-5,35%	178657,46	21,05%	658,99	0,06%	77521,74	7,54%
BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	159563,14	108236,24	105980,80	115837,16	113015,84	-51326,90	-32,17%	-2255,44	-2,08%	9856,36	9,30%	-2821,32	-2,44%
PROPIEDADES Y EQUIPO	1355032,01	1547749,38	1647352,52	1638754,91	1585462,64	192717,37	14,22%	99603,14	6,44%	-8597,61	-0,52%	-53292,27	-3,25%
OTROS ACTIVOS	561254,27	515604,06	523106,64	1061534,36	1105926,77	-45650,21	-8,13%	7502,58	1,46%	538427,72	102,93%	44392,41	4,18%
PASIVOS	17289814,37	17423581,36	19899121,82	27763068,87	31664340,84	133766,99	0,77%	2475540,46	14,21%	7863947,05	39,52%	3901271,97	14,05%
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	14874736,89	15239263,80	17197281,21	24453925,40	27548279,51	364526,91	2,45%	1958017,41	12,85%	7256644,19	42,20%	3094354,11	12,65%
OPERACIONES INTERFINANCIERAS	1595,71	1303,89	1662,96	0,00	120,29	-291,82	-18,29%	359,07	27,54%	-1662,96	-100,00%	120,29	#¡DIV/0!
OBLIGACIONES INMEDIATAS	0,00	1888,66	1877,06	1921,62	130,00	1888,66	#¡DIV/0!	-11,60	-0,61%	44,56	2,37%	-1791,62	-93,23%
ACEPTACIONES EN CIRCULACIÓN	0,00	0,00	0,00	0,00	54058,06	0,00	#¡DIV/0!	0,00	#¡DIV/0!	0,00	#¡DIV/0!	54058,06	#¡DIV/0!
CUENTAS POR PAGAR	854815,74	933761,30	942327,02	1145939,68	1205433,69	78945,56	9,24%	8565,72	0,92%	203612,66	21,61%	59494,01	5,19%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	1463093,08	1172610,87	1662999,64	2034357,92	2660163,22	-290482,21	-19,85%	490388,77	41,82%	371358,28	22,33%	625805,30	30,76%
VALORES EN CIRCULACIÓN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	#¡DIV/0!	0,00	#¡DIV/0!	0,00	#¡DIV/0!	0,00	#¡DIV/0!
APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	#¡DIV/0!	0,00	#¡DIV/0!	0,00	#¡DIV/0!	0,00	#¡DIV/0!
OTROS PASIVOS	95572,95	74752,84	92973,93	126924,25	195911,07	-20820,11	-21,78%	18221,09	24,38%	33950,32	36,52%	68986,82	54,35%
PATRIMONIO	7590500,29	8169944,71	10078550,41	14758738,12	13761491,48	579444,42	7,63%	1908605,70	23,36%	4680187,71	46,44%	-997246,64	-6,76%
CAPITAL SOCIAL	4413445,59	4561387,66	6177626,44	10537653,24	10337170,05	147942,07	3,35%	1616238,78	35,43%	4360026,80	70,58%	-200483,19	-1,90%
RESERVAS	3039381,45	3410532,25	3711650,69	4244665,53	4293693,88	371150,80	12,21%	301118,44	8,83%	533014,84	14,36%	49028,35	1,16%
OTROS APORTES PATRIMONIALES	107441,54	103921,06	114474,76	120649,49	293077,20	-3520,48	-3,28%	10553,70	10,16%	6174,73	5,39%	172427,71	142,92%
SUPERÁVIT POR VALUACIONES	77499,75	211011,14	189511,14	246756,57	229712,37	133511,39	172,27%	-21500,00	-10,19%	57245,43	30,21%	-17044,20	-6,91%
RESULTADOS	-47268,04	-116907,40	-114712,62	-390986,71	-573199,78	-69639,36	147,33%	2194,78	-1,88%	-276274,09	240,84%	-182213,07	46,60%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	24880314,66	25593526,07	29977672,23	42521806,99	31670244,04	713211,41	2,87%	4384146,16	17,13%	12544134,76	41,84%	-10851562,95	-25,52%

Elaborado por: Los Autores.

Los datos que se obtuvieron en el análisis horizontal del Balance General del segmento 5, reflejados en la tabla 4, revelaron las variaciones en los componentes de activo, pasivo y patrimonio. El activo se define como los recursos financieros y propiedades que poseen las COAC y tiene un valor económico. En este sentido la cuenta **Cartera de Créditos** se refiere al conjunto de préstamos y créditos otorgados a los socios. Durante el año 2020 (primer año de pandemia), hubo una disminución del -0.62%, seguido de un incremento significativo del 19.11% en 2021. En 2022, el aumento fue notable, llegando al 42.93%, mientras que para el 2023 merma a 6.63%. La reducción de créditos durante el primer año de pandemia se debió a la incertidumbre económica. Sin embargo, en años posteriores, la situación se estabilizó y se logró mejorar la calidad de la cartera crediticia.

De manera similar la subcuenta **cuentas por cobrar** representa los montos económicos que se espera recibir por parte de los socios. En 2020 esta cuenta mostró un valor relativo de -5.35%. Para el año 2021 aumentó considerablemente a 21.05%, pero en el 2022 disminuyó a 0.06% y finalmente llegó a un 7.54% en 2023. Este comportamiento refleja el mayor impacto en el 2020, atribuida a la recesión económica que afectó al país, lo que llevó a las entidades a posponer los cobros de cuentas, y como consecuencia, ocasionó un aumento en este rubro.

Adicionalmente, se identificó que la cuenta con el mayor nivel de variación dentro de los activos es **Bienes realizables**, estos bienes consisten en contratos adquiridos por las COAC, los cuales poseen valor y pueden ser convertido en efectivo u otro recurso. Se identifica un decremento significativo en los periodos 2020 y 2021, del -32.17% y -2.08%, respectivamente. En términos monetario fue -51,326.90 y \$-2,255.44 (en el mismo orden). Para el año 2022, se observa un aumento significativo del 9.30% equivalente a \$9,856.36, no obstante, para el 2023 se evidencia una pérdida de -2821,32 lo que representa un -2.44%. Estos resultados sugieren que la disminución experimentada entre los años 2020 y 2021 se atribuye al impacto negativo que tuvo la pandemia a nivel global, dificultando las actividades financieras y sus operaciones. Sin embargo, en 2022, se evidencia una recuperación económica tras las restricciones impuestas debido a la crisis sanitaria.

El Pasivo se refiere a las obligaciones o deudas que las COAC tienen con terceros. En este sentido, se han observado variaciones notables en la cuenta **Operaciones Interfinancieras**, que consiste en transacciones y acuerdos financieros entre diferentes COAC, bancos e instituciones reguladoras. En el año 2020, se identificó una reducción considerable del -18.29% (\$-291.82), en 2021 esta cuenta presentó un aumento en positivo del 27.54% (\$359.07). Sin embargo, en 2022 se evidenció una drástica disminución del -100%. Otra cuenta con cambios notorios fue la de **Otros pasivos**, que incluye deudas u obligaciones no calificadas como pasivos financieros o deudas comerciales. Durante el año 2020 mostró un valor relativo de -21.78% en relación al año previo, no obstante. En 2021, evidencia una recuperación del 24.38%, seguida de un aumento significativo del 36.52% para el año 2022 y finalmente, un 54.35% en 2023. Se analiza que en el año inicial de la pandemia (2020), las COAC tuvieron que reducir sus compromisos o reestructurar sus pasivos para enfrentar la incertidumbre económica.

Finalmente, en lo que respecta al Patrimonio, se define como el conjunto de recursos económicos y financieros con los que cuentan las COAC para llevar a cabo su actividad y cumplir con su objetivo de intermediación financiera. En este sentido, la cuenta que muestra variación considerable es **Otros aportes patrimoniales** descrita como las contribuciones realizadas por los socios o miembros de las COAC, los cuales no están relacionados con el capital social. Durante 2020, este rubro experimentó una disminución del -3.28% respecto al año anterior. No obstante, en 2021, se registró un incremento significativo del 10.16%. En 2022, el crecimiento continuó, aunque a un ritmo menor, con un 5.39%. Finalmente, en 2023, se presentó un incremento destacado del 142.92%. Es relevante mencionar que, en el 2020, las cuentas del activo y pasivo tuvieron un impacto negativo en el patrimonio de las entidades del segmento cinco en general.

DISCUSIÓN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL – BALANCE GENERAL

En el análisis horizontal del Balance General de la tabla 4 se evidencia que la cuenta del Activo en el año 2020 disminuyó a 2.87% en comparación con los otros años. Asimismo, la cuenta del Pasivo experimentó un decremento,

alcanzando un valor de 0.77% en el mismo año. Por su parte, el Patrimonio sufrió una reducción llegando a 7.63%.

La investigación efectuada por Bravo y Espinoza (2022), titulada “Impacto del COVID-19 en las actividades económicas-financieras de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2” revela que durante el año 2020 los Activos disminuyeron a 8.18%. De manera similar, los Pasivos decrecieron a 8.76% en el mismo año, y el Patrimonio mermó a un valor de 5.67% en 2020.

Al comparar los resultados de la presente investigación con los hallazgos del segmento dos, se observa una coincidencia en la disminución de los Activos, Pasivos y Patrimonio durante el año 2020 en ambos estudios; no obstante, los porcentajes difieren entre sí. En el grupo cooperativo cinco, se muestra una reducción más pronunciada en comparación con el segmento dos.

Tabla 5. Análisis vertical del Balance General.

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO-SEGMENTO CINCO										
BALANCE GENERAL										
ANÁLISIS VERTICAL										
NOMBRE DE CUENTA	PERÍODOS					ANÁLISIS VERTICAL				
	2019	2020	2021	2022	2023	2019	2020	2021	2022	2023
ACTIVO	24880314,66	25593526,07	29977672,23	42521806,99	45949942,87	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
FONDOS DISPONIBLES	3275029,71	4037243,48	4628359,68	6638446,62	7845199,73	13,16%	15,77%	15,44%	15,61%	17,07%
OPERACIONES INTERFINANCIERAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
INVERSIONES	710863,63	724933,01	830446,05	1717077,22	1861926,06	2,86%	2,83%	2,77%	4,04%	4,05%
CARTERA DE CRÉDITOS	17922039,86	17811177,86	21215187,04	30322258,23	32332991,60	72,03%	69,59%	70,77%	71,31%	70,37%
DEUDORES POR ACEPTACIÓN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CUENTAS POR COBRAR	896532,04	848582,04	1027239,50	1027898,49	1105420,23	3,60%	3,32%	3,43%	2,42%	2,41%
BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	159563,14	108236,24	105980,80	115837,16	113015,84	0,64%	0,42%	0,35%	0,27%	0,25%
PROPIEDADES Y EQUIPO	1355032,01	1547749,38	1647352,52	1638754,91	1585462,64	5,45%	6,05%	5,50%	3,85%	3,45%
OTROS ACTIVOS	561254,27	515604,06	523106,64	1061534,36	1105926,77	2,26%	2,01%	1,74%	2,50%	2,41%
PASIVOS	17289814,37	17423581,36	19899121,82	27763068,87	31664340,84	69,49%	68,08%	66,38%	65,29%	68,91%
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	14874736,89	15239263,80	17197281,21	24453925,40	27548279,51	59,79%	59,54%	57,37%	57,51%	59,95%
OPERACIONES INTERFINANCIERAS	1595,71	1303,89	1662,96	0,00	120,29	0,01%	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%
OBLIGACIONES INMEDIATAS	0,00	1888,66	1877,06	1921,62	130,00	0,00%	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%
ACEPTACIONES EN CIRCULACIÓN	0,00	0,00	0,00	0,00	54058,06	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,12%
CUENTAS POR PAGAR	854815,74	933761,30	942327,02	1145939,68	1205433,69	3,44%	3,65%	3,14%	2,69%	2,62%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	1463093,08	1172610,87	1662999,64	2034357,92	2660163,22	5,88%	4,58%	5,55%	4,78%	5,79%
VALORES EN CIRCULACIÓN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES										0,00%
OTROS PASIVOS	95572,95	74752,84	92973,93	126924,25	195911,07	0,38%	0,29%	0,31%	0,30%	0,43%
PATRIMONIO	7590500,29	8169944,71	10078550,41	14758738,12	13761491,48	30,51%	31,92%	33,62%	34,71%	29,95%
CAPITAL SOCIAL	4413445,59	4561387,66	6177626,44	10537653,24	10337170,05	17,74%	17,82%	20,61%	24,78%	22,50%
RESERVAS	3039381,45	3410532,25	3711650,69	4244665,53	4293693,88	12,22%	13,33%	12,38%	9,98%	9,34%
OTROS APORTES PATRIMONIALES	107441,54	103921,06	114474,76	120649,49	293077,20	0,43%	0,41%	0,38%	0,28%	0,64%
SUPERÁVIT POR VALUACIONES	77499,75	211011,14	189511,14	246756,57	229712,37	0,31%	0,82%	0,63%	0,58%	0,50%
RESULTADOS	-47268,04	-116907,40	-114712,62	-390986,71	-573199,78	-0,19%	-0,46%	-0,38%	-0,92%	-1,25%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	24880314,66	25593526,07	29977672,23	42521806,99	45425832,32	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	98,86%

Elaborado por: Los Autores.

El análisis vertical del Balance General de la tabla 5 revela que la subcuenta del Activo, conocida como **Cartera de Crédito**, ha mantenido un porcentaje creciente en los años analizados. En 2019, representó el 72.03% del total, mientras que en 2020 disminuyó a 69.59%. Sin embargo, en 2021, se observó un leve aumento, alcanzando el 70.77%, y para 2022 incrementó a 71.31%. En 2023, se registró una ligera disminución a 70.37%. Estos datos indican que, en el transcurso del 2020, se observó una disminución del 2.44%, la cual se atribuye a los efectos de la crisis sanitaria, ya que, exhibió un mayor porcentaje de incumplimiento de pagos de créditos por parte de los socios.

El Pasivo representa las obligaciones o deudas que las COAC tienen con terceros. Los resultados del análisis vertical muestran que en el año 2019 el pasivo fue del 69.49% del total, disminuyendo a un 68.08% en 2020, un 66.38% durante el 2021 y un 65.29% en el 2022. Sin embargo, en el año 2023, dicho valor aumentó a 68.91%. La subcuenta que presentó mayor peso porcentual es **Obligaciones con el público** la cual hace referencia a los compromisos y responsabilidades que las COAC tienen con sus socios, tuvo variaciones del 59.79%, 59.54%, 57.37%, 57.51% y 59.95% para los periodos 2019, 2020, 2021, 2022 y 2023, respectivamente. La disminución gradual experimentada del 2019-2022 indica que las entidades involucradas lograron reducir sus obligaciones financieras.

El Patrimonio definido como el conjunto de recursos económicos y financieros con los que cuentan las COAC para llevar a cabo su actividad y cumplir con su objetivo de intermediación financiera, presento las siguientes variaciones, 30.51% (2019), 31.92% (2020), 33.62% (2021), 34.71% (2022) y 29.95% (2023). Las subcuentas con mayor peso porcentual son **Capital social**, que engloba los recursos financieros y no financieros aportados por los socios de las COAC para su funcionamiento y desarrollo. Este ha experimentado un crecimiento progresivo, con incrementos del 17.74% en 2019, 17.82% en 2020, 20.61% en 2021, 24.78% en 2022 y 22.50% en 2023. Además, la cuenta **Reservas**, que corresponde a los fondos financieros que la cooperativa retiene para protegerse contra posibles riesgos, ha mostrado variaciones del 12.22% en 2019, 13.33% en 2020, 12.38% en 2021, 9.98% en 2022 y 9.34% en 2023. Los resultados indican que las COAC han logrado mantener un crecimiento gradual en su

patrimonio, impulsado principalmente por el aumento en el capital social aportado por los socios.

DISCUSIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL – BALANCE GENERAL

En su investigación sobre el impacto del COVID-19 en las actividades económicas-financieras de las Cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2, Bravo y Espinoza (2022) encontraron que la cuenta cartera de crédito mostró un valor del 76.02% en 2019 (antes de la pandemia) y del 73.16% en 2020 (primer año de la pandemia). Además, la participación de la subcuenta Obligaciones con el público fue de 70.69% en 2019 y 70.51% en 2020. De manera similar, la cuenta capital social tuvo porcentajes de 5.68% en 2019 y 5.44% en 2020.

Los resultados obtenidos en el análisis vertical del Balance General de esta investigación indican que la cartera de crédito experimentó variaciones del 72.03% (2019) y 69.59% (2020), mientras que las obligaciones con el público tuvieron fluctuaciones del 59.79% (2019) y 59.54% (2020). En cuanto al capital social, se registró un incremento del 17.74% (2019) al 17.82% (2020) (ver Tabla 5). Ambos estudios concuerdan en la disminución proporcional de la cartera de crédito y las obligaciones con el público durante el periodo analizado. Sin embargo, difieren en los resultados, ya que se observa un aumento constante en la cuenta de capital social en los años 2019 y 2020, a diferencia de lo expuesto por Bravo y Espinoza (2022), quienes indican una disminución en el mismo periodo.

Durante la ejecución del análisis horizontal del Estado de Resultados, se calcularon los montos absolutos mediante la resta entre el año actual y el año anterior. Además, para obtener los valores relativos, se dividió el monto absoluto entre el correspondiente al año anterior. En relación con el análisis vertical del mismo estado, se realizó la división de cada cuenta entre el total de ingresos.

Tabla 6. Análisis horizontal del Estado de Resultados.

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO-SEGMENTO CINCO													
ESTADO DE RESULTADOS													
ANÁLISIS HORIZONTAL													
NOMBRE DE CUENTA	PERÍODOS					ANÁLISIS HORIZONTAL 2020		ANÁLISIS HORIZONTAL 2021		ANÁLISIS HORIZONTAL 2022		ANÁLISIS HORIZONTAL 2023	
	2019	2020	2021	2022	2023	ABSOLUTO	RELATIVO	ABSOLUTO	RELATIVO	ABSOLUTO	RELATIVO	ABSOLUTO	RELATIVO
Ingresos	3193414,19	3888013,08	4564312,4	5875315,56	1778530,19	694598,89	21,75%	676299,32	17,39%	1311003,16	28,72%	-4096785,37	-69,73%
Intereses y descuentos ganados	2723902,94	3408804,01	3977063,04	5304624,63	1635300,45	684901,07	25,14%	568259,03	16,67%	1327561,59	33,38%	-3669324,18	-69,17%
Intereses causados	616284,92	885749,71	966616,89	1420777,34	505587,47	269464,79	43,72%	80867,18	9,13%	454160,45	46,98%	-915189,87	-64,41%
MARGEN NETO DE INTERESES	2107618,02	2523054,3	3010446,15	3883847,29	1129712,98	415436,28	19,71%	487391,85	19,32%	873401,14	29,01%	-2754134,31	-70,91%
Comisiones ganadas	78471,59	65836,48	62792,85	69664,2	17904,5	-12635,11	-16,10%	-3043,63	-4,62%	6871,35	10,94%	-51759,7	-74,30%
Ingresos por servicios	172170,55	156557,36	152259,69	158770,9	32535,22	-15613,19	-9,07%	-4297,67	-2,75%	6511,21	4,28%	-126235,68	-79,51%
Comisiones causadas	3748,66	3537,49	3224,2	1912,07	590,15	-211,17	-5,63%	-313,29	-8,86%	-1312,13	-40,70%	-1321,92	-69,14%
Utilidades financieras	5597,14	215	467,58	431,23	1943,79	-5382,14	-96,16%	252,58	117,48%	-36,35	-7,77%	1512,56	350,75%
Pérdidas financieras	0	103,49	0	0	572,92	103,49	#DIV/0!	-103,49	-100,00%	0	#DIV/0!	572,92	#DIV/0!
MARGEN BRUTO FINANCIERO	2360108,64	2742022,16	3222742,07	4110801,55	1180933,42	381913,52	16,18%	480719,91	17,53%	888059,48	27,56%	-2929868,13	-71,27%
Provisiones	240385,18	334878,58	493060,16	896996,93	299162,3	94493,4	39,31%	158181,58	47,24%	403936,77	81,92%	-597834,63	-66,65%
MARGEN NETO FINANCIERO	2119723,46	2407143,58	2729681,91	3213804,62	881771,12	287420,12	13,56%	322538,33	13,40%	484122,71	17,74%	-2332033,5	-72,56%
Gastos de operación	1887377,06	2506095,65	2738041,04	3487745,07	840500,98	618718,59	32,78%	231945,39	9,26%	749704,03	27,38%	-2647244,09	-75,90%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	232346,4	-98952,07	-8359,13	-273940,45	41270,14	-331298,47	-142,59%	90592,94	-91,55%	-265581,32	3177,14%	315210,59	-115,07%
Otros ingresos operacionales	27973,27	33565,3	10998,27	22260,02	21327,34	5592,03	19,99%	-22567,03	-67,23%	11261,75	102,40%	-932,68	-4,19%
Otras pérdidas operacionales	24,21	1126,53	98,58	570,37	0,02	1102,32	4553,16%	-1027,95	-91,25%	471,79	478,59%	-570,35	-100,00%
MARGEN OPERACIONAL	260295,46	-66513,3	2540,56	-252250,8	62597,46	-326808,76	-125,55%	69053,86	-103,82%	-254791,36	-10028,94%	314848,26	-124,82%
Otros ingresos	185298,7	223034,93	262984,9	319564,58	69518,89	37736,23	20,37%	39949,97	17,91%	56579,68	21,51%	-250045,69	-78,25%
Otros gastos y pérdidas	11053,83	27369	39140,25	64195,45	13954,44	16315,17	147,60%	11771,25	43,01%	25055,2	64,01%	-50241,01	-78,26%
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	434540,33	129152,63	226385,21	3118,33	118161,91	-305387,7	-70,28%	97232,58	75,29%	-223266,88	-98,62%	115043,58	3689,27%
Impuestos y participación a empleados	3140,84	33444,42	47158,4	45942,91	3409,98	30303,58	964,82%	13713,98	41,01%	-1215,49	-2,58%	-42532,93	-92,58%
GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	431399,49	95708,21	179226,81	-42824,58	114751,93	-335691,28	-77,81%	83518,6	87,26%	-222051,39	-123,89%	157576,51	-367,96%

Elaborado por: Los Autores.

Tomando en consideración los resultados de la tabla 6 se identificó un incremento del 21.75% de los **ingresos** de las COAC del segmento cinco entre el año 2019 y 2020, en términos monetarios la diferencia positiva fue de \$694,598.89. Para los años 2020 y 2021 se aprecia un aumento del 17.39% (\$676,299.32) y del 28.72% (1,311,003.16) entre los años 2021 y 2022. Sin embargo, se aprecia una disminución significativa de los ingresos durante el periodo 2023 siendo esta por \$-4,096,785.37, lo que significa porcentualmente una pérdida del -69.73% de los ingresos con relación al periodo anterior. Los ingresos durante la crisis sanitaria mantuvieron una tendencia positiva que finalizaría en el periodo 2023.

Es notable el incremento que experimentó el **margen neto de intereses**, en el año 2020 (19.71%), se determinó un aumento general entre las comisiones ganadas, ingresos por servicios, comisiones causadas, utilidades y pérdidas financieras respecto al año anterior, así mismo el año 2021 presenta un aumento relativo del 19.32% y del 29.01% para el año 2022, por otra parte, el año 2023 registró una reducción del -70.91% en relación con el periodo anterior. La rentabilidad y la eficiencia en relación con las actividades de préstamo y financiamiento fueron positivas durante la pandemia, sin embargo, el último periodo de estudio demuestra una reducción preocupante de esta cuenta.

Las **ganancias o pérdidas del ejercicio** para las COAC del segmento cinco resultaron disminuidas en el año 2020 siendo del -77.81% respecto al año anterior, para el año 2021 aumentó en 87.26%, sin embargo, volvió a disminuir a -123.89% en el año 2022 y continuó la negativa en 2023 llegando a -367.96%. Se aprecia que existieron variaciones irregulares respecto a sus actividades económicas-financieras desde el año de la pandemia hasta su parcial culminación.

DISCUSIÓN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL-ESTADO DE RESULTADOS

La investigación de Macías y Pacheco (2023) informó que los ingresos de las COAC del segmento tres en el periodo 2020 disminuyeron a -1.44% en relación con el periodo anterior, posteriormente se incrementarían en 14.98% (2021). En comparación con la presente investigación, el segmento cinco reportó que los ingresos en el año 2020 se incrementaron en un 21.75% más que el periodo anterior, y continuaría en crecimiento ya que en 2021 el aumento de los ingresos fue de 17.39%. En este aspecto el conjunto cooperativo cinco no presentó

afectaciones en la generación de ingresos a durante el primer año de pandemia a diferencia del segmento tres.

En relación con el periodo 2020, el margen neto financiero del segmento cinco reportó un incremento de 13.56% y del 13.40% en el año 2021, a diferencia del segmento tres durante el periodo 2020 registró una disminución de -1.14% en relación con el año anterior, pero se incrementaría en 11.89% para el año 2021. Se pudo apreciar que el bloque cooperativo de la actual investigación no experimentó afectaciones que le impidan aumentar su margen financiero neto durante el primer año de pandemia a diferencia del segmento tres.

De acuerdo con los registros del segmento tres respecto al resultado del ejercicio indican que lograron incrementar las ganancias en un 35.99% en el año 2020, no obstante, las utilidades se redujeron en un -90.27% en el periodo 2021. El segmento cinco por su parte registró una disminución del -77.81% (2020) con relación a las utilidades del periodo anterior, pero se recuperaría en el año 2021 ya que informó haber incrementado el excedente neto en 87.26%. Los resultados de ambos segmentos difieren entre sí, ya que el bloque cooperativo tres presenta afectaciones en el segundo año de pandemia mientras que el conjunto cooperativo cinco las experimentó a inicios de ésta.

Tabla 7. Análisis vertical de Estado de Resultados.

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO-SEGMENTO CINCO										
ESTADO DE RESULTADOS										
ANÁLISIS VERTICAL										
NOMBRE DE CUENTA	PERÍODOS					ANÁLISIS VERTICAL				
	2019	2020	2021	2022	2023	2019	2020	2021	2022	2023
Ingresos	3193414,19	3888013,08	4564312,4	5875315,56	1778530,19	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Intereses y descuentos ganados	2723902,94	3408804,01	3977063,04	5304624,63	1635300,45	85,30%	87,67%	87,13%	90,29%	91,95%
Intereses causados	616284,92	885749,71	966616,89	1420777,34	505587,47	19,30%	22,78%	21,18%	24,18%	28,43%
MARGEN NETO DE INTERESES	2107618,02	2523054,30	3010446,15	3883847,29	1129712,98	66,00%	64,89%	65,96%	66,10%	63,52%
Comisiones ganadas	78471,59	65836,48	62792,85	69664,20	17904,50	2,46%	1,69%	1,38%	1,19%	1,01%
Ingresos por servicios	172170,55	156557,36	152259,69	158770,90	32535,22	5,39%	4,03%	3,34%	2,70%	1,83%
Comisiones causadas	3748,66	3537,49	3224,20	1912,07	590,15	0,12%	0,09%	0,07%	0,03%	0,03%
Utilidades financieras	5597,14	215,00	467,58	431,23	1943,79	0,18%	0,01%	0,01%	0,01%	0,11%
Pérdidas financieras	0,00	103,49	0,00	0,00	572,92	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%
MARGEN BRUTO FINANCIERO	2360108,64	2742022,16	3222742,07	4110801,55	1180933,42	73,91%	70,53%	70,61%	69,97%	66,40%
Provisiones	240385,18	334878,58	493060,16	896996,93	299162,30	7,53%	8,61%	10,80%	15,27%	16,82%
MARGEN NETO FINANCIERO	2119723,46	2407143,58	2729681,91	3213804,62	881771,12	66,38%	61,91%	59,80%	54,70%	49,58%
Gastos de operación	1887377,06	2506095,65	2738041,04	3487745,07	840500,98	59,10%	64,46%	59,99%	59,36%	47,26%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	232346,40	-98952,07	-8359,13	-273940,45	41270,14	7,28%	-2,55%	-0,18%	-4,66%	2,32%
Otros ingresos operacionales	27973,27	33565,30	10998,27	22260,02	21327,34	0,88%	0,86%	0,24%	0,38%	1,20%
Otras pérdidas operacionales	24,21	1126,53	98,58	570,37	0,02	0,00%	0,03%	0,00%	0,01%	0,00%
MARGEN OPERACIONAL	260295,46	-66513,30	2540,56	-252250,80	62597,46	8,15%	-1,71%	0,06%	-4,29%	3,52%
Otros ingresos	185298,70	223034,93	262984,90	319564,58	69518,89	5,80%	5,74%	5,76%	5,44%	3,91%
Otros gastos y pérdidas	11053,83	27369,00	39140,25	64195,45	13954,44	0,35%	0,70%	0,86%	1,09%	0,78%
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	434540,33	129152,63	226385,21	3118,33	118161,91	13,61%	3,32%	4,96%	0,05%	6,64%
Impuestos y participación a empleados	3140,84	33444,42	47158,40	45942,91	3409,98	0,10%	0,86%	1,03%	0,78%	0,19%
Ganancia o pérdida del ejercicio	431399,49	95708,21	179226,81	-42824,58	114751,93	13,51%	2,46%	3,93%	-0,73%	6,45%

Elaborado por: Los Autores.

Los reportes de la tabla 7 que muestran el análisis vertical del estado de resultados, informaron que durante los periodos de estudio el **margen financiero neto** del segmento cinco fue: 61.91% (2020), 59.80% (2021), 54.70% (2022) y 49.58% (2023), por otra parte, los gastos de operación fueron los siguientes: 64.46% (2020), 59.99% (2021), 59.36% (2022), 47.26% (2023). Los gastos operativos representaron gran parte del ingreso neto, este gasto elevado coincide con las afectaciones ocasionadas por la crisis sanitaria, como por ejemplo la reestructuración de los créditos que habían sido otorgados por las COAC, además, hay que tener en cuenta que se generaban gastos operativos incluso cuando las actividades de las entidades se encontraban suspendidas por disposición de las máximas autoridades.

Como consecuencia de la irrupción de la pandemia en las actividades económicas y financieras del bloque cooperativo cinco los registros del **resultado del ejercicio** fueron los siguientes: 2.46% (2020), 3.93% (2021), -0.73% (2022) y 6.45% (2023). Tomando en consideración lo mencionado en el párrafo anterior, los datos revelaron que las ganancias se vieron afectadas por los altos costos de operación registrados durante los periodos de estudio, por otra parte, se entiende que las cooperativas hicieron frente a la pandemia ya que únicamente se registraron pérdidas en el periodo 2022.

DISCUSIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL-ESTADO DE RESULTADOS

De acuerdo con el estudio de Macías y Pacheco (2023), el margen neto financiero del segmento tres representó un 6.80% (2020) y 6.58% (2021) con relación a su activo total. En comparación con los datos del segmento cinco los resultados obtenidos fueron 61.91% (2020) y 59.80% (2021). Se observan diferencias significativas respecto a los niveles de rentabilidad, en este sentido, el segmento tres se mostró relativamente estable durante la pandemia, mientras que el segmento cinco fueron más eficientes en la generación de ingresos a partir de sus actividades financieras y operativas.

El resultado del ejercicio presentado por el bloque cooperativo tres durante el periodo 2020 fue del 0.11% y apenas 0.01% en el año 2021. En ese aspecto, el estudio actual reportó que el resultado del ejercicio en el periodo 2020 representó un 2.46% y 3.93% en el año 2021. El rendimiento de ambos conjuntos fue

ineficiente en relación con sus activos; cabe mencionar que el bloque cooperativo cinco resultaron más rentables que el segmento tres, por otra parte, los gastos operativos fueron la principal causa de la reducción de los excedentes netos en ambos conjuntos.

FASE 2. CALCULAR LOS INDICADORES FINANCIEROS ESTABLECIDOS POR LA METODOLOGÍA PERLAS PARA LA IDENTIFICACIÓN DE LAS VARIACIONES DE LOS ÚLTIMOS CUATRO AÑOS EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO CINCO

Actividad 1. Revisión bibliográfica sobre los componentes del sistema de monitoreo PERLAS.

En base con Richardson (2009) el sistema de monitoreo PERLAS fue diseñado como una herramienta de gestión y mecanismo de supervisión para las cooperativas de ahorro y crédito (COAC) creado por el World Council of Credit Unions (WOCCU) (p, 3).

Cada letra del acrónimo “PERLAS” evalúa un aspecto diferente y fundamental de las áreas esenciales de las actividades operativas de las COAC. A continuación, se presenta una matriz detallada de los componentes del sistema de monitoreo “PERLAS”:

Tabla 8. Componentes de sistema de monitoreo PERLAS.

ACRÓNIMO	COMPONENTES	CONCEPTUALIZACIÓN
P	PROTECCIÓN	La protección adecuada de activos es un principio básico del nuevo modelo de cooperativas de ahorro y crédito. La protección se evalúa mediante dos criterios: 1) comparar la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables con el monto de préstamos morosos 2) comparar las provisiones para pérdidas de inversiones con el monto total de inversiones no reguladas. Se considerará una protección suficiente contra préstamos incobrables si la cooperativa de ahorro y crédito cuenta con reservas que cubren el 100% de todos los préstamos en mora con una morosidad superior a 12 meses, así como el 35% de todos los préstamos en mora con una morosidad de 1 a 12 meses (pp. 3-4).
E	ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ	La estructura financiera de la cooperativa de ahorro y crédito es el factor más importante en la determinación del potencial de crecimiento, la capacidad de ganancias y la fuerza financiera general. El sistema de PERLAS evalúa activos, pasivos y capital, y propone una estructura “ideal” para las COAC (p. 4).

R	TASA DE RENDIMIENTO Y COSTOS	El sistema de PERLAS separa todos los componentes esenciales de ingresos netos para ayudar a la gerencia a calcular el rendimiento de inversiones y evaluar los gastos operativos. A diferencia de otros sistemas que calculan el rendimiento con base en el promedio de activos, PERLAS calcula el rendimiento con base en las inversiones reales pendientes. Esta metodología ayuda a la gerencia a determinar cuáles inversiones sean las más rentables. Al comparar la estructura financiera con el rendimiento, es posible determinar qué tan eficazmente puede la cooperativa de ahorro y crédito colocar sus recursos productivos en inversiones que producen el mayor rendimiento (pp. 7-8).
L	LIQUIDEZ	La adecuada gestión de la liquidez es una destreza de gran relevancia conforme la cooperativa de ahorro y crédito modifica su estructura financiera, especialmente en relación con las aportaciones. La liquidez, que comúnmente se evalúa como el monto de efectivo disponible para préstamos, es un factor totalmente bajo el control de la cooperativa de ahorro y crédito (pp. 9-10).
A	CALIDAD DE ACTIVOS	Un activo improductivo es aquel que no genera ingresos. Cuando una cooperativa de ahorro y crédito posee un exceso de activos improductivos, esto afecta negativamente sus ganancias. Para detectar el impacto de estos activos improductivos, se utilizan indicadores como la ratio de morosidad, el porcentaje de activos improductivos y el financiamiento de dichos activos (pp. 6-7).
S	SEÑALES DE CRECIMIENTO	La efectiva preservación del valor de los activos depende de lograr un sólido y rápido aumento de los mismos, siempre respaldado por una rentabilidad sostenida. Es importante destacar que el crecimiento exclusivo no es suficiente. El enfoque distintivo del sistema PERLAS radica en su capacidad para enlazar el crecimiento con la rentabilidad y otros aspectos clave, evaluando así el crecimiento del sistema en su totalidad (p.10).

Fuente: Richardson (2009)

Elaborado por: Los Autores.

Actividad 2. Estructuración de una matriz descriptiva con los indicadores económicos-financieros seleccionados con la respectiva homologación de las cuentas a emplear.

Se utilizó el Sistema internacional PERLAS, presentado por el World Council of Credit Unions (Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito), como referencia para homologar las cuentas. Además, se adaptó el modelo aplicado por Caibe y Guamán (2018) en su investigación, donde emplearon el Sistema PERLAS basado en el catálogo de cuentas de los estados financieros publicados en la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) (ver Anexos 2-A, 2-B, 2-C, 2-D, 2-F, 2-G).

Actividad 3. Cálculo y análisis de los resultados de los indicadores del sistema de monitoreo PERLAS.

En esta actividad, se evaluaron 41 indicadores del Sistema de Monitoreo PERLAS en una muestra de 52 cooperativas de ahorro y crédito del segmento cinco. El objetivo fue identificar las instituciones financieras que obtuvieron un rendimientos

negativos y positivos durante los años de estudio 2019-2023 y determinar en qué periodo(s) se produjo el impacto del COVID-19.

ANÁLISIS GENERAL DE LA APLICACIÓN DEL PERLAS

A continuación, se presenta un análisis general de cada componente del PERLAS, con el propósito de destacar los aspectos más relevantes de cada uno de ellos:

Tabla 9. Análisis general de la aplicación del PERLAS en las COAC del segmento cinco.

COMPONENTES	ANÁLISIS GENERAL
<p>PROTECCIÓN</p>	<p>El análisis del grupo cooperativo cinco reveló resultados desfavorables debido al impacto negativo de la crisis sanitaria en estas entidades en términos de solvencia y capacidad patrimonial. Los valores porcentuales de solvencia se ubicaron en 77.40% (2020), 84.84% (2021), 87.41% (2022) y 85.11% (2023), lo que indica una falta de preparación para enfrentar los pasivos durante la pandemia, evidenciando una protección inadecuada de los fondos y contribuciones de sus asociados (Ver Anexo 3-A2).</p> <p>En cuanto a la capacidad patrimonial, los valores fueron 30.93% (2020), 32.75% (2021), 33.36% (2022) y 30.57% (2023), lo que demuestra una negatividad ya que se recurrió ampliamente al capital social y a las reservas. En resumen, los datos obtenidos muestran una desproporcionalidad en relación con las métricas (Ver Anexo 3-A4).</p>
<p>ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ</p>	<p>Las entidades del segmento actual, muestran resultados adecuados en aspectos como la participación de cartera neta, inversiones netas, aportaciones de socios y reservas (Ver Anexos 4-B2; 4-B4; 4-B10; 4-B12). Sin</p>

embargo, los indicadores participación de ahorros y obligaciones financieras muestran negatividad.

La participación de ahorros registró valores de 59.64% (2020), 57.49% (2021), 58.30% (2022), 59.95% (2023) (Ver Anexo 4-B5), mientras que la participación de obligaciones financieras se situó en 4.82% (2020), 5.87% (2021), 5% (2022), 5.79% (2023) (Ver Anexo 4-B8), estos datos no son razonables, ya que no cumplen con las metas establecidas por la WOCCU, lo que denota la presencia de falencias en la captación de ahorros y altos niveles de apalancamiento con terceros, esta situación representa riesgos, ya que gran parte de sus recursos se encuentran comprometidos en obligaciones financieras.

Indicadores como: Rendimiento neto de préstamos, activos productivos, costo financiero ahorros de socios, así como el depósito a plazo, el costo financiero total, margen bruto y el grado de absorción son adecuados (Ver Anexos 5-C2; 5-C4; 5-C6; 5-C10, 5-C14; 5-C16; 5-C18).

**TASA DE
RENDIMIENTO Y
COSTOS**

Por el contrario, se identifican deficiencias en aspectos como el costo financiero ahorro a la vista, lo cual denota una determinación inadecuada de tasas pasivas de interés (Ver Anexo 5-C8), asimismo, el costo financiero de obligaciones financieras indica una dependencia considerable en fuentes externas de financiamiento (Ver Anexo 5-C12). La tasa eficiencia del activo y gastos de personal muestran resultados desfavorables, revelando falencias en la distribución de estos, además, la tasa de provisiones muestra fluctuaciones durante el segundo y tercer periodo lo que podría indicar un aumento de morosidad crediticia (Ver anexos 5-C20; 5-C22; 5-C24). Por último, los indicadores de rendimiento de activo total,

de patrimonio y certificado de aportación promedio se ven afectados principalmente porque el nivel de rentabilidad generada no fue suficiente para cubrir el efecto de la inflación y las aportaciones (Ver Anexos 5-C26; 5-C28; 5-C30).

LIQUIDEZ

El bloque cooperativo del segmento analizado mostró resultados positivos en este indicador, la crisis sanitaria no tuvo un impacto significativo en su gestión; al contrario, se identificó de manera constante un exceso de liquidez reflejado en los registros (Ver Anexo 6-D3; 6-D4), se conoce que contar con una cantidad considerable de fondos disponibles a corto plazo contribuye a la seguridad financiera, sin embargo, es importante señalar que el excedente de liquidez representa un costo de oportunidad, ya que esos recursos podrían haberse utilizado para generar ingresos adicionales.

**CALIDAD DE
ACTIVOS**

El conjunto de instituciones del sector popular y solidario se vieron afectados durante los periodos relacionados con la pandemia, los datos registrados del indicador de activos improductivos fueron 21.90% (2020), 17.72% (2021), 13.78% (2022), 15.43% (2023), a pesar de experimentar una tendencia decreciente durante los años analizados, estos valores indicaron una desproporción que puede generar varios problemas como el riesgo de solvencia, la pérdida de rentabilidad e incluso afectar la liquidez.

La información relacionada con la morosidad ampliada también muestra que existieron dificultades de acuerdo con los registros (Ver Anexo 7-E4; 7E5), estos valores indicaron que durante el COVID-19 la cartera improductiva incremento significativamente, en consecuencia, las COACS verían comprometidas la

calidad de cartera de préstamos y a largo plazo disminuyendo su capacidad para otorgar nuevos préstamos.

SEÑALES DE CRECIMIENTO

De acuerdo con los datos registrados respecto al crecimiento de obligaciones financieras (Ver Anexo 8-F9; 8-F10), muestra que las instituciones aumentaron su nivel de endeudamiento durante la pandemia, en consecuencia, el bloque cooperativo experimentará el aumento del costo financiero si no cambia el rumbo de la gestión de deudas. Otro aspecto relevante de este conjunto de entidades es el crecimiento del activo total, es importante mencionar que la crisis sanitaria no sería un factor que influyó en su desarrollo, la información obtenida (Ver Anexo 8-F15; 8-F16) indicó que hubo una tendencia creciente durante los periodos de estudio dando la oportunidad de aumentar la capacidad para generar ingresos y contribuir en la diversificación de riesgos para mitigar los efectos negativos del COVID-19.

Elaborado por: Los autores.

DISCUSIÓN DE LOS INDICADORES DEL PERLAS

De acuerdo con los hallazgos de la investigación sobre el impacto del COVID-19 en las actividades económicas-financieras de las Cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos, realizada por Bravo y Espinoza en (2022), se pudo observar el comportamiento del indicador de solvencia (P3). Durante los periodos de 2020 y 2021, las entidades de este grupo mostraron un nivel de solvencia del 79.41% y 80.82%, respectivamente. En la presente investigación en esos mismos periodos, las COAC del segmento cinco presentaron porcentajes de solvencia de 77.40% y 84.84%. Ambos segmentos se asemejan al exhibir niveles de liquidez por debajo de la meta óptima del $\geq 111\%$, lo que indica que estas entidades no contaban con suficiente capacidad financiera para cumplir con sus obligaciones. Esto fue

especialmente relevante en momentos de incertidumbre económica, como los que se vivieron debido a la pandemia.

En la evaluación del componente Estructura (E), el indicador Participación de ahorros (E3) analizado en la investigación denominada "Impacto del COVID-19 en las actividades económicas-financieras de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres" realizada por Macías y Pacheco (2023). Según los resultados obtenidos, se observa que la participación de ahorros fue del 73.55% en el año 2020, mientras que en el 2021 se registró una ligera disminución a 72.70%. Estos datos indican una adecuada participación por parte de los socios en los depósitos. Por otro lado, las COAC del segmento cinco presentaron cifras diferentes, mostrando una participación de ahorros del 59.64% en el 2020, la cual disminuyó a 57.49% en 2021. Estas divergencias respecto al segmento tres indican que las entidades de este grupo cooperativo no lograron mantener una participación de ahorros adecuada, lo que a su vez afectó negativamente la captación de fondos.

En el componente Rendimientos y Costos (R), específicamente en el indicador Costo Financiero de Obligaciones Financieras (R7), se observan diferentes resultados en sus segmentos. El segmento dos muestra un 6.27% en el año 2020, mientras que para el año 2021 su porcentaje disminuye a 6.03%. Por otro lado, el segmento tres registra un 5.56% en 2020 y un ligero aumento a 5.60% en 2021, lo que demuestra el cumplimiento de ambos segmentos con la meta $\leq 8\%$. Sin embargo, en esta investigación se obtuvieron valores porcentuales de 89.03% y 117.86% en obligaciones financieras durante los mismos periodos mencionados. Estos valores contrastan significativamente con los porcentajes registrados en los segmentos dos y tres. Esto evidencia que la tasa activa que mantuvo este grupo cooperativo es inadecuada en relación con los otros segmentos. Esta situación implica una subvaloración en las obligaciones financieras, lo que merece una atención y análisis más profundo.

Los resultados del indicador "liquidez general" correspondientes al estudio de Bravo y Espinoza (2022) fueron los siguientes: 23.62% (2020), 23.93% (2021), los datos indican que el segmento dos realizó una gestión adecuada de los activos corrientes. En comparación con el presente estudio, el segmento cinco reportó: 31.57% (2020),

31.70% (2021). El bloque cooperativo cinco demostró tener una mayor capacidad para convertir los activos corrientes en efectivo. Sin embargo, se observó un alto excedente de liquidez, lo que implica que algunos activos no estuvieron generando beneficios y tampoco fueron destinados a nuevos préstamos o al pago de deudas ocasionadas por la crisis sanitaria.

Se analizó el desempeño del segmento cinco con relación al indicador “activos improductivos”, obteniéndose los siguientes datos: 21.90% (2020) y 17.72% (2021). A diferencia de los reportes de Bravo y Espinoza (2022) que mostraron tasas de 13.44% (2020) y 12.24% (2021), el conjunto cooperativo cinco presentó niveles de improductividad que superaron la tasa óptima. Se entiende que la gestión de las cooperativas sobre los activos fue deficiente durante los periodos más activos de la pandemia.

De acuerdo con el estudio de Macías y Pacheco (2023), se evidencia que el segmento tres experimentó un incremento en sus obligaciones financieras, con resultados de 109.03% (2020) y 203.50% (2021). Por otra parte, el presente trabajo de investigación observó desempeños relativos en relación con el crecimiento de las deudas financieras: -19.77% (2020), 43.48% (2021), y 22.30% (2022). Ambos segmentos afectaron negativamente el activo total, siendo más notable durante la crisis sanitaria debido a la incertidumbre que esta ocasionó.

FASE 3. PROYECTAR LOS INDICADORES FINANCIEROS PARA LA DETERMINACIÓN DEL COMPORTAMIENTO FUTURO DE LOS DATOS ECONÓMICOS-FINANCIEROS DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO CINCO EN RELACIÓN CON LOS ÚLTIMOS AÑOS

Actividad 1. Proyecciones y análisis de los resultados mediante el método de regresión lineal.

PROYECCIONES DE PROTECCIÓN (P)

En esta etapa actual, los indicadores de Protección de cartera vencida (P1) y Protección de cartera improductiva (P2) no pueden ser calculados. Esto se debe a que las COAC del segmento cinco no proporcionan las cuentas necesarias por el

WOCCU para aplicar la fórmula correspondiente en sus estados financieros. Por lo tanto, los cálculos de estos indicadores no pudieron ser realizados debido a la falta de información disponible. No obstante, a continuación, se presentan las proyecciones de los indicadores de Solvencia (P3) y Capacidad Patrimonial (P4), que forman parte del componente de Protección.

Tabla 10. Variable de la ecuación regresión lineal de Protección (P).

Y	P3	P4
b	2,57%	-0,05%
a	77,26%	32,02%
x	5-8	5-8

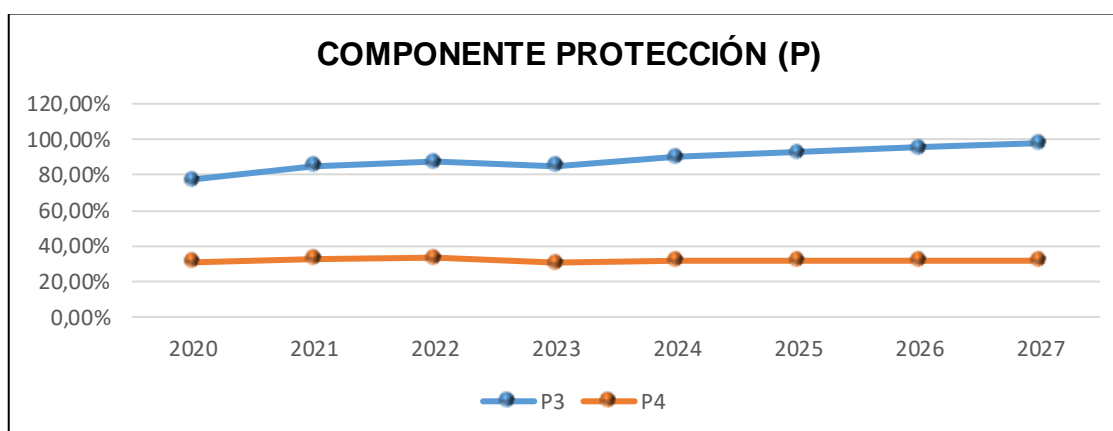
Elaborado por: Los Autores.

Tabla 11. Proyecciones del componente Protecciones (P).

AÑO	P3	P4
2020	77,40%	30,93%
2021	84,84%	32,75%
2022	87,41%	33,36%
2023	85,11%	30,57%
2024	90,12%	31,79%
2025	92,69%	31,74%
2026	95,26%	31,69%
2027	97,83%	31,65%
META	≥111%	≤15%

Elaborado por: Los Autores.

Figura 5. Proyecciones del componente Protección (P).



Elaborado por: Los Autores.

Con relación a las 52 cooperativas de ahorro y crédito que forman parte del segmento cinco y han sido analizadas en este estudio, se han identificado variaciones en los datos porcentuales de los componentes de Protección (P) al

realizar proyecciones para el período comprendido entre 2023-2027. A continuación, se exponen de manera detallada los resultados obtenidos:

Solvencia (P3): en el 2020 se registró un porcentaje del 77.40% y se espera que para el año 2027 este alcance el 97.83%. A lo largo de los años, este indicador tenderá a acrecentar progresivamente, sin embargo, no alcanzan la meta óptima ($\geq 111\%$). Esto indica insuficiencia de recursos que delimita la capacidad de asumir las responsabilidades de sus socios.

Capacidad patrimonial (P4): en el 2020 mostró un 30.93% y se proyecta que para el año 2027 esta cifra incremente a un 31.65%, lo cual supera significativamente la meta establecida de $\leq 15\%$. Este comportamiento revela que más del 30% los activos se encuentran comprometidos en obligaciones financieras, lo que plantea dificultades administrativas y requieren la adopción de medidas correctivas.

PROYECCIÓN DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ (E)

Tabla 12. Variable de la ecuación regresión lineal de Estructura Financiera Eficaz (E).

Y	E1	E2	E3	E4	E5	E6
b	0,45%	0,50%	0,17%	0,20%	1,69%	-1,10%
a	69,12%	2,25%	58,41%	4,86%	16,87%	54,00%
X	5-8	5-8	5-8	5-8	5-8	5-8

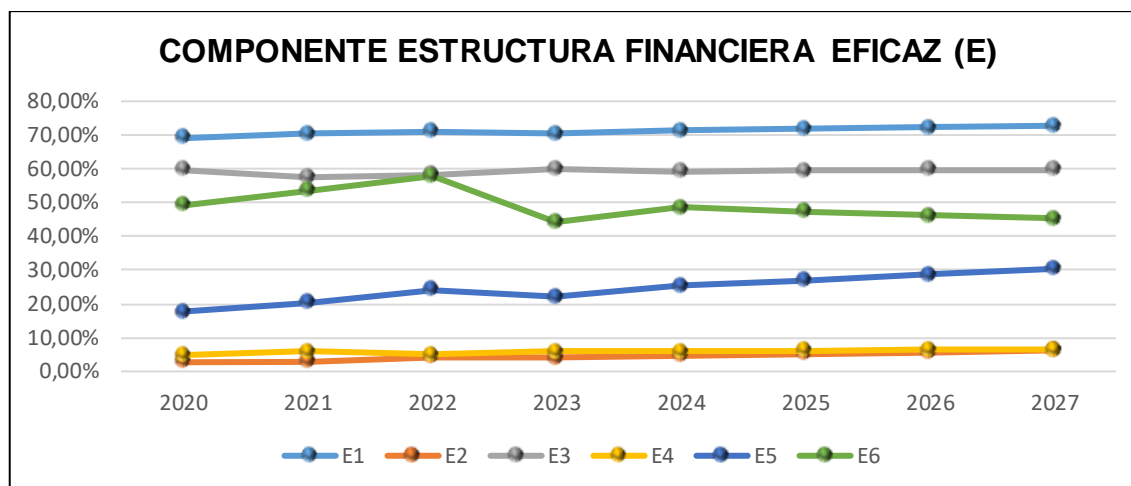
Elaborado por: Los Autores.

Tabla 13. Proyecciones de los componentes de Estructura Financiera Eficaz (E).

AÑO	E1	E2	E3	E4	E5	E6
2020	69,07%	2,87%	59,64%	4,82%	17,73%	49,32%
2021	70,47%	2,81%	57,49%	5,87%	20,40%	53,59%
2022	71,13%	4,23%	58,30%	5,00%	24,12%	57,84%
2023	70,37%	4,05%	59,95%	5,79%	22,12%	44,23%
2024	71,40%	4,73%	59,28%	5,88%	25,31%	48,49%
2025	71,85%	5,23%	59,46%	6,08%	27,00%	47,39%
2026	72,31%	5,73%	59,63%	6,28%	28,68%	46,29%
2027	72,76%	6,23%	59,80%	6,48%	30,37%	45,18%
META	70% - 80%	$\leq 16\%$	70% - 80%	$\leq 2\%$	$\leq 20\%$	$\geq 10\%$

Elaborado por: Los Autores.

Figura 6. Proyecciones de los componentes de Estructura Financiera Eficaz (E).



Elaborado por: Los Autores.

A continuación, se presentan las proyecciones correspondientes al componente de Estructura financiera eficaz:

Participación de cartera neta (E1): en 2020, se alcanzó un porcentaje del 69.07%, y se proyecta que para el año 2027 aumente al 72.76%. Estos números son positivos, ya que se mantienen dentro del rango objetivo del 70%-80%. Este aumento refleja la solidez financiera y la capacidad para hacer frente a las demandas crediticias.

Participación de inversiones netas (E2): se proyecta un crecimiento significativo, pasando del 2.87% en 2020 al 6.23% en 2027, estos datos cumplen con la meta óptima ($\leq 16\%$), lo que denota un notorio incremento en la participación de inversiones a corto plazo.

Participación de ahorros (E3): en el 2020 muestra un valor porcentual de 59.64% y se prevé acreciente ligeramente a 59.80% para el 2027. Estos valores se encuentran por debajo de la meta 70%-80%, lo que refleja un déficit en la captación de ahorros.

Participación de obligaciones financieras (E4): en el año 2020, este indicador exhibió un valor del 4.82% y se estima que para el año 2027 aumentará al 6.48%, lo que revela un incremento en las deudas, superando ampliamente la meta $\leq 2\%$. Por tanto, es esencial que las entidades involucradas se enfoquen en la captación de fondos por parte de los socios.

Participación de aportaciones de socios (E5): el indicador en cuestión muestra un valor porcentual de 17.73% en 2020 y se pronostica que incrementará

significativamente a 30.37% para el 2027. Este comportamiento es desfavorable, ya que supera el rango establecido de $\leq 20\%$, lo cual se debe en parte a la disminución de las aportaciones económicas de los socios.

Participación de reservas (E6): este componente muestra en 2020 un 49.32% dicho valor se estima disminuya en 2027 a 45.18%, es evidente que estos porcentajes cumplen con el objetivo ($\geq 10\%$), es decir, que las instituciones implicadas poseen reservas importantes, lo que les proporciona la capacidad de enfrentar posibles riesgos en el porvenir.

Tabla 14. Variable de la ecuación regresión lineal de Tasa de Rendimiento y Costo (R).

Y	R1	R3	R4	R5	R6	R7	R8	R9	R10	R11	R12	R13	R14	R15	R16
b	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	3,75 %	4,21 %	1,0 9%	1,0 9%	1,0 9%	6,64 %	0,6 3%	26,2 9%	2,20 %	2,47 %	2,45 %	0,0 1%	0,1 1%	0,3 3%	0,6 5%
a	30,2 4%	27,1 2%	7,8 8%	7,9 0%	7,9 0%	91,0 7%	4,8 7%	437, 74%	106, 62%	14,0 2%	13,9 5%	2,7 9%	0,5 8%	1,7 3%	3,1 1%
x	5-8	5-8	5-8	5-8	5-8	5-8	5-8	5-8	5-8	5-8	5-8	5-8	5-8	5-8	5-8

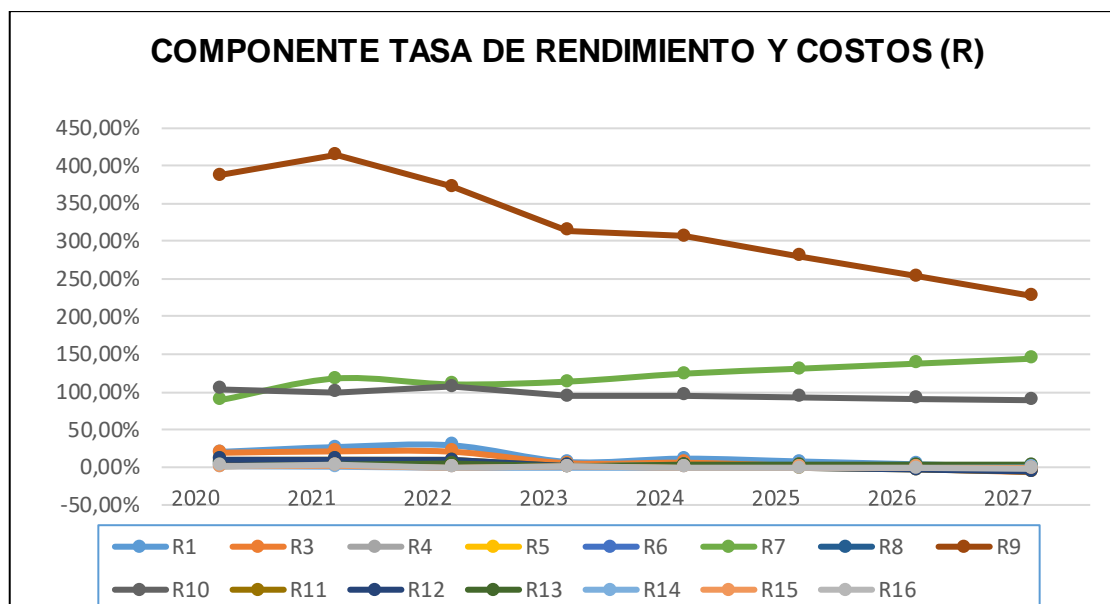
Elaborado por: Los Autores.

Tabla 15. Proyecciones de los componentes Tasa de Rendimiento y Costos (R).

AÑO	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	META
R1	20,39%	26,83%	29,08%	7,13%	11,47%	7,72%	3,96%	0,21%	$\geq 10\%$
R3	19,24%	21,13%	20,65%	5,36%	6,06%	1,85%	-2,36%	-6,57%	$\geq 18\%$
R4	5,84%	6,08%	6,78%	1,98%	2,45%	1,36%	0,27%	-0,82%	$\geq 5\%$
R5	5,84%	6,08%	6,78%	1,98%	2,45%	1,36%	0,27%	-0,82%	$\leq 2\%$
R6	5,84%	6,08%	6,78%	1,98%	2,45%	1,36%	0,27%	-0,82%	$\geq 5\%$
R7	89,03%	117,86%	110,03%	113,78%	124,28%	130,92%	137,56%	144,20%	$\leq 8\%$
R8	3,61%	3,82%	4,45%	1,30%	1,72%	1,09%	0,46%	-0,18%	$\leq 5\%$
R9	387,27%	414,76%	372,22%	313,83%	306,30%	280,02%	253,73%	227,44%	$\geq 300\%$
R10	103,72%	99,64%	107,29%	93,83%	95,62%	93,42%	91,22%	89,02%	$< 100\%$
R11	9,94%	10,07%	9,50%	1,92%	1,69%	-0,77%	-3,24%	-5,70%	$\leq 5\%$
R12	9,94%	9,93%	9,50%	1,92%	1,69%	-0,76%	-3,21%	-5,66%	$\leq 3\%$
R13	1,84%	3,17%	4,99%	1,27%	2,85%	2,86%	2,87%	2,88%	$< 2\%$
R14	0,38%	0,66%	-0,12%	0,26%	0,01%	-0,10%	-0,22%	-0,33%	$< \text{Inflación}$
R15	1,13%	2,02%	-0,41%	0,84%	0,07%	-0,27%	-0,60%	-0,93%	$> 10\%$
R16	1,97%	3,43%	-0,61%	1,14%	-0,15%	-0,80%	-1,45%	-2,11%	$> 12\%$

Elaborado por: Los Autores.

Figura 7. Proyecciones de los componentes Tasa de Rendimiento y Costos (R).



Elaborado por: Los Autores.

A continuación, se presentan las proyecciones correspondientes al componente de Tasa de Rendimientos y costos:

Rendimiento neto de préstamos (R1): se estima que a partir del 2023 el rendimiento de préstamos tenderá a disminuir considerablemente, lo cual es desfavorable para las instituciones financieras.

Rendimiento de activo productivos (R3): se pronostica una disminución drástica a partir del año 2023 de 5.36% a -6,57% para el 2027. Este cambio de tendencia podría tener un impacto en la rentabilidad y eficiencia de los activos productivos.

Costo financiero ahorro de socios (R4): se proyecta una notable disminución en la participación de ahorros por parte de los socios a partir del 2023, alcanzando su punto más bajo en el 2027. Esta situación representa un desafío para las instituciones financieras, dado que su funcionamiento depende en gran medida de los depósitos y ahorros de sus socios.

Costo financiero ahorro a la vista (R5): se prevé una reducción gradual, pasando de 1.98% en 2023 a -0.82% en 2027, lo cual se encuentra dentro del rango establecido del $\leq 2\%$, estos datos demuestran costos adecuados por ahorros a la vista.

Costo financiero depósito a plazo (R6): de manera similar, se proyecta el mismo comportamiento observado en el componente R5. Sin embargo, las tasas pasivas no son ideales, ya que se sitúan por debajo de la meta del $\geq 5\%$.

Costo financiero obligaciones financieras: (R7): se pronostica un aumento en los intereses pagados por las entidades financieras, pasando de 89.03% en 2020 a 144.20% en 2027. Estos datos representan una tendencia desfavorable en relación a la meta $\leq 8\%$, ya que la tasa de interés no es adecuada por concepto de deudas financieras.

Costo financiero total (R8): se proyecta una tendencia a la baja en los periodos subsiguientes al 2024, situándose dentro de la meta óptima del $\leq 5\%$. Este comportamiento representa una situación favorable para el segmento.

Margen bruto (R9): se estima una disminución progresiva de este indicador en los años posteriores a 2023, lo cual resulta desfavorable para las entidades involucradas, ya que los resultados son inferiores a la meta $\geq 300\%$, lo que afecta negativamente su rentabilidad.

Grado de absorción (R10): el indicador en cuestión muestra una disminución gradual en los años proyectados, sin presentar señales de alarma.

Tasa de eficiencia del activo (R11): la proyección obtenida indica que, de mantenerse la tendencia actual: 10.07% (2021), 9.50% (2022), 1.92% (2023), a largo plazo las cooperativas minimizarían los gastos operativos a niveles óptimos.

Tasa de eficiencia gastos de personal (R12): desde el periodo 2020 (9.94%) los gastos de personal se han reducido significativamente, en el año 2023 la tasa fue de 1.92% y se estima que continúe una tendencia decreciente hasta el 2027 (-5.66%).

Tasa de provisiones (R13): los datos históricos del indicador fueron óptimos, se espera que el conjunto cooperativo mantenga el gasto de provisiones promedio de 2.86% durante los próximos cinco años.

Rendimiento del activo total (R14): durante la pandemia los ingresos de las COAC fueron poco significativos, si se mantiene la tendencia que experimentaron es posible que el bloque cooperativo reporte pérdidas a largo plazo.

Rendimiento del patrimonio (R15): los datos proyectados indican que las COAC del segmento cinco disminuirán el volumen patrimonial debido a las pérdidas que se prevén de mantenerse la gestión actual.

Rendimiento de certificado de aportación (R16): las aportaciones de los socios se vieron disminuidos en el periodo 2022 (-0.41%), de acuerdo con las proyecciones se estima que los certificados se continúen reduciendo hasta el periodo 2027.

PROYECCIÓN DE LIQUIDEZ (L)

Tabla 16. Variables de la ecuación de regresión lineal de Liquidez (L).

Y	L1	L2
b	0,37%	1,32%
a	24,00%	29,80%
x	5-8	5-8

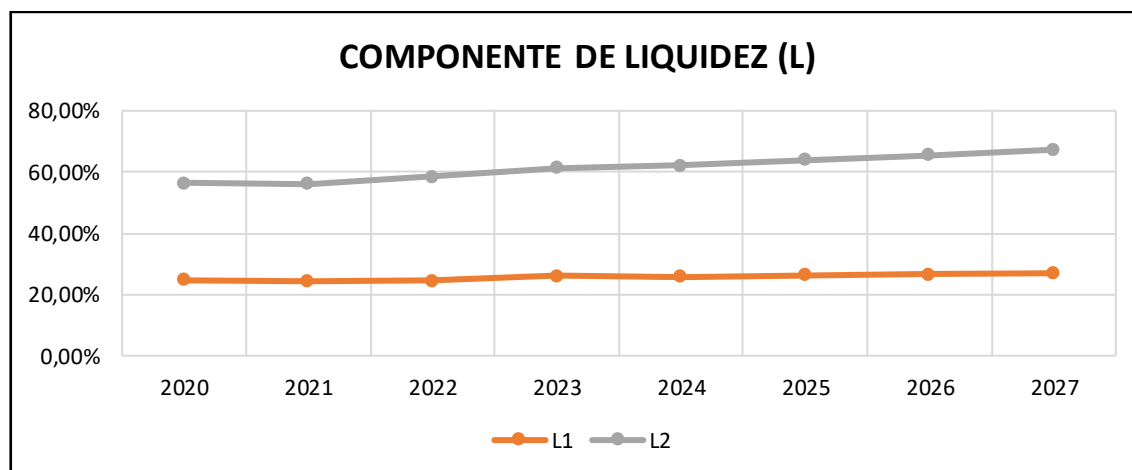
Elaborado por: Los Autores.

Tabla 17. Proyección de los componentes de Liquidez (L)

AÑO	L1	L2
2020	24,82%	31,57%
2021	24,32%	31,70%
2022	24,55%	33,91%
2023	25,97%	35,24%
2024	25,84%	36,41%
2025	26,20%	37,73%
2026	26,57%	39,05%
2027	26,94%	40,37%
META	15%-20%	20%

Elaborado por: Los Autores.

Figura 8. Proyección de los componentes de Liquidez (L).



Elaborado por: Los Autores.

Las proyecciones del componente de liquidez demostraron los siguientes resultados:

Liquidez corriente (L1): las proyecciones indican que el bloque cooperativo mantendrá niveles similares a los datos históricos, las variaciones estimadas demuestran que los recursos de operatividad mantendrán equilibrio a largo plazo.

Liquidez general (L2): se estima que el exceso de liquidez se duplique en el periodo 2027 (40.37%). Respecto a los datos históricos las COAC ya presentaban excedentes que superan el rango óptimo, por lo tanto, si se mantiene la gestión actual el volumen de activos improductivos se incrementará.

PROYECCIÓN DE CALIDAD DE ACTIVOS (A)

Tabla 18. Variables para la ecuación de regresión lineal de Calidad de Activos (A).

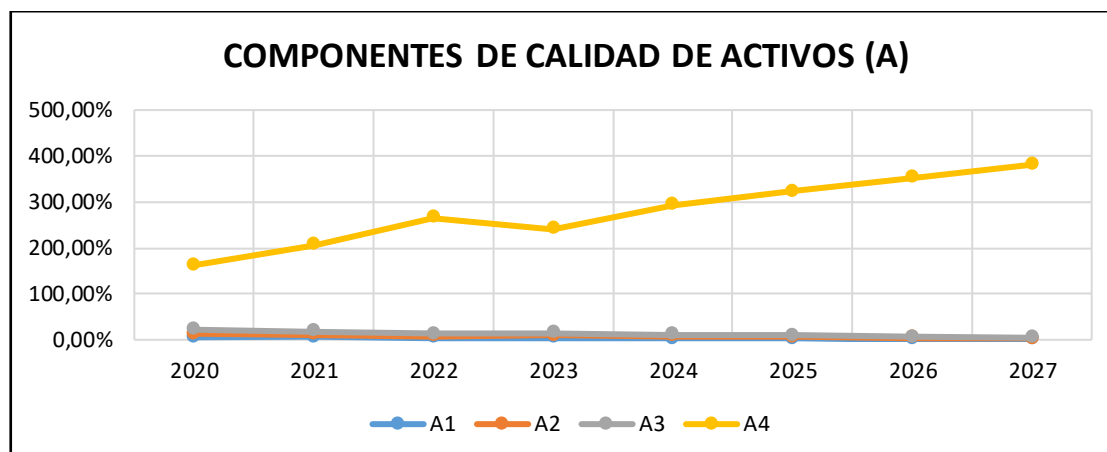
Y	A1	A2	A3	A4
b	-0,72%	-1,36%	-2,33%	29,47%
a	6,42%	14,24%	23,04%	145,33%
x	5-8	5-8	5-8	5-8

Elaborado por: Los Autores

Tabla 19. Proyecciones de los componentes de Calidad de Activos (A).

AÑO	A1	A2	A3	A4
2020	5,53%	13,22%	21,90%	162,28%
2021	5,49%	11,98%	17,72%	206,83%
2022	3,76%	8,19%	13,78%	266,24%
2023	3,70%	9,93%	15,43%	240,72%
2024	2,81%	7,42%	11,37%	292,70%
2025	2,09%	6,05%	9,04%	322,18%
2026	1,37%	4,69%	6,70%	351,65%
2027	0,65%	3,32%	4,37%	381,13%
META	≤3%	≤5%	≤5%	≥200%

Elaborado por: Los Autores

Figura 9. Proyecciones de los componentes de Calidad de Activos (A)

Elaborado por: Los Autores

La proyección de los componentes de calidad de activos reveló los siguientes resultados:

Indicador de cartera vencida (A1): se estima que la cartera vencida se reduzca durante el 2023 y mantenga una tendencia decreciente en los próximos cinco años.

Indicador de morosidad ampliada (A2): se prevé que el desempeño de las COAC del segmento cinco sea negativo hasta el periodo 2026, a partir del año 2027 se espera que la gestión crediticia mejore y disminuyan los niveles de morosidad.

Indicador de activos improductivos (A3): los activos que no generan ganancias experimentarán una disminución en los próximos años, se estima que los niveles óptimos se verán reflejados durante los periodos 2026 (6.70%) y 2027 (4.37%).

Indicador de protección de activos improductivos (A4): durante los periodos más activos de la pandemia el conjunto cooperativo reaccionó inmediatamente ya que se aumentaron los recursos para proteger los activos improductivos, se estima que esta tendencia se mantenga durante los próximos años.

PROYECCIÓN DE SEÑALES DE CRECIMIENTO (S)

Tabla 20. Variables para la ecuación de regresión lineal de Señales de crecimiento (S).

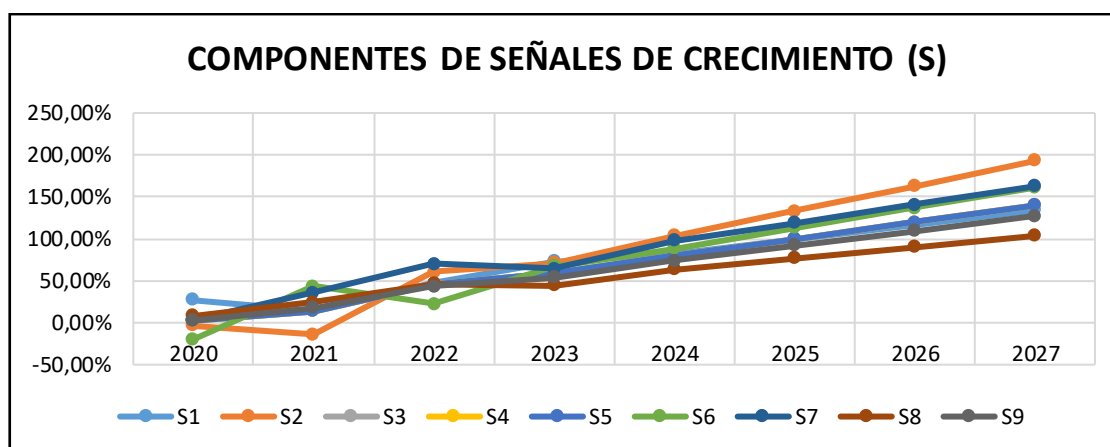
Y	S1	S2	S3	S4	S5	S6	S7	S8	S9
b	16,98%	29,84%	19,97%	19,97%	19,94%	24,11%	21,71%	13,24%	17,80%
a	-1,88%	-45,84%	-19,93%	-19,93%	-19,82%	-31,85%	-11,07%	-2,45%	-15,01%
x	5-8	5-8	5-8	5-8	5-8	5-8	5-8	5-8	5-8

Elaborado por: Los Autores.

Tabla 21. Proyecciones de los componentes de Señales de crecimiento (S).

AÑO	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	META
S1	27,53%	14,43%	46,98%	73,27%	82,99%	99,97%	116,94%	133,92%	Crecimiento de fondos disponibles
S2	-3,21%	-13,82%	60,62%	71,44%	103,35%	133,18%	163,02%	192,86%	En relacion a S9 (C.A.T)
S3	2,38%	13,62%	45,73%	58,25%	79,92%	99,89%	119,86%	139,83%	En relacion a S9 (C.A.T)
S4	2,38%	13,62%	45,73%	58,25%	79,92%	99,89%	119,86%	139,83%	En relacion a S9 (C.A.T)
S5	2,49%	13,62%	45,76%	58,25%	79,88%	99,82%	119,76%	139,70%	En relacion a S9 (C.A.T)
S6	-19,77%	43,48%	22,30%	67,64%	88,68%	112,78%	136,89%	160,99%	En relacion a S9 (C.A.T)
S7	3,21%	35,59%	69,91%	64,14%	97,49%	119,20%	140,92%	162,63%	En relacion a S9 (C.A.T)
S8	8,02%	23,88%	45,96%	44,81%	63,78%	77,02%	90,27%	103,51%	En relacion a S9 (C.A.T)
S9	2,85%	17,88%	43,69%	53,58%	74,00%	91,81%	109,61%	127,41%	>Inflación + 10%

Elaborado por: Los Autores.

Figura 10. Proyecciones de los componentes de Señales de crecimiento (S)

Elaborado por: Los Autores.

En relación con las COAC del segmento cinco los resultados de las proyecciones del componente de señales de crecimiento fueron los siguientes:

Crecimiento de fondos disponibles (S1): de acuerdo con las proyecciones, se prevé que el bloque cooperativo mantenga un incremento sólido y constante durante los periodos 2024-2027, además, se espera que los activos líquidos del 2023 (73.27%) se dupliquen en el periodo 2026 (116.94%).

Crecimiento de préstamos (S2): en el periodo 2020 el volumen de préstamos se contrajo, se estima que durante el 2024-2027 los préstamos aumenten significativamente.

Crecimiento de depósitos de socios (S3): la tendencia reflejada en el indicador revela que los depósitos de los socios aumenten proporcionalmente durante los próximos años.

Crecimiento de ahorros a la vista (S4): durante la pandemia la capacidad de contingencia de las cooperativas reflejaba un 2.38%, se estima que la tasa experimente un incremento significativo en los próximos periodos.

Crecimiento obligaciones financieras (S6): las proyecciones indican que las cooperativas continuarán incrementando el volumen del financiamiento externo en los próximos periodos.

Crecimiento certificado de aportación (S7): la tasa de aportaciones se incrementaría durante el año 2023 y mantendría esta tendencia durante los próximos cinco años.

Crecimiento del patrimonio (S8): al igual que los indicadores anteriores, se prevé que el patrimonio aumente su volumen durante la reactivación económica esperada a partir del año 2024.

Crecimiento del activo total (S9): a pesar de la crisis sanitaria el crecimiento de los activos ha sido notable, las proyecciones indican que esta tendencia se mantenga en los próximos cinco periodos.

DISCUSIÓN DE LAS PROYECCIONES DE LOS INDICADORES PERLAS

La investigación realizada por Macías y Pacheco (2023) evalúa el impacto del COVID-19 en las actividades económicas-financieras de las COAC del segmento tres. En el estudio, se proyectan los indicadores del sistema de monitoreo PERLAS desde 2022 hasta 2025. Se observa que este grupo de entidades muestra un ligero crecimiento en el componente Protección (P), en particular el indicador Solvencia (P3), con valores son 80.24% (2022), 80.56% (2023), 80.88% (2024) y 81.20% (2025). Por otro lado, el presente proyecto examina el segmento cinco y se

proyectan los periodos desde 2024 hasta 2027. Los pronósticos para este segmento son de 90.12% (2024), 92.69% (2025), 95.26% (2026) y 97.83% (2027), estos resultados difieren ligeramente de los mostrados en el segmento tres. A pesar de los esfuerzos de las entidades involucradas para satisfacer los compromisos con sus socios, no se logra alcanzar un indicador adecuado que garantice la disponibilidad total de recursos para cumplir con todas las obligaciones.

En cuanto a la participación de cartera neta (E1) el segmento tres tenderá a acrecentar, puesto que, en el 2022 este indicador será de 69.65%, incrementando a 69.74% en 2023, para el 2024 aumenta a 69.82% y alcanza un 69.91% en 2025. A pesar de este comportamiento, se encuentra ligeramente por debajo de la meta del 70%-80%. En contraste a los resultados obtenidos en el segmento cinco también revelan una tendencia creciente de 71.40% en 2024, 71.85% para el 2025, 72.51% en 2026 y finalmente, llega a 72.76% en 2027. Estos resultados indican una intermediación financiera eficiente, en gran medida debido a una adecuada concentración de recursos financieros en cartera neta.

Por otro lado, la participación de ahorros (E3) en el segmento tres tenderá a disminuir lentamente, pasando de un 73.14% en 2022, a un 73.06% en 2023, un 72.98% en 2024 y por último llegando al 72.90% en 2025. Estos valores contrastan con los obtenidos en el segmento cinco, donde se aprecia un crecimiento gradual del 59.28% en 2024, alcanzando un 59.80% en 2027 (ver Tabla 87). Es importante destacar que esta diferencia en la evolución de los porcentajes entre ambos segmentos revela una notable fragilidad en la captación de recursos por parte de las entidades involucradas en el segmento cinco. Esta situación resulta desfavorable, ya que la actividad central de estas organizaciones se basa en recaudar capital de sus miembros con el propósito de satisfacer la demanda crediticia.

En el estudio desarrollado por Bravo y Espinoza (2022) quienes analizan el impacto del COVID-19 en las COAC del segmento dos, revelan que el indicador Rendimiento neto de préstamos (R1) tiene previsto disminuir del 16.37% en 2022 al 16.12% en 2023. Esta tendencia se mantiene con una proyección de alcanzar el 15.88% en 2024 y llegar al 15.64% en 2025, lo que se encuentra dentro del rango

establecido. En comparación, el segmento cinco también muestra una disminución más pronunciada, pasando del 11.47% en 2024 al 7.72% en 2025, y alcanzando el 3.96% en 2026, para finalmente llegar al 0.21% en 2027. Estos resultados difieren del segmento dos, ya que se sitúan por debajo de la meta establecida. Esto indica que para los periodos subsiguientes al 2024 los préstamos no generarán un rendimiento adecuado, como resultado, la calidad de la cartera crediticia y la rentabilidad de las instituciones involucradas se verán afectadas negativamente.

Respecto al componente de liquidez (L) se tomó como referencia el estudio del segmento dos e informó que el indicador “liquidez general” tendería a aumentar progresivamente, en el año 2022 llegaría a 26.00%, en 2023 a 27.65%, en 2024 crecería a 29.29%, y en 2025 a 30.94%. En comparación con el presente estudio, las tasas proyectadas a partir del 2024 serán de 36.41%, en 2025 aumentaría a 37.73%, en 2026 continuaría incrementándose a 39.05%, y llegaría en 2027 a 40.37%. De acuerdo con la meta ideal (20%) ambos segmentos estiman exceso de liquidez a largo plazo, sin embargo, el segmento cinco registrará niveles más agresivos que a consecuencia generarán activos improductivos en caso de mantener la gestión actual.

Sobre el componente “calidad de activos” en la investigación del segmento tres se prevé que los activos improductivos (A3) experimenten una disminución en relación con sus datos históricos; en 2022 será de 13.09%, en 2023 decrecerá a 12.30%, en 2024 a 11.52%, y continuará disminuyendo en 2025 hasta llegar a 10.74%. El comportamiento de las proyecciones del segmento cinco se asemeja al del conjunto cooperativo anterior ya que a partir del 2024 se espera que (A3) sea de 11.37%, en 2025 a 9.04%, en 2026 continúe reduciéndose a 6.70%, y en 2027 llegue a 4.37%. De acuerdo con lo observado, ambos segmentos experimentarán una tendencia decreciente, por otra parte, el desempeño del bloque cinco difiere debido a que el segmento tres ha ido minimizando los activos improductivos a un menor ritmo; el conjunto dos prevé acercarse al rango óptimo en el periodo 2026 mientras que el bloque tres se mantendrá fuera de los márgenes adecuados.

Los resultados del estudio del segmento tres en relación con el componente “señales de crecimiento” prevén que el indicador “crecimiento de obligaciones

financieras” experimentará una tendencia negativa en su desempeño, según los siguientes datos: 205.32% (2022), 236.98% (2023), 268.63% (2024), 300.29% (2025). Asimismo, las proyecciones del indicador (S6) para esta investigación son: 88.68% (2024), 112.78% (2025), 136.89% (2026), 160.99% (2027). Estas estimaciones revelan que ambos segmentos incrementarán el financiamiento externo si se mantiene el desempeño analizado de los datos históricos, lo que su vez aumentaría el riesgo de sobreendeudamiento y falta de liquidez.

CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. CONCLUSIONES

- La información extraída de los análisis horizontales y verticales de los estados financieros, revelan el impacto negativo del COVID-19 en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento cinco. Durante el 2020, se observó un decrecimiento en el balance general en comparación con el año anterior, en el activo, las subcuentas de "cartera de créditos", "cuentas por cobrar" y "bienes realizables" mostraron afectaciones negativas. Asimismo, en el pasivo, se vieron afectadas las cuentas de "operaciones interfinancieras", "obligaciones financieras" y "otros pasivos". En el patrimonio, la cuenta de "otros aportes patrimoniales" fue la más impactada desfavorablemente. En el análisis vertical del balance general en el año 2020, se destaca la importancia relativa de ciertas cuentas, entre las que se encuentran "cartera de crédito" (activos), "obligaciones con el público" (pasivos), "capital social" y "reservas" (patrimonio). Por otra parte, al aplicar el análisis horizontal y vertical al estado de resultados, se pudo observar que, durante el año 2020, el Margen de intermediación, Margen operacional y Ganancias antes de impuestos experimentaron una notable disminución, lo cual tuvo un impacto negativo en las ganancias del segmento. Sin embargo, es importante destacar que se observa una mejora en el desempeño para el año 2021.
- El Sistema de monitoreo PERLAS permitió identificar como el COVID-19 afectó negativamente las actividades de las COAC del segmento cinco. Las variaciones de los indicadores revelan que las entidades han experimentado una disminución en el indicador de Protección (P), lo que indica una protección insuficiente. Por otro lado, la Estructura Financiera Eficaz (E), muestra un notable crecimiento en la participación de cartera neta, inversiones netas y participación de reservas. Las Tasas de Rendimientos y Costos (R) mostró una tendencia negativa en la eficacia de las instituciones involucradas. En cuanto a la Liquidez (L) se destaca un incremento general de los fondos disponibles que sobrepasa las metas establecidas en todos los periodos de estudio, este comportamiento es negativo para el conjunto cooperativo debido al exceso de

fondos improductivos que presentan. Por otra parte, se identifica que la Calidad de Activos (A) en este segmento está comprometida, debido a que sus indicadores de cartera vencida, morosidad y activos improductivos son desfavorables. Finalmente, el componente Señales de Crecimiento (S) reflejó que algunos indicadores no lograron cumplir con las metas establecidas en los periodos de pandemia, ejemplo de ello son el crecimiento de préstamos (S2) o el crecimiento de obligaciones financieras (6).

- De acuerdo con las proyecciones realizadas, se estima que el componente de Protección experimentará un crecimiento progresivo en el tiempo, sin embargo, estos no son oportunos. De manera similar, la participación de ahorros no es óptimo a pesar de que muestra una tendencia creciente. Además, el costo financiero obligaciones financieras pronostica un resultado desfavorable, al situarse significativamente por encima de la meta; por otro lado, se espera un incremento en la liquidez corriente y la liquidez general durante los próximos cinco periodos, se prevé que los fondos improductivos sigan en aumento. Seguidamente, la calidad de activos logrará estabilizarse con ligeras variaciones en el futuro. Por último, el componente de señales de crecimiento mostro que indicadores como el crecimiento de los depósitos de socios aumentará de manera constante en el futuro, a consecuencia cumpliendo con la meta y recuperando su capacidad para colocar créditos.

5.2. RECOMENDACIONES

- Dado el impacto del COVID-19 en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento cinco, resulta esencial realizar un seguimiento constante del entorno económico nacional para ajustarse a los nuevos desafíos y aprovechar las oportunidades que surjan, los análisis financieros-económicos con relación a las COAC y la crisis sanitaria expuestas por las IES se presentan como una valiosa fuente de información a la que las organizaciones del sector popular y solidario pueden acudir.
- De acuerdo con las conclusiones del sistema de monitoreo PERLAS de la presente investigación, fortalecer la protección financiera es fundamental para incrementar la seguridad y estabilidad comercial de las COAC, la asignación de reservas y provisiones recomendadas por la WOCCU se presenta como una alternativa viable para alcanzar este objetivo, además, es necesario evaluar el crecimiento sostenido. Aunque el componente de señales de crecimiento (S) evidenció un aumento sólido, es crucial analizar las fortalezas identificadas con el fin de mejorarlas y mitigar los efectos de un evento adverso.
- Con base en las proyecciones realizadas, anticiparse a la tendencia descendente en la tasa de rendimientos y costos es crucial para fortalecer la posición financiera de las instituciones y aumentar la sostenibilidad en el mercado financiero, analizar e identificar las áreas de gastos que afectan negativamente el excedente neto se presenta como una acción necesaria para contrarrestar los efectos de la crisis sanitaria.

BIBLIOGRAFÍA

- Alarcón, G., y Olives-Maldonado, J. (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>
- Altamirano, A. (2018). *Scielo*.
http://www.scielo.org.ar/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1668-87082018000200003
- Altieri, D., Martinez, E., y Perri, M. (2018). *Analisis e interpretacion de un balance general*.
<https://ri.unsam.edu.ar/bitstream/123456789/814/1/TFPP%20EEYN%202018%20ADL-MMEN-PMN.pdf>
- Álvarez, A. (2020). *Justificacion de la investigacion*.
<https://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12724/10821/Nota%20Acad%C3%A9mica%205%20%2818.04.2021%29%20%20Justificaci%C3%B3n%20de%20la%20Investigaci%C3%B3n.pdf?sequence=4&isAllowed=y>
- Araque, W. (2020). *Covid-19 y sus implicaciones en el Sistema Financiero Nacional: Red de Instituciones Financieras de Desarrollo*. <https://rfd.org.ec/biblioteca/pdfs/LG-202.pdf>
- Banco Mundial. (2022). *Capítulo 1. Los impactos económicos de la pandemia y los nuevos riesgos para la recuperación*.
<https://www.bancomundial.org/es/publication/wdr2022/brief/chapter-1-introduction-the-economic-impacts-of-the-covid-19-crisis>
- Bravo, J., y Espinoza, N. (2022). *Impacto del COVID-19 en las actividades económicas-financieras de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2*. [Tesis de pregrado, ESPAM MFL]. Archivo Digital:
https://repositorio.espam.edu.ec/bitstream/42000/1841/1/TIC_AE08D.pdf
- Cabezas, E., Andrade, D., y Torres, J. (2018). *Introducción a la metodología de la investigación científica*. <http://repositorio.espe.edu.ec/xmlui/handle/21000/15424>
- Caibe, M., y Guamán, E. (2018). *Análisis financiero mediante la aplicación del método perlas, a las cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al segmento cuatro de la unión provincial de cooperativas de ahorro y crédito de Chimborazo - Uproach, periodo 2015 y 2016*. [Tesis de pregrado, Escuela Superior Politécnica del Chimborazo]. Archivo Digital: <http://dspace.espech.edu.ec/bitstream/123456789/8951/1/82T00877.pdf>
- Cajamarca, G., y López, N. (2019). *Análisis financiero y propuestas de mejoras administrativas financieras para empresa Cognoware Cía. Ltda*.
<https://dspace.uazuay.edu.ec/bitstream/datos/9508/1/15147.pdf>
- Castrellón, X., Cuevas, G., y Calderon, R. (2021). *La importancia de los estados financieros en la toma de decisiones financiera-contables*.
https://revistas.up.ac.pa/index.php/faeco_sapiens/article/view/2179

- Castro, N., Guevara, G., y Verdesoto, A. (03 de Julio de 2020). *Metodología de Investigación educativa*. <https://recimundo.com/index.php/es/article/view/860>
- Chavez, A., y Herrera, M. (2018). *Aplicacion de las NIIF en Ecuador desde la perspectiva contable positiva*. <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/17056/1/Aplicacion%20de%20las%20NIIF%20en%20Ecuador.pdf>
- Comisión Económica Para América Latina y el Caribe. (2022). *Estudio Economico de America Latina y el Caribe*. https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/48077/S2200607_es.pdf?sequence=4&isAllowed=y
- Concha, J., Tumbaco, R., y Vera, D. (2021). El impacto económico causado por el covid-19 en las empresas ecuatorianas del sector comercial. *Polo del Conocimiento*, 6(4), 941-955. <https://doi.org/10.23857/pc.v6i4.2619>
- Días, A. (s.f.). *Fundamentos de la investigación* . <https://sites.google.com/site/fundamentosdelainvestigacion1a/unidad-2-la-investigacion-como-un-proceso-de-construccion-social/2-3-tipos-de-metodos-inductivo-deductivo-analitico-sintetico-comparativo-dialectico-entre-otros>
- Díaz, D. M. (s.f.). *Técnicas e instrumentos de investigación* . https://eduvirtual.cuc.edu.co/moodle/pluginfile.php/618544/mod_resource/content/1/T%C3%A9cnicas%20y%20m%C3%A9todos%20inv.pdf#:~:text=Las%20t%C3%A9cnicas%20de%20investigaci%C3%B3n%20son,para%20obtener%20informaci%C3%B3n%20y%20conocimiento.
- EALDE. (2020). *EALDE BUSINESS SCHOOL*. <https://www.ealde.es/que-es-analisis-financiero/>
- Elizalde, L. (2019). *Los estados financieros y las políticas contables*. Dialnet: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7144051>
- ENEMUD. (2021). *Boletín Técnico N° 05-2022-ENEMDU*. INEC: <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/EMPLEO/2021/Anual-2021/Bolet%C3%ADn%20t%C3%A9cnico%20anual%20enero-diciembre%202021.pdf>
- Garces, C. (2019). *Indicadores financieros para la toma de decisiones*. <https://repositorio.pucesa.edu.ec/bitstream/123456789/2860/1/77028.pdf>
- Harari, N. Y. (2020). *UNESCO COURIER*. <https://es.unesco.org/courier/2020-3/youval-noah-harari-toda-crisis-es-tambien-oportunidad>
- Hernández, C., y Paguay, S. (2022). *Análisis de la cartera de crédito en la cooperativa de ahorro y crédito pablo Muñoz Ltda., de la ciudad de Tulcán, provincia del Carchi, en el año 2020*. <http://repositorio.utn.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/12657/2/02%20ICA%201807%20TRABAJO%20GRADO.pdf>

- Hernández, O. (2021). Aproximación a los distintos tipos de muestreo no probabilístico que existen. *Revista Cubana de Medicina General Integral*, 37(3). <http://orcid.org/0000-0001-7230-9996>
- Hernández, S. (2015). *Análisis de series de tiempo*. https://www.cepal.org/sites/default/files/courses/files/01_1_conociendo_una_serie_de_tiempo.pdf
- Imacela, R., Curimilma, O., y Lopez, K. (2019). *Los indicadores financieros y el impacto en la solvencia de las empresas*. <https://www.eumed.net/rev/oel/2019/11/indicadores-financieros.html>
- Instituto Nacional de Estadística y Censos. (2020). *Índice de Precios al Consumidor (IPC)*. https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Inflacion/2020/Diciembre-2020/01%20ipc%20Presentacion_IPC_dic2020.pdf
- Instituto Nacional de Estadística y Censos. (2021). *Índice de Precios al Consumidor (IPC)*. https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Inflacion/2021/Diciembre-2021/01%20ipc%20Presentacion_IPC_dic2021.pdf
- Instituto Nacional de Estadística y Censos. (2022). *Índice de Precios al Consumidor (IPC)*. https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Inflacion/2022/Diciembre_2022/01%20ipc%20Presentacion_IPC_dic2022.pdf
- Instituto Nacional de Estadística y Censos. (2023). *Índice de Precios al Consumidor (IPC)*. https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Inflacion/2023/enero/01%20ipc%20Presentacion_IPC_ene2023.pdf
- Ley Orgánica de Apoyo Humanitario . (22 de Junio de 2020). https://www.emov.gob.ec/sites/default/files/transparencia_2020/a2_41.pdf
- Macías, M., y Pacheco, R. (2023). *Impacto del COVID-19 en las actividades económicas-financieras de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres*. [Tesis de pregrado, ESPAM-MFL]. Archivo digital: https://repositorio.espam.edu.ec/bitstream/42000/2039/1/TIC_AE25D.pdf
- Maliza, E. (2022). *Análisis del impacto del COVID-19 en el desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 del Ecuador*. [Tesis de pregrado, Universidad Técnica de Ambato]. Archivo digital: <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/35332/1/T5364i.pdf>
- Mariño, M., Arregui, R., Guerrero, R., Mora, A., y Perez, X. (2015). *Ecuador: cooperativas de ahorro y crédito e inclusión financiera*. https://www.aciamericas.coop/IMG/pdf/ec_coacs-enero-2015.pdf
- Martínez, Á. (2020). *INEAF*. <https://www.ineaf.es/tribuna/analisis-vertical-y-horizontal-de-los-estados-financieros-parte-i/#:~:text=El%20an%C3%A1lisis%20vertical%20pretende%20expresar,patrimonio%20neto%20de%20la%20sociedad.>

- McKillop, D., y French, D. (2020). *¿Cómo está afectando el Covid-19 a las cooperativas financieras?* Economic Observatory: <https://www.economicsobservatory.com/how-covid-19-affecting-financial-cooperatives>
- Mendez, E. (2020). *Consecuencias, visibilizaciones y negaciones de una pandemia: los procesos de autoatención.* Salud Colectiva, 16, 2-18: <https://www.scielosp.org/article/scol/2020.v16/e3149/es/>
- Menéndez, E. (2020). *Consecuencias, visibilizaciones y negaciones de una pandemia: los procesos de autoatención.* Salud Colectiva, 16, 2-18. <https://doi.org/10.18294/sc.2020.3149>
- Molina, J., Oña, J., Tipan, M., y Topa, S. (2018). *Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador.* REVISTA DE INVESTIGACION SIGMA, 5(01), 8-28. <https://doi.org/10.24133/sigma.v5i01.1202>
- Núñez, E., y Farro, F. (2018). *Análisis económico - financiero frente a las alternativas de financiamiento para la inversión en activo fijo, distribuidora Aceros Lambayeque E.I.R.L. 2016.* <http://hdl.handle.net/20.500.12423/1354>
- Organización de las Naciones Unidas. (2020). *El impacto del COVID-19 en América Latina y el Caribe.* https://lac.unwomen.org/sites/default/files/Field%20Office%20Americas/Documentos/Publicaciones/2020/07/sg_policy_brief_covid_lac_spanish.pdf
- Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura. (2019). *Agronoticias.* Las cooperativas de ahorro y crédito en América Latina: <https://www.fao.org/in-action/agronoticias/detail/es/c/510609/>.
- Piedra, A., Hinojosa, A., Guevara, M., y Erazo, J. (2019). *Responsabilidad social en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador: una medición desde la web.* Telos Vol. 21, No 3, 618-642.
- Puerta, F., Vergara, J., y Huertas, N. (2018). *Análisis financiero; enfoques en su evolución.* Criterio Libre, 16(28), 80-90. <https://doi.org/10.18041/1900-0642/criteriolibre.2018v16n28.2125>
- Red de Instituciones Financieras de Desarrollo y Equifax. (2020). *Covid-19 y sus implicaciones en el Sistema Financiero Nacional.* Red de Institución Financiera : <https://rfd.org.ec/biblioteca/pdfs/LG-202.pdf>
- Richardson, D. (2009). *Sistema de monitoreo PERLAS.* http://www.woccu.org/documents/pearls_monograph-sp
- Rodas, D. (2020). *Radiografía al sistema financiero nacional en época de coronavirus.* UIDE. <https://www.uide.edu.ec/radiografia-al-sistema-financiero-nacional-en-epoca-de-corona-virus/>
- Rodríguez, M., y Mendivelso, F. (2018). *Diseño de investigación de Corte Transversal.* Revista Médica Sanitas, 21, 141-146. <https://doi.org/10.26852/01234250.20>

- Rojas, C. (2016). *Uso del modelo de sistema nacional de planteamiento estratégico para la mejora de la gestión pública en la municipalidad distrital de Julcan 2016*. [Tesis de pregrado, Universidad Nacional del Centro del Perú] Archivo Digital: <https://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12894/3402/Rojas%20Estrada.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Sáenz, L. (2020). *Estados financieros: Competencia contable básica en la formación de contadores públicos autorizados. Saberes APUDEP*, 3(2), 69-81. https://revistas.up.ac.pa/index.php/saberes_apudep/article/view/1426
- Salazar, G. (2021). COVID-19 y mercado laboral ecuatoriano: Impacto, esperanzas y oportunidades. *Recimundo*, 5(1), 60-74. [https://doi.org/10.26820/recimundo/5.\(Suple1\).oct.2021.60-74](https://doi.org/10.26820/recimundo/5.(Suple1).oct.2021.60-74)
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2020). *Rendición de cuentas 2020*. <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Rendicion-Cuentas-2020.pdf>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2021). *RESOLUCIÓN No. SEPS-IGT-INSESF-INGINT-INR-2021-0032*. <http://rfd.org.ec/docs/sistemaCumplimientoNormativo/SEPS-IGT-INSESF-INGINT-INR-2021-0032.pdf>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2022). *Segmentación de entidades del SFPS, año 2023*. <https://www.seps.gob.ec/institucion/segmentacion-de-esfps/>
- Toledo, N. (s.f.). *Población y Muestra*. <https://core.ac.uk/download/pdf/80531608.pdf>
- Torres, P. K., Uribe, P. M., y Villegas, S. F. (2020). *Efectos financieros y tributarios del COVID-19 en los contribuyentes personas naturales de Villavicencio, Comuna 7*. [Tesis de pregrado, Universidad Cooperativa de Colombia]. Archivo Digital: https://repository.ucc.edu.co/bitstream/20.500.12494/32651/1/2020_efectos_financieros_tributarios.pdf
- Valles, Y. (2021). *Conoce la estructura del estado de flujo de efectivo*. <https://expertopyme.com/conoce-la-estructura-del-estado-de-flujo-de-efectivo/>
- Viveros, D. (2017). *Análisis comparativo de la estructura del estado de resultados Col-Pcga vs. Niif, y sus efectos sobre las utilidades*. <https://red.uao.edu.co/handle/10614/9853>
- Yaguache, D., y Hennings, J. (2021). La gestión financiera como factor de la rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador 2016-2020. *Recimundo*, 5(4). [https://doi.org/10.26820/recimundo/5.\(4\).dic.2021.356-371](https://doi.org/10.26820/recimundo/5.(4).dic.2021.356-371)
- Zhanga, D., Hu, M., y Ji, Q. (2020). Financial markets under the global pandemic of COVID-19. *Finance Research Letters. Science Search Direct*, 36, 1-6. <https://doi.org/10.1016/j.frl.2020.101528>

ANEXOS

Anexo 1-A. Matriz de verificación y selección de las cooperativas.

COOPERATIVAS	PERIODOS																
	2019				2020				2021				2022				2023
TRIMESTRE	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1
14 DE MAYO	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
15 DE JUNIO LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
15 DE MAYO LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
18 DE NOVIEMBRE	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
20 DE FEBRERO LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
21 DE NOVIEMBRE LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
22 DE JUNIO	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
23 DE ENERO	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
26 DE SEPTIEMBRE LAZARO CONDO	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO
27 DE NOVIEMBRE	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO
29 DE ENERO CHAGUARPAMBA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO
29 DE JUNIO LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO
4 DE OCTUBRE SAN FRANCISCO DE CHAMBO	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO
ACCION Y PROGRESO LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO
ACHIK INTI LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
ACHIK ÑAN CUMBIJIN LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	SI	SI	SI
ACHUPALLAS	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
AEROTECNICOS FAE AEROCOOP LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO
ALANGASI LIMITADA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO
ALIANZA FINANCIERA DE COTOPAXI LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	SI	SI	SI
ALIANZA Y PROGRESO LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	SI	SI	SI	SI	NO	NO	SI	SI	SI
AMAUTA KURIKAMAK	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
ANDRADE SEVILLA LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO
ANGAHUANA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
ANGLO	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
ATAHUALPA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO
ATAHUALPA LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO
ATLANTIDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
BASHALAN LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
BOLA AMARILLA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO
CACMA LTDA	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	SI	SI	SI
CAJA INDIGENA PURUHA LTDA	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 1-B. Matriz de verificación y selección de las cooperativas.

CAMARA DE COMERCIO INDIGENA DE GUAMOTE LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
CAMINO DE LUZ LTDA	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
CAPITAL Y DESARROLLO COCAPDES	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
CARIAMANGA LTDA	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	SI
CARMEN DE TARQUI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	SI	SI	NO	NO
CASIPAMBA LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
CHACHIMBIRO	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
CHIMBORAZO RUNA	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
CHOLA CUENCANA LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
COFIPAB	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
COLEGIO DE INGENIEROS CIVILES DEL AZUAY CICA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO
COLEGIO NACIONAL FEMENINO ESPEJO	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO
COLLAS LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO
CONTADORES DE PICHINCHA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
COOPCREDITO LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 26 DE SEPTIEMBRE LAZARO CONDO LTDA	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	SI	SI	SI
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SOL LTDA	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	SI	SI	SI
CORAZON DE JESUS LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
COSTA AZUL LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
COTALO	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
CRECIENDO JUNTOS LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
CREDICOOP 10 DE FEBRERO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	SI	SI	NO	NO
CREDISOCIO	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
CREDISUR	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
CRISTO REY LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO
CUNA DE LA NACIONALIDAD LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	SI	SI	SI
DE EMPLEADOS DE MODERNA ALIMENTOS	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
DE EMPLEADOS Y TRABAJADORES MUNICIPALES DE MACHALA	SI	NO	NO	NO	SI	SI	SI	NO	SI	SI	SI	NO	NO	NO	SI	SI	SI	NO
DE LA EMPRESA MUNICIPAL DE AGUA POTABLE DE QUITO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	SI	SI	SI	SI	SI
DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA COOPYMEC-MACARA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
DE LA PRODUCCION LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO
DE LA SALUD DE COTOPAXI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO
DE LOS ANDES LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
DE LOS CONTROLADORES DE TRANSITO AEREO DEL ECUADOR COOPERATIVA / ATC	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO
DE LOS EMPLEADOS BANCO DEL PICHINCHA DE MANABI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
DE LOS EMPLEADOS DE EDESA LTDA	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
DE LOS EMPLEADOS DE LA H JUNTA DE BENEFICIENCIA DE GUAYAQUIL	NO	NO	NO	NO	NO	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	SI	SI	SI
DE LOS EMPLEADOS Y TRABAJADORES DE LA ILUSTRE MUNICIPALIDAD DE AZOGUES CACA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO
DE LOS FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS DE LA FUNCION JUDICIAL DE PICHINCHA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
DE LOS TRABAJADORES DE LA CLINICA PASTEUR COOPASTEUR	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 1-C. Matriz de verificación y selección de las cooperativas.

DE LOS TRABAJADORES DE LAS INDUSTRIAS ENVASES DEL LITORAL Y PLASTICOS DEL LITO	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO
DEL INSTITUTO NACIONAL DE METEOROLOGIA E HIDROLOGIA INAMHI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO
DEL PERSONAL DOCENTE ADMINISTRATIVO Y DE SERVICIOS DE LA UNIDAD EDUCATIVA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO
DEL SECTOR ELECTRICO LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	SI	NO
DEL SECTOR PESQUERO ARTESANAL CREDIPESCA LTDA	SI	SI	SI	NO	SI	SI	SI	NO	SI	SI	NO	NO	NO	NO	SI	SI	NO	
DEL SINDICATO DE CHOFERES PROFESIONALES DEL CANTON YANTZAZA	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	
DEL SISTEMA DE RIEGO AMBATO HUACHI PELILEO LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	
DIRECCION PROVINCIAL DE SALUD DE COTOPAXI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO
DORADO LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO
DUCHICELA	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	SI
ECONOMIA DEL SUR ECOSUR	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
ECUADOR AGROPECUARIO	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
EDUCADORES SECUNDARIOS DEL TUNGURAHUA LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO
EL ALTAR LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
EL CALVARIO LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
EL ESFUERZO LTDA	SI	SI	NO	NO	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	SI	NO
EL MIGRANTE SOLIDARIO	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO
EL TESORO PILLAREÑO	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
EL TRANSPORTISTA CACET	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
EMPLEADOS MUNICIPALES DE LATACUNGA LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	SI	SI	NO	SI
EMPLEADOS MUNICIPALES DE OTAVALO LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO
EMPRENDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	SI	NO	NO
ESFUERZO UNIDO PARA EL DESARROLLO DEL CHILCO LA ESPERANZA LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO
ESPERANZA DE VALLE DE LA VIRGEN LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO
EXITO LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
FAMILIA INGASEOSAS LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
FAMILIA SOLIDARIA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO
FOCAP	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
FORMACION INDIGENA LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	SI	SI	SI	SI
FRENTE DE REIVINDICACION MAGISTERIO DEL AUSTRO	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO
FS CRYSTAL LTDA	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
FUTURO SALCEDENSE	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
GALAPAGOS LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO
GELEC LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO
GESTION PARA EL DESARROLLO	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
GUAPAN LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
HELENA CORTES DE GUTIERREZ DEL COLEGIO SIMON BOLIVAR	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO
HOSPITAL MILITAR	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO
HOSPITAL PEDIATRICO ALFONSO VILLAGOMEZ	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	SI	SI	SI	SI
ICHUBAMBA LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	SI	SI	SI

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 1-D. Matriz de verificación y selección de las cooperativas.

IMBABURA LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO
INDIGENAS DE CEBADAS COICE LTDA.	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
INIAP LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO
INNOVACION ANDINA LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
INTEGRACION DESARROLLO Y FUTURO INDEFUT LIMITADA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
INTERCULTURAL BOLIVARIANA LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
INTERNA DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD TECNICA ESTATAL DE QUEVEDO UTEQ LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO
INTI WASI LTDA INTICOOP	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
JASPE LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	SI	SI	SI	SI
JATUN MACA LTDA	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
JATUN RUNA LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
JESUS DE NAZARETH LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	SI
JOSE DAGER MENDOZA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
JOYOCOTO LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
KASAMA LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	SI	SI	SI	SI
KAWSAY ÑAN	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO
KHIPU CASTUG ALTO LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO
KOLPING LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
KURY WAYTA LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
LA BUENA ESPERANZA LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO
LA CANDELARIA LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
LA SOLUCION CACSOLU	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
LA UNION LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO
LAIME CAPULISPUNGO	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	SI	NO	SI	SI
LIMITADA MIFEX	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
LLACTA PURA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO
LOS ANDES DEL COTOPAXI LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
LOS CHASQUIS LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO
LUIS FELIPE DUCHICELA XXVII	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	SI	SI	SI	NO
LUPAXI CENTRAL LTDA	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO
LUZ DE AMERICA LTDA.	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO
LUZ DE EL ORO LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
MAKITA KUNCHIK	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
MANUELA CAÑIZARES	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO
MANUELA LEON	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
MARIA INMACULADA LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO
MERCEDES CADENA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	SI	SI	SI
MISION DE INTEGRACION SERVICIO SOCIAL LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
MOCACHE LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
MUJERES LIDERES LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	SI	NO	NO

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 1-F. Matriz de verificación y selección de las cooperativas.

MULTICULTURAL INDIGENA LTDA	SI	SI	SI	NO	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO
MUSHUK KURI ÑAN LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
MUSHUK PAKARI COICC LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
MUSHUK YUYAY-CHIMBORAZO LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	SI	SI
NABISCO ROYAL LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	SI	SI
NUEVA FUERZA ALIANZA LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
NUEVA VISION	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO
NUEVA VISION LTDA	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	SI	SI	SI	SI	SI
NUEVO AMANECER LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
NUEVO AMANECER LTDA - COTOPAXI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
NUEVO AMANECER LTDA PICHINCHA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
ÑAUPA KAUSAY	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
PARA EL PROGRESO MICROEMPRESARIAL COOPROMIC LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
PEDRO VICENTE MALDONADO	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
PICAIHUA	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
POLITECNICA DE CHIMBORAZO LTDA	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
POR EL PAN Y EL AGUA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
PROVISION	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
PROFESORES Y EMPLEADOS DEL COLEGIO ALEMAN DE QUITO	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO
PUEBLO SOLIDARIO	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO
PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
PUERTO LOPEZ LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO
QUITO LUZ DE AMERICA	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
RIOCHICO	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
RUNA KUNA LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
RUNA SHUNGO	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
SAGRADA FAMILIA "COACSACFAM"	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
SALINERITA LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
SAN ANTONIO DE LASSO	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO
SAN ANTONIO DE TOACASO	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
SAN ANTONIO LIMITADA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO
SAN BARTOLOME LTDA	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
SAN FERNANDO LTDA	SI	NO	NO	NO	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
SAN JOSE - AIRO	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
SAN JUAN LOMA UNO	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
SAN MIGUEL DE CHIRIJO LIMITADA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
SAN MIGUEL DE MONOLOMA LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO
SAN PLACIDO	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
SAN SEBASTIAN - LOJA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
SAN VICENTE DE YARUQUI LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 1-G. Matriz de verificación y selección de las cooperativas.

SANTA CLARA DE SAN MILLAN LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
SANTA CLARA LIMITADA PASTAZA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO
SANTA MARIA DE LA MANGA DEL CURA LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO
SANTIAGO LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO
SAQUISILI LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
SARAGUROS	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
SEMBRANDO FUTURO	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
SEÑOR DEL ARBOL	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
SIMON BOLIVAR	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
SOCIO AMIGO COOPSA	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
SOLIDARIA LTDA-COTOPAXI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
SOLIDARIDAD Y PROGRESO ORIENTAL	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
SUDAMERICA LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
SURANGAY LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO
TAME	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO
TAWANTINSUYU LTDA	SI	SI	SI	NO	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
TEXTILANA	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	SI	SI	SI	SI
TEXTIL EQUINOCCIAL	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO
TOTALIFE LTDA	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
TRABAJADORES DE IETEL MANABI LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
TRABAJADORES Y EX TRABAJADORES DEL MINISTERIO DE SALUD PUBLICA - COACMIN	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
TRABAJADORES Y JUBILADOS DEL HOSPITAL EUGENIO ESPEJO	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO
UMIÑA LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
UNIDAD EDUCATIVA CARLOS CISNEROS	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO
UNION COCHAPAMBA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO
UNION FERROVIARIA ECUATORIANA LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
UNION FLOREQUISA LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
UNION QUISAPINCHALTA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
UNION Y PROGRESO UNIPRO LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO
UNIVERSIDAD TECNICA DE BABAHOYO	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
URBADIEZ	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO
VT_TOTAL SEGMENTO 5	NO	NO	NO	NO	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
WARMIKUNAPAK RIKCHARI LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
WUINARISHUN CRECEREMOS	NO	NO	NO	NO	NO	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 2- A. Fórmulas del componente Protección (P).

PARTICIPACIÓN DE CARTERA NETA (E1)						
Cuentas que conforman el indicador						
Cartera Neta		Activo Total		FÓRMULA	META	
Código	Detalle	Código	Detalle			
149910	Cartera de créditos de consumo prioritario	1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	$P1 = \frac{\text{Provisión Cartera}}{\text{Cartera Vencida}}$	≥100%	
149915	Cartera de crédito inmobiliario	1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida			
149920	Cartera de microcréditos	1452	Cartera de microcrédito vencida			
PROTECCIÓN CARTERA IMPRODUCTIVA (P2)						
Cuentas que conforman el indicador						
Provisión Cartera		Cartera Improductiva		FÓRMULA	META	
Código	Detalle	Código	Detalle			
149910	Cartera de créditos de consumo prioritario	1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	$P2 = \frac{\text{Provisión Cartera}}{\text{Cartera Improductiva}}$	100%	
		1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida			
		1452	Cartera de microcrédito vencida			
149915	Cartera de crédito inmobiliario	1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga de intereses			
		1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga de intereses			
149920	Cartera de microcréditos	1428	Cartera de microcrédito que no devenga de intereses			
SOLVENCIA (P3)						
Cuentas que conforman el indicador						
Activo Total + Provisiones)-(Activos Improductivos + Pasivo Total – Depósitos de socios)			(Patrimonio + Depósitos de Socios)		FÓRMULA	META
Código	Detalle	Código	Detalle			
1	Total activo	3	Total patrimonio	$P3 = \frac{((\text{Activo Total} + \text{Provisiones}) - (\text{Activos Improductivos} + \text{Pasivo Total} - \text{Depósitos de Socios}))}{(\text{Patrimonio} + \text{Depósitos de Socios})}$	≥111%	
1499	Provisiones para créditos incobrables					
	Total activos improductivos					
	Cartera improductiva					
16	Cuentas por cobrar	21	Obligaciones con el público			
17	Bines en dación de pago					
18	Activos fijos					

19	Otros activos					
2	Total pasivo					
21	Obligaciones con el público					
CAPACIDAD PATRIMONIAL (P4)						
CUENTAS QUE CONFORMAN EL INDICADOR						
Patrimonio		Total de Activo		FÓRMULA	META	
Código	Detalle	Código	Detalle			
31	Capital social	11	Fondos disponibles	$P4 = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Total Activo}}$	$\leq 15\%$	
		12	Operaciones interfinancieras			
33	Reservas	13	Inversiones			
		14	Cartera de créditos			
34	Otros aportes patrimoniales	15	Deudores por aceptaciones			
		16	Cuentas por cobrar			
35	Superávit por valuaciones	17	Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución			
		18	Propiedades y equipo			
36	Resultados	19	Otros activos			

Fuente: Caibe y Guamán (2018)

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 2-B. Fórmulas del Componente estructura (E).

E1: PARTICIPACIÓN DE CARTERA NETA				
CUENTAS QUE CONFORMAN EL INDICADOR				
Cartera neta	Activo total		Fórmula	Meta
Código Detalle	Código Detalle			
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	11	Fondos disponibles	$E1 = \frac{\text{Cartera Neta}}{\text{Activo Total}}$ 70-80%
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	12	Operaciones Inter financieras	
1404	Cartera de microcrédito por vencer	13	Inversiones	
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	14	Cartera de créditos	
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	15	Deudores por aceptaciones	
1452	Cartera de microcrédito vencida	16	Cuentas por cobrar	
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga interés	17	Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga interés	18	Propiedades y equipo	
1428	Cartera de microcrédito que no devenga interés	19	Otros activos	
1499	Provisiones para créditos incobrables			
E2: PARTICIPACIÓN DE INVERSIONES NETAS				
CUENTAS QUE CONFORMAN EL INDICADOR				
Inversiones netas	Activo total		Fórmula	Meta
Código Detalle	Código Detalle			
1301	A valor razonable con cambios en el estado de resultados de entidades del sector privado y el sector financiero popular y solidario	11	Fondos disponibles	$E2 = \frac{\text{Inversiones Netas}}{\text{Total Activo}}$ ≤16%
1302	A valor razonable con cambios en el estado de resultados del estado o de entidades del sector público	12	Operaciones Inter financieras	
1303	Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	13	Inversiones	
1304	Disponibles para la venta del estado o de entidades del sector público	14	Cartera de créditos	
1305	Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	15	Deudores por aceptaciones	
1306	Mantenidas hasta su vencimiento del estado o de entidades del sector público	16	Cuentas por cobrar	
1307	De disponibilidad restringida	17	Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	
1399	Provisión para inversiones	18	Propiedades y equipo	
		19	Otros activos	

E3: PARTICIPACIÓN DE AHORROS					
CUENTAS QUE CONFORMAN EL INDICADOR					
Total depósito de socios		Activo total		Fórmula	Meta
Código Detalle		Código Detalle			
2101	Depositos a la vista	11	Fondos disponibles	$E3 = \frac{\text{Total Depósitos de Socios}}{\text{Total Activo}}$	70-80%
2102	Operaciones de reparto	12	Operaciones Inter financieras		
2103	Depositos a plazo	13	Inversiones		
2104	Depositos de garantía	14	Cartera de créditos		
		15	Deudores por aceptaciones		
		16	Cuentas por cobrar		
2105	Depositos restringidos	17	Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución		
		18	Propiedades y equipo		
		19	Otros activos		
E4: PARTICIPACIÓN DE OBLIGACIONES FINANCIERAS					
CUENTAS QUE CONFORMAN EL INDICADOR					
Obligaciones financieras		Activo total		Fórmula	Meta
Código Detalle		Código Detalle			
2601	Sobregiros	11	Fondos disponibles	$E4 = \frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Total Activo}}$	≤2%
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país y del sector financiero popular y solidario	12	Operaciones Inter financieras		
2603	Obligaciones con instituciones financieras del exterior	13	Inversiones		
2604	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país y grupo de economía popular y solidaria	14	Cartera de créditos		
2605	Obligaciones con instituciones o entidades con sector popular y solidario del grupo en más de 360 días	15	Deudores por aceptaciones		
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público	16	Cuentas por cobrar		
2607	Obligaciones con organismos multilaterales	17	Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución		
2609	Obligaciones con entidades del sector público	18	Propiedades y equipo		
2610	Obligaciones con el fondo de liquidez del sector popular y solidario	19	Otros activos		
2690	Otras sobligaciones				

E5: PARTICIPACIÓN DE APORTACIONES DE SOCIOS				
CUENTAS QUE CONFORMAN EL INDICADOR				
Total certificados de aprobación	Activo total	Fórmula	Meta	
Código Detalle	Código Detalle			
3101 Capital pagado	11 Fondos disponibles	$E5 = \frac{\text{Total Certificados de Aportación}}{\text{Total Activo}}$		≤20%
	12 Operaciones Inter financieras			
	13 Inversiones			
	14 Cartera de créditos			
3103 Aportes de socios	15 Deudores por aceptaciones			
	16 Cuentas por cobrar			
	17 Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución			
	18 Propiedades y equipo			
	19 Otros activos			
E6: PARTICIPACIÓN DE RESERVAS				
CUENTAS QUE CONFORMAN EL INDICADOR				
Total reservas	Activo total	Fórmula	Meta	
Código Detalle	Código Detalle			
3 Total patrimonio	11 Fondos disponibles	$E6 = \frac{\text{Total Reservas}}{\text{Total Activo}}$		≥10%
	12 Operaciones Inter financieras			
	13 Inversiones			
	14 Cartera de créditos			
31 Capital social	15 Deudores por aceptaciones			
	16 Cuentas por cobrar			
	17 Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución			
	18 Propiedades y equipo			
	19 Otros activos			

Fuente: Caibe y Guamán (2018)

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 2-C. Fórmulas del componente Rendimiento y Costos (R).

RENDIMIENTO NETO DE PRÉSTAMOS (R1)					
CUENTAS QUE CONFORMAN EL INDICADOR					
Ingresos por cartera		Cartera por vencer promedio		FÓRMULA	META
Código	Detalle	Código	Detalle		
5104	Intereses y descuentos de cartera de crédito		Cartera por vencer periodo de análisis Cartera por vencer periodo anterior al de análisis	$R1 = \frac{\text{Ingresos por Cartera}}{\text{Cartera por Vencer Promedio}}$	≥10%
RENDIMIENTO NETO DE INVERSIONES (R2)					
CUENTAS QUE CONFORMAN EL INDICADOR					
Ingresos por inersiones		Inversiones promedio		FÓRMULA	META
Código	Detalle	Código	Detalle		
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	13	Inversiones periodo de análisis Inversiones periodo anterior al de análisis	$R2 = \frac{\text{Ingresos por Inversiones}}{\text{Inversiones Promedio}}$	Tasa de rendimiento
RENDIMIENTO DE ACTIVOS PRODUCTIVOS (R3)					
CUENTAS QUE CONFORMAN EL INDICADOR					
Total intereses ganados		Activo productivo promedio		FÓRMULA	META
Código	Detalle	Código	Detalle		
5101	Depósitos	14	Activo productivo (cartera de créditos) periodo de análisis Activo productivo (cartera de créditos) periodo anterior al de análisis	$R3 = \frac{\text{Total Intereses Ganados}}{\text{Activo Productivo Promedio}}$	≥18%
5102	Operaciones interfinancieras				
5103	Intereses y descuentos de inversiones en título de valores				
5104	Intereses y descuentos de cartera de crédito				
5190	Otros intereses y descuentos				
COSTO FINANCIERO AHORRO DE SOCIOS (R4)					
CUENTAS QUE CONFORMAN EL INDICADOR					
Intereses pagados por depósito		Depósitos de socios promedio		FÓRMULA	META
Código	Detalle	Código	Detalle		
410105	Depósitos monetarios	21	Obligaciones con el público periodo de análisis	$R4 = \frac{\text{Intereses Pagados por Depósito}}{\text{Depósitos de Socios Promedio}}$	≥5%
410115	Depósitos de ahorro				
410130	Depósitos a plazo				

410135	Depósitos de garantía					
410140	Depósitos de cuenta básica			Obligaciones cine el público periodo anterior al de análisis		
410190	Otros					
COSTO FINANCIERO AHORROS A LA VISTA (R5)						
CUENTAS QUE CONFORMAN EL INDICADOR						
Intereses pagados por ahorros a la vista			Ahorros a la vista promedio		FÓRMULA	META
Código	Detalle	Código	Detalle			
410115	Depósitos de ahorro	2101	Depósitos a la vista periodo de análisis	$R5 = \frac{\text{Intereses Pagados por Ahorros a la Vista}}{\text{Ahorros a la Vista Promedio}}$	$\leq 2\%$	
		2101	Depósitos a la vista periodo anterior al de análisis			
COSTO FINANCIERO DEPÓSITOS A PLAZO (R6)						
CUENTAS QUE CONFORMAN EL INDICADOR						
Intereses pagados por depósito			Depósitos de socios promedio		FÓRMULA	META
Código	Detalle	Código	Detalle			
410130	Depósitos a plazo	2103	Depósitos a plazo periodo de análisis	$R6 = \frac{\text{Intereses Pagados por Depósitos a Plazo}}{\text{Depósitos a Plazo Promedio}}$	$\geq 5\%$	
		2103	Depósitos a plazo periodo anterior al de análisis			
COSTO FINANCIERO OBLIGACIONES FINANICERAS (R7)						
CUENTAS QUE CONFORMAN EL INDICADOR						
Intereses pagados por obligaciones financieras			Obligaciones financieras promedio		FÓRMULA	META
Código	Detalle	Código	Detalle			
4103	Obligaciones financieras	26	Obligaciones financieras periodo de análisis	$R7 = \frac{\text{Intereses Pagados por Obligaciones Financieras}}{\text{Obligaciones Financieras Promedio}}$	8%	
		26	Obligaciones financieras periodo anterior al de análisis			
COSTO FINANCIERO TOTAL (R8)						
CUENTAS QUE CONFORMAN EL INDICADOR						
Total intereses pagados			Pasivos con costo promedio		FÓRMULA	META
Código	Detalle	Código	Detalle			
4101	Obligaciones con el público			$R8 = \frac{\text{Total Intereses Pagados}}{\text{Pasivos con Costo Promedio}}$	$\leq 5\%$	
4102	Operaciones inter financieras					
4103	Obligaciones financieras					
4104	Valores en circulación y obligaciones convertibles en acciones					
4105	Otros intereses					
MARGEN BRUTO (R9)						

Cuentas que conforman el indicador				Fórmula	Meta
Total intereses ganados		Total intereses pagados			
Código	Detalle	Código	Detalle		
5101	Depósitos	4101	Obligaciones con el público	$R9 = \frac{\text{Total Intereses Ganados}}{\text{Total Intereses Pagados}}$	300%
5102	Operaciones Interfinancieras	4102	Operaciones inter financieras		
5103	Intereses y descuentos de inversiones en título de valores	4103	Obligaciones financieras		
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	4104	Valores en circulación y obligaciones convertibles en acciones		
5190	Otros intereses y descuentos	4105	Otros intereses		
GRADO DE ABSORCIÓN (R10)					
Cuentas que conforman el indicador				Fórmula	Meta
Total intereses ganados		Total intereses pagados			
Código	Detalle	Código	Detalle		
4501	Gastos de personal		Margen bruto financiero	$R10 = \frac{\text{Gastos de Operación}}{(\text{Margen Bruto Financiero} - \text{Provisiones})}$	<100%
4502	Honorarios	54	Ingresos por servicios		
4503	Servicios varios				
4504	Impuestos, contribuciones y multas				
4505	Depreciaciones	44	Provisiones		
4506	Amortización				
4507	Otros gastos				
TASA EFICIENCIA DEL ACTIVO (R11)					
Cuentas que conforman el indicador				Fórmula	Meta
Gastos de operaciones		Activo total promedio			
Código	Detalle	Código	Detalle		
4501	Gastos de personal			$R11 = \frac{\text{Gastos de Operación}}{\text{Activo Total Promedio}}$	≤5%
4502	Honorarios	1	Total activo periodo de análisis		
4503	Servicios varios				
4504	Impuestos, contribuciones y multas				
4505	Depreciaciones	1	Total activo periodo anterior al de análisis		
4506	Amortización				
4507	Otros gastos				
TASA EFICIENCIA GASTOS DE PERSONAL (R12)					
Cuentas que conforman el indicador				Fórmula	Meta
Gastos de personal		Activo total promedio			
Código	Detalle	Código	Detalle		
450105	Remuneraciones mensuales	1	Total activo del periodo de análisis		≤3%

450110	Beneficios sociales				
450115	Gastos de representación, residencia y responsabilidad				
450120	Aporte al IESS				
450125	Impuesto a la renta personal				
450130	Pensiones y jubilaciones	1	Total activo periodo anterior al de análisis		
450135	Fondo de reserva IESS				
450190	Otros				
TASA DE PROVISIONES (R13)					
CUENTAS QUE CONFORMAN EL INDICADOR					
Gastos de provisiones		Cartera bruta promedio		FÓRMULA	META
Código	Detalle	Código	Detalle		
4401	Inversiones				
4402	Cartera de créditos				
4403	Cuentas por cobrar		Cartera bruta del periodo de análisis		
4404	Bienes adjudicados por pago y arrendamiento mercantil				
4405	Otros activos				
4406	Operaciones contingentes		Cartera bruta periodo anterior al de análisis		
4407	Operaciones inter financieras y de reporto				
RENDIMIENTO DE ACTIVO TOTAL (R14)					
CUENTAS QUE CONFORMAN EL INDICADOR					
Resultado del ejercicio		Activo promedio		FÓRMULA	META
Código	Detalle	Código	Detalle		
	Ganancia o pérdida antes de impuestos	1	Total activo periodo de análisis		
48	Impuestos y participación a empleados	1	Total activo periodo anterior al de análisis	$R14 = \frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Activo Promedio}}$	<inflación (1,94%)
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO (R15)					
CUENTAS QUE CONFORMAN EL INDICADOR					
Resultado del ejercicio		Patrimonio promedio		FÓRMULA	META
Código	Detalle	Código	Detalle		
	Ganancia o pérdida antes de impuestos	3	Total patrimonio periodo de análisis		
48	Impuestos y participación a empleados	3	Total patrimonio periodo anterior al de análisis	$R15 = \frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Patrimonio Promedio}}$	>10%
RENDIMIENTO DE CERTIFICADO DE APORTACIÓN PROMEDIO (R16)					
CUENTAS QUE CONFORMAN EL INDICADOR					
Resultado del ejercicio		Certificado de aportación promedio		FÓRMULA	META

$$R12 = \frac{\text{Gastos de Personal}}{\text{Activo Total Promedio}}$$

$$R13 = \frac{\text{Gastos de Provisiones}}{\text{Cartera Bruta Promedio}} < 2\%$$

$$R14 = \frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Activo Promedio}} < \text{inflación (1,94\%)}$$

$$R15 = \frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Patrimonio Promedio}} > 10\%$$

Código	Detalle	Código	Detalle
	Ganancia o pérdida antes de impuestos	31	Capital social periodo de análisis
48	Impuestos y participación a empleados	31	Capital social periodo anterior al de análisis

$$R16 = \frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Certificado de Aportación Promedio}} > 12\%$$

Fuente: Caibe y Guamán (2018)

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 2-D. Fórmulas del componente de Liquidez (L).

L1: LIQUIDEZ CORRIENTE					
CUENTAS QUE CONFORMAN EL INDICADOR					
Fondos Disponibles		Depositos de socios a largo plazo		Fórmula	Meta
Código Detalle		Código Detalle			
1101	Caja	2101	Depositos a la vista	$L1 = \frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Depósitos de Socios a Corto Plazo}}$	15 – 20%
1103	Bancos y otras instituciones financiera	2103	Depositos a plazo		
1104	Efectos de cobro inmediato	210305	De 1 a 30 días		
		210310	De 31 a 90 Días		
1105	Remesas en transito	26	Obligaciones financieras		
		260205	De 1 a 30 días		
		260210	De 31 a 90 Días		
L2: LIQUIDEZ GENERAL					
CUENTAS QUE CONFORMAN EL INDICADOR					
Fondos Disponibles + inversiones		Depositos de socios		Fórmula	Meta
Código Detalle		Código Detalle			
1101	Caja	2101	Depositos a la vista	$L2 = \frac{(\text{Fondos Disponibles} + \text{Inversiones})}{\text{Depósitos de Socios}}$	20%
1103	Bancos y otras instituciones financiera	2102	Operaciones de reporte		
1104	Efectos de cobro inmediato	2103	Depositos a pazo		
1105	Remesas en transito	2104	Depositos de gantaria		
13	Inversiones	2105	Depositos restringidos		

Fuente: Caibe y Guamán (2018)

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 2-E. Fórmulas del componente de Calidad de activos (A).

A1: INDICADOR DE CARTERA VENCIDA					
CUENTAS QUE CONFORMAN EL INDICADOR					
Total cartera vencida		Total cartera bruta		Fórmula	Meta
Código	Detalle	Detalle			
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	Cartera por vencer		$A1 = \frac{\text{Total Cartera Vencida}}{\text{Total Cartera Bruta}}$	≤3%
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	Cartera improductiva			
1452	Cartera de microcrédito vencida				
A2: INDICADOR DE MOROSIDAD AMPLIADA					
CUENTAS QUE CONFORMAN EL INDICADOR					
Total cartera improductiva		Total cartera bruta		Fórmula	Meta
Detalle		Detalle			
Cartera que no devenga intereses		Cartera por vencer		$A2 = \frac{\text{Total Cartera Improductiva}}{\text{Total Cartera Bruta}}$	≤5%
Cartera vencida		Cartera improductiva			
A3 INDICADOR DE ACTIVOS IMPRODUCTIVOS					
CUENTAS QUE CONFORMAN EL INDICADOR					
Activos improductivos		Total activo		Fórmula	Meta
Código	Detalle	Código	Detalle		
	Cartera improductiva	11	Fondos disponibles	$A3 = \frac{\text{Activos Improductivos}}{\text{Total Activo}}$	≤5%
16	Cuentas por cobrar	12	Operaciones Inter financieras		
17	Bienes en dación de pago	13	Inversiones		
18	Activos fijos	14	Cartera de créditos		
		15	Deudores por aceptaciones		
		16	Cuentas por cobrar		
19	Otros activos	17	Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución		
		18	Propiedades y equipo		
		19	Otros activos		

A4: PROTECCIÓN DE ACTIVOS IMPRODUCTIVOS			
CUENTAS QUE CONFORMAN EL INDICADOR			
Patrimonio + pasivos sin costo	Activos improductivos	Fórmula	Meta
Código Detalle	Código Detalle		
31 + capital social	16 Cartera improductiva		
33 + Reservas	17 Cuentas por cobrar		
34 + Otros aportes patrimoniales	18 Bienes en dación de pago		
35 + Superávit por valuaciones	19 Activos fijos		
36 + Resultados			
Pasivo sin costo			
2 - Total pasivo	19 Otros activos		
21 - Depósitos de socios			
26 - Obligaciones financieras			
		$A4 = \frac{(\text{Patrimonio} + \text{Pasivos sin Costo})}{\text{Activos Improductivos}}$	≥200%

Fuente: Caibe y Guamán (2018)

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 2-F. Fórmulas del componente de Señales de Crecimiento (S).

S1: CRECIMIENTO DE FONDOS DISPONIBLES		
CUENTAS QUE CONFORMAN EL INDICADOR		
Saldo actual de fondos disponibles	Fórmula	Meta
Código Detalle		
1101 Caja	$S1 = \frac{\text{Saldo Actual de Fondos Disponibles}}{\text{Saldo Fondos Disponibles Período Anterior} - 1}$	Medir el crecimiento de Fondos disponibles en los periodos de estudio.
1103 Bancos y otras instituciones financieras		
1104 Efectos de cobro inmediato		
1105 Remesas en tránsito		
S2: CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS		
CUENTAS QUE CONFORMAN EL INDICADOR		
Saldo actual de cartera	Fórmula	Meta
Detalle		
Cartera por vencer	$S2 = \frac{\text{Saldo Actual de Cartera}}{\text{Saldo Cartera Período Anterior} - 1}$	Para aumentar la Participación de Cartera Neta (E1), el S2 debe ser > al S9 (C.A.T.)
Cartera improductiva		Para mantener la Participación de Cartera Neta (E1), el S2 debe ser = al S9 (C.A.T.)
		Para disminuir la Participación de Cartera Neta (E1), el S2 debe ser < al S9 (C.A.T.)
S3: CRECIMIENTO DEPÓSITO DE SOCIOS		
CUENTAS QUE CONFORMAN EL INDICADOR		
Saldo actual de fondos disponibles	Fórmula	Meta
Código Detalle		
2101 Depositos a la vista	$S3 = \frac{\text{Saldo Actual de Depósitos de Socios}}{\text{Saldo Depósitos de Socios Período Anterior} - 1}$	Para aumentar la Participación de Cartera Neta (E3), el S3 debe ser > al S9 (C.A.T.)
2102 Operaciones de reporte		Para mantener la Participación de Cartera Neta (E3), el S3 debe ser = al S9 (C.A.T.)
2103 Depositos a plazo		Para disminuir la Participación de Cartera Neta (E3), el S3 debe ser < al S9 (C.A.T.)
2104 Depositos de garantía		
2105 Depositos restringidos		

S4: CRECIMIENTO DE AHORROS A LA VISTA		
CUENTAS QUE CONFORMAN EL INDICADOR		
Saldo actual de ahorros a la vista	Fórmula	Meta
Código Detalle		
210105 Depósitos monetarios que generan intereses	$S4 = \frac{\text{Saldo Actual de Ahorros a la Vista}}{\text{Saldo Ahorros a la Vista Período Anterior} - 1}$	Para aumentar la Participación de Cartera Neta (E3), el S4 debe ser > al S9 (C.A.T.)
210110 Depósitos monetarios que no generan intereses		
210115 Depósitos monetarios de instituciones financieras		
201130 Cheques certificados		
210131 Cheques de emergencia		
210135 Depósitos de ahorro		
210140 Otros depositos		
210145 Fondos de tarjeta habientes		
210150 Depósitos por confirmar		
210155 Depositos de cuenta básica		
S5: CRECIMIENTO DE DEPÓSITOS A PLAZO		
CUENTAS QUE CONFORMAN EL INDICADOR		
Saldo actual de depósitos a plazo	Fórmula	Meta
Código Detalle		
201305 De 1 a 30 días	$S5 = \frac{\text{Saldo Actual de Depósitos a Plazo}}{\text{Saldo Depósitos a Plazo Período Anterior} - 1}$	Para aumentar la Participación de Cartera Neta (E3), el S5 debe ser > al S9 (C.A.T.)
210310 De 31 a 90 días		Para mantener la Participación de Cartera Neta (E3), el S5 debe ser = al S9 (C.A.T.)
210315 De 91 a 180 días		Para disminuir la Participación de Cartera Neta (E3), el S5 debe ser < al S9 (C.A.T.)
210320 De 181 a 360 días		
210325 De mas de 361 días		
210330 Depositos por confirmar		
S6: CRECIMIENTO DE OBLIGACIONES FINANCIERAS		
CUENTAS QUE CONFORMAN EL INDICADOR		
Saldo actual de obligaciones financieras	Fórmula	Meta
Código Detalle		
2601 Sobregiros	$S6 = \frac{\text{Saldo Actual de Obligaciones Financieras}}{\text{Saldo Obligaciones Financieras Período Anterior} - 1}$	Para aumentar la Participación de Cartera Neta (E4), el S6 debe ser > al S9 (C.A.T.)
2602 Obligaciones con instituciones financieras del país del sector financiero popular y solidario		Para mantener la Participación de Cartera Neta (E4), el S6 debe ser = al S9 (C.A.T.)
2603 Obligaciones con instituciones financieras del exterior		Para disminuir la Participación de Cartera Neta (E4), el S6 debe ser < al S9 (C.A.T.)
2604 Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país y grupo de economía popular y solidaria		

S7: CRECIMIENTO DE CERTIFICADO DE APORTACIÓN		
CUENTAS QUE CONFORMAN EL INDICADOR		
Saldo actual de certificados de aportación	Fórmula	Meta
Código Detalle		
3101 Capital pagado	$S7 = \frac{\text{Saldo Actual de Certificados de Aportación}}{\text{Saldo Certificados de Aportación} - \text{Periodo Anterior} - 1}$	Para aumentar la Participación de Cartera Neta (E5), el S7 debe ser > al S9 (C.A.T.)
3103 Aportes de socios		Para mantener la Participación de Cartera Neta (E5), el S7 debe ser = al S9 (C.A.T.)
		Para disminuir la Participación de Cartera Neta (E5), el S7 debe ser < al S9 (C.A.T.)
S8: CRECIMIENTO DE PATRIMONIO		
CUENTAS QUE CONFORMAN EL INDICADOR		
Saldo actual de patrimonio	Fórmula	Meta
Código Detalle		
31 Capital social	$S8 = \frac{\text{Saldo Actual de Patrimonio}}{\text{Saldo Patrimonio Período Anterior} - 1}$	Para aumentar la Participación de Cartera Neta (E6), el S8 debe ser > al S9 (C.A.T.)
33 Reservas		Para mantener la Participación de Cartera Neta (E6), el S8 debe ser = al S9 (C.A.T.)
34 Otros aportes patrimoniales		Para disminuir la Participación de Cartera Neta (E6), el S8 debe ser < al S9 (C.A.T.)
35 Superávit por valuaciones		
36 Resultados		
S9: CRECIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL		
CUENTAS QUE CONFORMAN EL INDICADOR		
Saldo del activo total	Fórmula	Meta
Código Detalle		
11 Fondos disponibles	$S9 = \frac{\text{Saldo Actual de Activo}}{\text{Saldo Activo Período Anterior} - 1}$	Inflación + 10%
12 Operaciones Inter financieras		
13 Inversiones		
14 Cartera de créditos		
15 Deudores por aceptaciones		
16 Cuentas por cobrar		
17 Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución		
18 Propiedades y equipo		
19 Otros activos		

Fuente: Caibe y Guamán (2018)

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 3-A1. Indicador de Solvencia (P3).

P3. Solvencia	Fórmula	$P3 = \frac{((\text{Activo total} + \text{Provisiones}) - (\text{Activos improductivos} + \text{pasivo total} - \text{Depósitos de socios}))}{((\text{Patrimonio} + \text{Depósitos de socios}))}$				META	≥111%		
COAC	CALCULO				RESULTADOS				
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
15 DE JUNIO LTDA	531093,55	1266812,46	708965,88	715785,19	88,95%	180,56%	88,42%	79,51%	
	597094,52	701617,52	801812,58	900220,49					
20 DE FEBRERO LTDA	272820,15	388732,47	487881,17	398232,17	79,35%	86,48%	94,82%	81,23%	
	343824,28	449487,14	514555,29	490244,16					
23 DE ENERO	416105,19	530817,56	673910,77	672955,96	73,58%	88,50%	84,68%	82,10%	
	565508,98	599784,63	795848,53	819713,75					
ANGAHUANA	87042,24	141128,66	1962914,77	2873680,96	55,59%	70,46%	91,01%	90,57%	
	156567,59	200298,02	2156727,44	3172795,29					
ATLANTIDA	217725,40	272207,45	355822,38	290678,11	62,92%	70,63%	77,69%	64,82%	
	346056,86	385374,81	457988,19	448457,44					
CAMARA DE COMERCIO INDIGENA DE GUAMOTE LTDA	329096,34	302817,28	505612,85	533357,46	75,29%	61,33%	75,02%	74,96%	
	437082,07	493749,38	673937,26	711484,81					
CAPITAL Y DESARROLLO COCAPDES	196494,63	218507,46	291505,05	290605,96	78,08%	81,93%	87,05%	85,88%	
	251670,19	266709,18	334876,48	338372,23					
CHOLA CUENCANA LTDA	404690,12	432608,20	525582,95	473164,08	84,41%	87,95%	94,53%	84,04%	
	479425,57	491893,29	555972,81	563047,32					
CONTADORES DE PICHINCHA	671565,03	878641,73	812803,94	768850,82	78,41%	99,04%	101,10%	97,36%	
	856522,83	887177,92	803924,52	789677,22					
CORAZON DE JESUS LTDA	127957,12	202066,65	454447,91	466119,56	89,11%	89,43%	92,36%	90,85%	
	143592,06	225938,48	492049,75	513087,76					
CRECIENDO JUNTOS LTDA	264918,35	304244,83	367675,81	351478,10	69,70%	74,40%	78,92%	77,59%	
	380063,31	408940,70	465872,71	452991,47					
CREDISOCIO	447085,80	555317,71	511561,83	524201,45	67,24%	78,52%	78,17%	77,29%	
	664878,65	707267,01	654398,50	678216,72					
CREDISUR	467619,35	565506,56	642060,69	686167,63	88,08%	96,34%	92,44%	96,09%	
	530892,45	586970,09	694592,27	714063,85					
DE EMPLEADOS DE MODERNA ALIMENTOS	494270,52	605332,67	669244,19	686523,49	87,13%	88,97%	89,84%	91,34%	
	567289,18	680377,45	744931,91	751650,43					
DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA COOPYMEC-MACARA	501179,00	609568,90	721185,11	674826,21	88,17%	92,04%	88,62%	84,63%	
	568428,34	662290,00	813801,23	797409,13					
DE LOS EMPLEADOS BANCO DEL PICHINCHA DE MANABI	66979,81	55638,59	43032,36	44219,63	89,68%	98,16%	95,85%	97,58%	
	74684,67	56679,55	44897,81	45316,63					
DE LOS FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS DE LA FUNCION JUDICIAL DE PICHINCHA	185276,11	191730,46	146263,11	144688,71	66,96%	75,43%	71,13%	69,36%	
	276690,55	254189,18	205639,46	208597,50					
DEL SISTEMA DE RIEGO AMBATO HUACHI PELILEO LTDA	434767,91	443581,77	566324,50	492407,07	85,39%	77,79%	83,56%	63,28%	
	509179,62	570198,95	677749,38	778151,49					
ECUADOR AGROPECUARIO	124495,54	128385,49	168645,62	139110,50	93,86%	86,38%	81,76%	67,75%	
	132642,74	148634,07	206265,29	205331,79					
EL ALTAR LTDA	565954,96	801915,45	1002532,18	996805,69	72,72%	84,02%	89,57%	84,12%	
	778309,69	954459,88	1119241,44	1184954,32					
EL TESORO PILLAREÑO	393970,08	457070,29	509366,36	546207,38	94,15%	94,97%	89,35%	91,66%	
	418446,32	481258,51	570048,89	595901,43					
FOCAP	403478,28	510121,84	597640,29	626874,12	89,20%	92,15%	93,35%	91,95%	
	452313,14	553575,40	640241,41	681761,74					
FUTURO SALCEDENSE	389962,18	555363,99	822285,88	826023,10	59,49%	76,09%	89,91%	84,30%	
	655563,15	729897,66	914583,88	979822,50					
GUAPAN LTDA	157142,05	186738,93	173896,38	164212,63	70,28%	82,62%	83,43%	79,81%	
	223598,03	226017,61	208434,87	205744,27					
INDIGENAS DE CEBADAS COICE LTDA.	213829,90	341675,71	388212,15	347799,46	67,23%	75,34%	78,94%	69,31%	
	318049,89	453510,49	491751,81	501770,76					
INTEGRACION DESARROLLO Y FUTURO INDESUFUT LIMITADA	577259,47	836186,07	982145,30	1084829,48	85,34%	91,03%	88,82%	86,96%	
	676405,06	918534,11	1105742,14	1247500,31					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 3-A2. Indicador de Solvencia (P3).

P3. Solvencia	Fórmula	$P3 = \frac{((\text{Activo total} + \text{Provisiones}) - (\text{Activos improductivos} + \text{pasivo total} - \text{Depósitos de socios}))}{((\text{Patrimonio} + \text{Depósitos de socios}))}$				META	≥111%		
COAC	CALCULO				RESULTADOS				
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
JOYOCOTO LTDA	446415,82	565389,51	628259,11	573293,51	88,50%	85,24%	81,80%	70,15%	
	504432,42	663253,65	768065,16	817283,18					
KOLPING LTDA	231180,49	346535,55	409490,10	440909,28	92,36%	94,89%	93,79%	89,92%	
	250304,02	365178,04	436610,54	490330,78					
KURY WAYTA LTDA	74834,25	243443,07	1779915,73	2956023,04	50,90%	90,84%	94,59%	96,39%	
	147025,70	267976,82	1881622,73	3066682,78					
LA SOLUCION CACSOLU	292471,99	362494,17	625049,11	670166,14	83,21%	93,73%	97,04%	95,58%	
	351488,96	386730,15	644125,14	701158,53					
LIMITADA MIFEX	253568,10	320063,42	328129,19	309310,66	84,10%	85,35%	84,44%	77,86%	
	301517,54	374987,89	388591,05	397258,25					
LUZ DE EL ORO LTDA	681459,58	800938,57	907193,52	933127,10	93,96%	95,88%	94,39%	96,51%	
	725241,88	835325,07	961104,60	966820,83					
MANUELA LEON	185369,25	341198,95	575483,28	668560,23	95,49%	71,76%	89,25%	90,16%	
	194121,05	475454,30	644772,78	741495,19					
MISION DE INTEGRACION SERVICIO SOCIAL LTDA	420651,30	585376,35	796701,43	751092,37	88,66%	90,53%	91,60%	89,42%	
	474452,09	646588,56	869801,18	839984,45					
MOCACHE LTDA	416270,70	489508,53	676776,37	491021,59	83,48%	85,07%	89,20%	74,29%	
	498640,67	575444,13	758734,60	660959,43					
NUEVO AMANECER LTDA	214263,98	188982,84	515003,71	573236,53	85,02%	69,84%	89,18%	86,55%	
	252011,07	270605,96	577481,37	662280,90					
NUEVO AMANECER LTDA - COTOPAXI	178123,69	634666,96	995674,26	1047209,20	57,20%	86,94%	83,70%	85,30%	
	311397,13	730029,19	1189504,35	1227637,89					
ÑAUPA KAUSAY	318933,08	360864,23	481386,39	446627,21	93,53%	96,50%	87,67%	82,55%	
	341008,46	373958,16	549095,38	541012,64					
POR EL PAN Y EL AGUA	307719,82	523841,66	986210,83	1129697,20	78,36%	86,75%	92,30%	89,83%	
	392682,67	603876,37	1068500,86	1257536,03					
PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA	284276,41	269246,43	1133994,77	1155696,60	45,31%	40,40%	79,81%	73,87%	
	627430,38	666432,16	1420879,43	1564600,67					
RIOCHICO	323106,41	417847,92	566038,41	682110,64	63,01%	67,40%	73,69%	78,05%	
	512775,20	619967,84	768138,82	873888,43					
RUNA KUNA LTDA	46125,03	62628,48	299651,42	302419,86	96,20%	98,08%	100,34%	100,48%	
	47945,85	63852,80	298633,49	300964,49					
SALINERITA LTDA	383857,43	464703,60	615169,61	730988,20	61,93%	69,88%	70,08%	68,94%	
	619838,38	665001,87	877763,28	1060399,07					
SAN ANTONIO DE TOACASO	379906,92	436434,96	494537,45	478570,60	92,00%	89,17%	80,15%	83,64%	
	412959,50	489414,54	616990,99	572200,02					
SAN JUAN LOMA UNO	261125,76	232112,03	224996,21	220256,94	76,11%	80,64%	79,91%	79,51%	
	343067,65	287823,06	281555,72	277022,07					
SAQUISILI LTDA	220947,40	248582,03	314050,28	396304,02	73,05%	77,28%	86,60%	85,14%	
	302450,37	321656,35	362647,74	465484,55					
SEÑOR DEL ARBOL	118857,52	129369,56	2271704,34	3098102,13	87,86%	90,67%	97,48%	96,88%	
	135275,86	142674,92	2330530,75	3197991,38					
TRABAJADORES DE IETEL MANABI LTDA	253987,00	285359,15	314317,52	328123,71	87,96%	92,65%	93,02%	93,52%	
	288746,38	307987,58	337902,74	350862,24					
UMIÑA LTDA	490057,44	421084,61	118278,19	108221,91	100,23%	93,29%	99,93%	93,11%	
	488928,08	451363,29	118362,82	116230,42					
UNION FERROVIARIA ECUATORIANA LTDA	104520,24	53820,31	69042,94	-25576,46	14,58%	8,90%	13,33%	-5,10%	
	716981,35	604970,74	517996,20	501876,75					
UNION FLOREQUISA LTDA	872447,24	856809,78	917009,84	896058,35	92,39%	87,43%	93,44%	93,68%	
	944332,22	980015,83	981386,93	956509,38					
UNION QUISAPINCHALTA	116525,04	179867,81	323855,97	327293,01	82,00%	90,97%	95,71%	97,88%	
	142096,16	197724,50	338382,86	334374,45					
TOTAL SEGMENTO	16819780,97	21603889,66	32459439,41	35508648,49	77,40%	84,84%	87,41%	85,11%	
	21731930,78	25463124,80	37135067,36	41719129,61					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 3-A3. Indicador de Capacidad Patrimonial (P4).

P4. Capacidad patrimonial	FÓRMULA	$P4 = \frac{\text{Patrimonio} *}{\text{Total Activo} **}$				META	≤15%		
COAC	CALCULO				RESULTADOS				
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
15 DE JUNIO LTDA	228405,41	310562,90	375761,88	384415,11	36,21%	33,60%	42,91%	39,73%	
	630774,20	924232,79	875700,56	967482,61					
20 DE FEBRERO LTDA	65597,76	107909,96	182016,11	169255,83	18,78%	23,63%	34,73%	33,97%	
	349245,30	456605,76	524112,17	498254,18					
23 DE ENERO	216843,40	244472,89	396515,47	409603,62	37,68%	40,04%	48,74%	48,14%	
	575537,27	610605,00	813512,62	850825,39					
ANGAHUANA	111993,24	94749,20	343965,19	384660,60	69,40%	46,05%	15,64%	11,81%	
	161367,77	205734,18	2198722,24	3257434,88					
ATLANTIDA	198024,59	221185,44	250170,70	251885,33	54,26%	54,59%	52,28%	52,80%	
	364936,41	405154,71	478551,03	477020,81					
CAMARA DE COMERCIO INDIGENA DE GUAMOTE LTDA	202107,01	275261,81	360912,62	380834,78	45,28%	39,50%	45,71%	39,85%	
	446321,56	696927,78	789557,74	955567,64					
CAPITAL Y DESARROLLO COCAPDES	71902,78	90455,58	248448,40	250967,25	27,12%	33,12%	71,28%	72,55%	
	265104,48	273151,52	348559,57	345935,88					
CHOLA CUENCANA LTDA	123922,22	119321,07	96633,33	97022,13	25,61%	24,02%	17,19%	17,33%	
	483928,59	496840,74	562227,76	559735,60					
CONTADORES DE PICHINCHA	117802,47	123412,44	113488,39	115900,97	13,06%	13,23%	13,45%	14,04%	
	902317,02	932622,02	843665,60	825278,71					
CORAZON DE JESUS LTDA	84948,60	103015,95	176500,29	217763,13	57,43%	42,64%	35,87%	41,62%	
	147928,53	241585,09	492049,75	523269,09					
CRECIENDO JUNTOS LTDA	83100,77	96242,34	127422,77	125559,54	19,95%	21,90%	26,65%	26,69%	
	416536,00	439506,57	478115,84	470516,08					
CREDISOCIO	221175,60	261001,96	357931,17	355232,86	31,88%	35,30%	52,57%	50,18%	
	693760,60	739332,25	680847,51	707951,02					
CREDISUR	208413,94	246688,55	305341,66	312716,12	35,16%	37,96%	39,57%	38,12%	
	592791,76	649882,09	771670,41	820355,27					
DE EMPLEADOS DE MODERNA ALIMENTOS	141486,26	207584,76	274429,07	278687,78	23,16%	29,72%	36,48%	36,03%	
	610953,54	698503,73	752246,89	773560,14					
DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA COOPYMEC-MACARA	250848,60	301580,62	408925,03	415167,92	37,93%	42,23%	43,22%	44,76%	
	661263,22	714095,65	946177,24	927503,37					
DE LOS EMPLEADOS BANCO DEL PICHINCHA DE MANABI	60621,50	47110,39	35941,16	36141,16	75,55%	75,70%	71,40%	74,85%	
	80240,88	62232,28	50334,57	48286,26					
DE LOS FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS DE LA FUNCION JUDICIAL DE PICHINCHA	86859,06	72851,75	60413,66	60376,56	29,13%	26,54%	28,68%	29,02%	
	298129,56	274533,90	210666,20	208025,57					
DEL SISTEMA DE RIEGO AMBATO HUACHI PELILEO LTDA	102880,75	133768,70	203753,68	312863,12	18,74%	21,77%	29,04%	39,58%	
	548930,48	614519,55	701585,94	790394,90					
ECUADOR AGROPECUARIO	89404,31	96052,00	122698,71	125372,05	65,59%	62,05%	58,51%	58,84%	
	136300,84	154805,99	209703,09	213071,43					
EL ALTAR LTDA	154799,83	199762,85	250119,65	251285,24	18,96%	20,37%	21,59%	20,43%	
	816474,19	980883,33	1158439,47	1230216,07					
EL TESORO PILLAREÑO	176565,01	231025,11	321903,62	330167,68	31,26%	35,33%	48,87%	49,22%	
	564800,03	653825,70	658728,93	670825,04					
FOCAP	177798,59	207506,44	290745,79	293719,59	32,25%	30,71%	33,11%	31,05%	
	551232,06	675644,01	878173,46	946044,71					
FUTURO SALCEDENSE	170198,10	212871,71	312001,76	327292,20	25,40%	28,19%	32,88%	32,55%	
	670087,53	755042,04	948816,03	1005569,46					
GUAPAN LTDA	87485,14	91688,05	91155,58	90980,30	35,60%	36,86%	37,00%	40,00%	
	245762,63	248768,54	246349,31	227469,04					
INDIGENAS DE CEBADAS COICE LTDA.	115194,83	171098,50	266612,54	270857,26	32,14%	35,80%	52,79%	52,16%	
	358423,36	477921,05	505072,65	519317,50					
INTEGRACION DESARROLLO Y FUTURO INDESFUT LIMITADA	157276,75	194419,66	296228,47	315221,08	22,72%	20,68%	24,03%	21,70%	
	692171,11	940119,99	1232664,97	1452382,29					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 3-A4. Indicador de Capacidad Patrimonial (P4).

P4. Capacidad patrimonial	FÓRMULA	$P4 = \frac{\text{Patrimonio}^*}{\text{Total activo}^{**}}$				META	≤15%		
COAC	CALCULO				RESULTADOS				
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
JOYOCOTO LTDA	171182,82	222863,42	335300,62	344104,50	31,96%	30,47%	37,22%	33,41%	
	535598,25	731397,24	900903,36	1030071,19					
KOLPING LTDA	129401,43	184022,67	253937,37	264892,25	41,32%	42,95%	51,79%	49,59%	
	313169,02	428452,72	490338,79	534146,97					
KURY WAYTA LTDA	58770,13	174038,01	232773,42	237897,65	30,60%	64,55%	12,24%	7,62%	
	192042,02	269621,44	1901442,29	3120073,04					
LA SOLUCION CACSOLU	114538,29	153604,27	318148,71	339004,39	32,44%	39,34%	48,17%	46,24%	
	353074,10	390445,58	660489,06	733137,62					
LIMITADA MIFEX	241820,82	285622,13	283689,07	277227,58	79,51%	75,21%	72,34%	71,16%	
	304132,59	379776,87	392145,32	389561,59					
LUZ DE EL ORO LTDA	213919,84	219282,93	335552,07	332536,40	26,46%	24,28%	32,18%	30,27%	
	808599,01	903083,25	1042592,01	1098450,71					
MANUELA LEON	65897,99	279716,48	338786,84	339581,57	33,80%	58,56%	51,69%	44,43%	
	194973,33	477621,12	655423,45	764353,99					
MISION DE INTEGRACION SERVICIO SOCIAL LTDA	204805,53	202727,15	241051,15	240661,22	42,87%	29,40%	26,83%	27,12%	
	477740,08	689547,46	898294,17	887246,17					
MOCACHE LTDA	253334,88	284324,19	447115,50	449131,44	44,71%	35,79%	49,67%	51,53%	
	566598,52	794450,98	900102,54	871565,42					
NUEVO AMANECER LTDA	97193,38	109000,38	281479,10	304882,87	35,96%	37,97%	46,76%	43,08%	
	270297,64	287057,72	601919,39	707767,99					
NUEVO AMANECER LTDA - COTOPAXI	75490,48	146904,72	238024,03	243063,80	15,47%	17,03%	15,12%	14,77%	
	488073,74	862632,71	1573900,67	1646120,62					
ÑAUPA KAUSAY	147903,46	197545,98	370558,22	368176,87	41,88%	41,67%	58,61%	56,61%	
	353147,78	474080,82	632208,71	650354,11					
POR EL PAN Y EL AGUA	89315,62	168817,31	280415,00	291413,90	22,19%	24,51%	19,99%	18,61%	
	402464,64	688852,48	1402756,48	1565971,72					
PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA	195686,51	204037,84	250162,27	267973,14	28,95%	29,80%	16,49%	16,45%	
	676001,95	684751,02	1516758,80	1629092,90					
RIOCHICO	117997,78	157120,48	327655,04	339312,08	21,20%	24,41%	42,22%	38,56%	
	556675,44	643595,83	776122,81	879945,32					
RUNA KUNA LTDA	42011,85	58793,80	284724,49	287214,49	76,71%	85,66%	89,89%	85,65%	
	54765,63	68636,83	316759,26	335322,73					
SALINERITA LTDA	186792,91	211700,27	313787,44	440463,41	23,95%	25,89%	29,64%	34,76%	
	779810,50	817569,37	1058726,06	1267014,25					
SAN ANTONIO DE TOACASO	186577,89	244155,85	335885,14	307812,74	42,48%	49,32%	54,11%	50,13%	
	439215,83	495074,93	620779,41	614026,44					
SAN JUAN LOMA UNO	72206,94	70267,69	93044,51	95980,76	21,02%	24,31%	33,02%	34,58%	
	343578,34	289013,75	281751,37	277537,58					
SAQUISILI LTDA	123732,40	145367,88	240275,66	240504,56	22,71%	29,62%	50,19%	42,05%	
	544735,33	490783,46	478695,87	571951,76					
SEÑOR DEL ARBOL	48687,56	60861,94	295969,56	356645,12	25,97%	31,86%	12,13%	9,66%	
	187455,00	191001,66	2440527,43	3690576,14					
TRABAJADORES DE IETEL MANABI LTDA	281765,20	303712,25	332737,65	335423,31	95,54%	96,19%	94,72%	89,19%	
	294933,79	315726,79	351290,65	376068,68					
UMIÑA LTDA	148923,91	152391,44	115687,89	115687,89	25,59%	27,43%	52,82%	58,90%	
	582020,05	555587,35	219014,17	196425,86					
UNION FERROVIARIA ECUATORIANA LTDA	393593,25	412825,26	296568,42	293519,90	53,60%	65,92%	55,85%	57,20%	
	734271,90	626238,35	530989,61	513172,76					
UNION FLOREQUISA LTDA	122378,98	168029,82	277740,29	280321,33	12,92%	17,05%	28,07%	28,75%	
	946931,02	985227,84	989291,78	975031,49					
UNION QUISAPINCHAL TDA	122378,98	168029,82	277740,29	280321,33	12,92%	17,05%	28,07%	28,75%	
	946931,02	985227,84	989291,78	975031,49					
TOTAL SEGMENTO	7611965,35	9447364,61	13668846,45	14237703,71	30,93%	32,75%	33,36%	30,57%	
	24612555,44	28848531,67	40978766,79	46572311,48					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 4-B1. Indicador Participación de Cartera Neta (E1).

E1: Partición de cartera neta	FÓRMULA	$E1 = \frac{\text{Cartera Neta} *}{\text{Activo Total} **}$				META	70-80%			
COAC		CÁLCULO				RESULTADOS				
		2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
15 DE JUNIO LTDA		452723,43	738026,07	721364,63	759788,5	71,77%	79,85%	82,38%	78,53%	
		630774,2	924232,79	875700,56	967482,61					
20 DE FEBRERO LTDA		239711,13	332201,45	442433,12	410610,79	68,64%	72,75%	84,42%	82,41%	
		349245,3	456605,76	524112,17	498254,18					
23 DE ENERO		301844,57	301791,1	561454,24	625510,72	52,45%	49,42%	69,02%	73,52%	
		575537,27	610605	813512,62	850825,39					
ANGAHUANA		112130,61	150258,95	1545384,39	2536199,61	69,49%	73,04%	70,29%	77,86%	
		161367,77	205734,18	2198722,24	3257434,88					
ATLANTIDA		325585,1	344561,18	399980,78	381799,33	89,22%	85,04%	83,58%	80,04%	
		364936,41	405154,71	478551,03	477020,81					
CAMARA DE COMERCIO INDIGENA DE GUAMOTE LTDA		321327,34	515656,59	555928,79	666026,65	71,99%	73,99%	70,41%	69,70%	
		446321,56	696927,78	789557,74	955567,64					
CAPITAL Y DESARROLLO COCAPDES		169204,92	170288,76	240141,26	237703,37	63,83%	62,34%	68,90%	68,71%	
		265104,48	273151,52	348559,57	345935,88					
CHOLA CUENCANA LTDA		267138,35	297544,42	276650,06	323928,78	55,20%	59,89%	49,21%	57,87%	
		483928,59	496840,74	562227,76	559735,6					
CONTADORES DE PICHINCHA		668368,89	676295,43	730964,49	688519,82	74,07%	72,52%	86,64%	83,43%	
		902317,02	932622,02	843665,6	825278,71					
CORAZON DE JESUS LTDA		111951,68	205747,4	396597,77	432795,18	75,68%	85,17%	80,60%	82,71%	
		147928,53	241585,09	492049,75	523269,09					
CRECIENDO JUNTOS LTDA		330501,5	337626,47	398554,96	376733,25	79,35%	76,82%	83,36%	80,07%	
		416536	439506,57	478115,84	470516,08					
CREDISOCIO		483664,1	512313,31	476836,62	466598,49	69,72%	69,29%	70,04%	65,91%	
		693760,6	739332,25	680847,51	707951,02					
CREDISUR		526970,28	561013,65	694712,81	753405,45	88,90%	86,33%	90,03%	91,84%	
		592791,76	649882,09	771670,41	820355,27					
DE EMPLEADOS DE MODERNA ALIMENTOS		446978,07	513831	614255,43	595472,58	73,16%	73,56%	81,66%	76,98%	
		610953,54	698503,73	752246,89	773560,14					
DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA COOPYMEC-MACARA		568890,66	596560,21	745920,10	770535,65	86,03%	83,54%	78,84%	83,08%	
		661263,22	714095,65	946177,24	927503,37					
DE LOS EMPLEADOS BANCO DEL PICHINCHA DE MANABI		64549,98	51264,96	37430,32	34834,85	80,45%	82,38%	74,36%	72,14%	
		80240,88	62232,28	50334,57	48286,26					
DE LOS FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS DE LA FUNCION JUDICIAL DE PICHINCHA		197267,14	172292,21	143936,24	137037,61	66,17%	62,76%	68,32%	65,88%	
		298129,56	274533,90	210666,20	208025,57					
DEL SISTEMA DE RIEGO AMBATO HUACHI PELILEO LTDA		422656,16	435323,83	510183,34	544399,70	77,00%	70,84%	72,72%	68,88%	
		548930,48	614519,55	701585,94	790394,9					
ECUADOR AGROPECUARIO		120527,04	132915,32	167075,91	181642,06	88,43%	85,86%	79,67%	85,25%	
		136300,84	154805,99	209703,09	213071,43					
EL ALTAR LTDA		668665,09	859055,69	945403,41	920941,97	81,90%	87,58%	81,61%	74,86%	
		816474,19	980883,33	1158439,47	1230216,07					
EL TESORO PILLAREÑO		463140,09	574450,57	550565,6	563270,01	82,00%	87,86%	83,58%	83,97%	
		564800,03	653825,7	658728,93	670825,04					
FOCAP		398478,39	547371,22	774567,82	784573,02	72,29%	81,01%	88,20%	82,93%	
		551232,06	675644,01	878173,46	946044,71					
FUTURO SALCEDENSE		522595,18	591070,76	762984,61	789473,34	77,99%	78,28%	80,41%	78,51%	
		670087,53	755042,04	948816,03	1005569,46					
GUAPAN LTDA		122942,67	140101,35	147052	140067,49	50,02%	56,32%	59,69%	61,58%	
		245762,63	248768,54	246349,31	227469,04					
INDIGENAS DE CEBADAS COICE LTDA.		229873,62	273636,47	324316,08	331883,66	64,13%	57,26%	64,21%	63,91%	
		358423,36	477921,05	505072,65	519317,50					
INTEGRACION DESARROLLO Y FUTURO INDESUFUT LIMITADA		477930,88	675203,27	940814,60	1145223,05	69,05%	71,82%	76,32%	78,85%	
		692171,11	940119,99	1232664,97	1452382,29					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 4-B2. Indicador Participación de Cartera Neta (E1).

E1: Partición de cartera neta	FÓRMULA	$E1 = \frac{\text{Cartera Neta} *}{\text{Activo Total} **}$				META	70-80%			
COAC	CÁLCULO				RESULTADOS					
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023		
JOYOCOTO LTDA	445401,83	579410,3	737585,3	788098,18	83,16%	79,22%	81,87%	76,51%		
	535598,25	731397,24	900903,36	1030071,19						
KOLPING LTDA	237867,42	321708,54	387865,45	445327,14	75,95%	75,09%	79,10%	83,37%		
	313169,02	428452,72	490338,79	534146,97						
KURY WAYTA LTDA	69671,04	85802,9	176146,61	424296,59	36,28%	31,82%	9,26%	13,60%		
	192042,02	269621,44	1901442,29	3120073,04						
LA SOLUCION CACSOLU	226521,09	290808,18	459321,15	556512,02	64,16%	74,48%	69,54%	75,91%		
	353074,1	390445,58	660489,06	733137,62						
LIMITADA MIFEX	223728,42	263656,56	286929,62	280551,45	73,56%	69,42%	73,17%	72,02%		
	304132,59	379776,87	392145,32	389561,59						
LUZ DE EL ORO LTDA	483126,16	454529,72	788474,72	907867,02	59,75%	50,33%	75,63%	82,65%		
	808599,01	903083,25	1042592,01	1098450,71						
MANUELA LEON	135637,29	424319,77	591303,79	646533,95	69,57%	88,84%	90,22%	84,59%		
	194973,33	477621,12	655423,45	764353,99						
MISION DE INTEGRACION SERVICIO SOCIAL LTDA	293397,44	412597,98	469087,84	550731,21	61,41%	59,84%	52,22%	62,07%		
	477740,08	689547,46	898294,17	887246,17						
MOCACHE LTDA	508568,71	744323,75	836322,29	800552,86	89,76%	93,69%	92,91%	91,85%		
	566598,52	794450,98	900102,54	871565,42						
NUEVO AMANECER LTDA	198004,93	239162,91	553605,4	623298,17	73,25%	83,32%	91,97%	88,07%		
	270297,64	287057,72	601919,39	707767,99						
NUEVO AMANECER LTDA - COTOPAXI	301088,59	525482,39	1065783,38	1277393,06	61,69%	60,92%	67,72%	77,60%		
	488073,74	862632,71	1573900,67	1646120,62						
ÑAUPA KAUSAY	310863,28	426817,11	541034,14	545339,08	88,03%	90,03%	85,58%	83,85%		
	353147,78	474080,82	632208,71	650354,11						
POR EL PAN Y EL AGUA	269475,01	565906,18	1181828,04	1267100,11	66,96%	82,15%	84,25%	80,91%		
	402464,64	688852,48	1402756,48	1565971,72						
PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA	383779,68	280717,63	681797,45	581245,71	56,77%	41,00%	44,95%	35,68%		
	676001,95	684751,02	1516758,8	1629092,90						
RIOCHICO	281252,31	368447,29	454948,92	539873,30	50,52%	57,25%	58,62%	61,35%		
	556675,44	643595,83	776122,81	879945,32						
RUNA KUNA LTDA	31660,5	66261,5	270515,23	274636,33	57,81%	96,54%	85,40%	81,90%		
	54765,63	68636,83	316759,26	335322,73						
SALINERITA LTDA	452219,33	486083,19	622625,45	891913,99	57,99%	59,45%	58,81%	70,39%		
	779810,5	817569,37	1058726,06	1267014,25						
SAN ANTONIO DE TOACASO	305908,62	320001,02	444902,59	482113,56	69,65%	64,64%	71,67%	78,52%		
	439215,83	495074,93	620779,41	614026,44						
SAN JUAN LOMA UNO	197042,06	151325,83	122755,84	114582,47	57,35%	52,36%	43,57%	41,29%		
	343578,34	289013,75	281751,37	277537,58						
SAQUISILI LTDA	385999,44	357074,74	382797,06	431589,13	70,86%	72,76%	79,97%	75,46%		
	544735,33	490783,46	478695,87	571951,76						
SEÑOR DEL ARBOL	160689,39	163291,91	2212065,59	2941665,39	85,72%	85,49%	90,64%	79,71%		
	187455	191001,66	2440527,43	3690576,14						
TRABAJADORES DE IETEL MANABI LTDA	232099,58	252214,91	292948,39	296027,37	78,70%	79,88%	83,39%	78,72%		
	294933,79	315726,79	351290,65	376068,68						
UMIÑA LTDA	446012,3	386715,07	0,00	0,00	76,63%	69,60%	0,00%	0,00%		
	582020,05	555587,35	219014,17	196425,86						
UNION FERROVIARIA ECUATORIANA LTDA	173565,32	87266,25	32037,85	27292,01	23,64%	13,93%	6,03%	5,32%		
	734271,9	626238,35	530989,61	513172,76						
UNION FLOREQUISA LTDA	578233,21	660455,99	700925,99	734395,34	61,06%	67,04%	70,85%	75,32%		
	946931,02	985227,84	989291,78	975031,49						
UNION QUISAPINCHALTD	105991,79	165499,34	301458,23	305081,23	68,30%	76,79%	84,31%	86,51%		
	155176,06	215519,61	357560,66	352662,88						
TOTAL SEGMENTO	16453422	19786283	28700576	32332992	69,07%	70,47%	71,13%	70,37%		
	23820800	28078823	40347036	45949943						

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 4-B3. Indicador Participación de Inversiones Netas (E2).

E2: Participación de inversiones netas	FÓRMULA	$E2 = \frac{\text{Inversiones Netas}^*}{\text{Total Activo}^{**}}$				META	≤16%		
COAC	CÁLCULO	RESULTADO							
		2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023
15 DE JUNIO LTDA	25000,00	30000,00	21800,00	21800,00	3,96%	3,25%	2,49%	2,25%	
	630774,20	924232,79	875700,56	967482,61					
20 DE FEBRERO LTDA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	349245,30	456605,76	524112,17	498254,18					
23 DE ENERO	41949,77	109850,43	41306,52	21679,76	7,29%	17,99%	5,08%	2,55%	
	575537,27	610605,00	813512,62	850825,39					
ANGAHUANA	0,00	0,00	0,00	50000,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,53%	
	161367,77	205734,18	2198722,24	3257434,88					
ATLANTIDA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	364936,41	405154,71	478551,03	477020,81					
CAMARA DE COMERCIO INDIGENA DE GUAMOTE LTDA	0,00	4300,00	0,00	10000,00	0,00%	0,62%	0,00%	1,05%	
	446321,56	696927,78	789557,74	955567,64					
CAPITAL Y DESARROLLO COCAPDES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	265104,48	273151,52	348559,57	345935,88					
CHOLA CUENCANA LTDA	50000,00	40000,00	80000,00	130000,00	10,33%	8,05%	14,23%	23,23%	
	483928,59	496840,74	562227,76	559735,60					
CONTADORES DE PICHINCHA	101826,31	160137,50	0,00	0,00	11,28%	17,17%	0,00%	0,00%	
	902317,02	932622,02	843665,60	825278,71					
CORAZON DE JESUS LTDA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	147928,53	241585,09	492049,75	523269,09					
CRECIENDO JUNTOS LTDA	1000,00	500,00	35000,00	30000,00	0,24%	0,11%	7,32%	6,38%	
	416536,00	439506,57	478115,84	470516,08					
CREDISOCIO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	693760,60	739332,25	680847,51	707951,02					
CREDISUR	5000,00	2400,00	0,00	2500,00	0,84%	0,37%	0,00%	0,30%	
	592791,76	649882,09	771670,41	820355,27					
DE EMPLEADOS DE MODERNA ALIMENTOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	610953,54	698503,73	752246,89	773560,14					
DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA COOPYMEC-MACARA	2857,59	24102,85	41029,66	41326,33	0,43%	3,38%	4,34%	4,46%	
	661263,22	714095,65	946177,24	927503,37					
DE LOS EMPLEADOS BANCO DEL PICHINCHA DE MANABI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	80240,88	62232,28	50334,57	48286,26					
DE LOS FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS DE LA FUNCION JUDICIAL DE PICHINCHA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	298129,56	274533,90	210666,20	208025,57					
DEL SISTEMA DE RIEGO AMBATO HUACHI PELILEO LTDA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	548930,48	614519,55	701585,94	790394,90					
ECUADOR AGROPECUARIO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	136300,84	154805,99	209703,09	213071,43					
EL ALTAR LTDA	0,00	0,00	50000,00	100000,00	0,00%	0,00%	4,32%	8,13%	
	816474,19	980883,33	1158439,47	1230216,07					
EL TESORO PILLAREÑO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	564800,03	653825,70	658728,93	670825,04					
FOCAP	20000,00	35000,00	0,00	0,00	3,63%	5,18%	0,00%	0,00%	
	551232,06	675644,01	878173,46	946044,71					
FUTURO SALCEDENSE	10000,00	18000,00	39041,77	38534,15	1,49%	2,38%	4,11%	3,83%	
	670087,53	755042,04	948816,03	1005569,46					
GUAPAN LTDA	24746,43	24746,43	24746,43	24746,43	10,07%	9,95%	10,05%	10,88%	
	245762,63	248768,54	246349,31	227469,04					
INDIGENAS DE CEBADAS COICE LTDA.	4450,00	4450,00	300,00	300,00	1,24%	0,93%	0,06%	0,06%	
	358423,36	477921,05	505072,65	519317,50					
INTEGRACION DESARROLLO Y FUTURO INDEFUT LIMITADA	0,00	40000,00	30000,00	130001,00	0,00%	4,25%	2,43%	8,95%	
	692171,11	940119,99	1232664,97	1452382,29					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 4-B4. Indicador Participación de Inversiones Netas (E2).

E2: Participación de inversiones netas	FÓRMULA	$E2 = \frac{\text{Inversiones Netas}^*}{\text{Total Activo}^{**}}$				META	≤16%		
COAC	CÁLCULO	RESULTADO							
		2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023
JOYOCOTO LTDA	0,00	1000,00	0,00	3000,00	0,00%	0,14%	0,00%	0,29%	
	535598,25	731397,24	900903,36	1030071,19					
KOLPING LTDA	35000,00	50000,00	35000,00	30000,00	11,18%	11,67%	7,14%	5,62%	
	313169,02	428452,72	490338,79	534146,97					
KURY WAYTA LTDA	0,00	0,00	952271,04	953534,94	0,00%	0,00%	50,08%	30,56%	
	192042,02	269621,44	1901442,29	3120073,04					
LA SOLUCION CACSOLU	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	353074,10	390445,58	660489,06	733137,62					
LIMITADA MIFEX	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	1668,63	379776,87	392145,32	389561,59					
LUZ DE EL ORO LTDA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	808599,01	903083,25	1042592,01	1098450,71					
MANUELA LEON	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	194973,33	477621,12	655423,45	764353,99					
MISION DE INTEGRACION SERVICIO SOCIAL LTDA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	477740,08	689547,46	898294,17	887246,17					
MOCACHE LTDA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	566598,52	794450,98	900102,54	871565,42					
NUEVO AMANECER LTDA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	270297,64	287057,72	601919,39	707767,99					
NUEVO AMANECER LTDA – COTOPAXI	14688,00	16939,89	162739,89	67739,89	3,01%	1,96%	10,34%	4,12%	
	488073,74	862632,71	1573900,67	1646120,62					
ÑAUPA KAUSAY	0,00	0,00	500,00	500,00	0,00%	0,00%	0,08%	0,08%	
	353147,78	474080,82	632208,71	650354,11					
POR EL PAN Y EL AGUA	40000,00	0,00	0,00	0,00	9,94%	0,00%	0,00%	0,00%	
	402464,64	688852,48	1402756,48	1565971,72					
PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	676001,95	684751,02	1516758,80	1629092,90					
RIOCHICO	0,00	0,00	20010,00	20010,00	0,00%	0,00%	2,58%	2,27%	
	556675,44	643595,83	776122,81	879945,32					
RUNA KUNA LTDA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	54765,63	68636,83	316759,26	335322,73					
SALINERITA LTDA	29833,08	38000,00	30000,00	20000,00	3,83%	4,65%	2,83%	1,58%	
	779810,50	817569,37	1058726,06	1267014,25					
SAN ANTONIO DE TOACASO	48125,00	64373,52	33125,00	30000,00	10,96%	13,00%	5,34%	4,89%	
	439215,83	495074,93	620779,41	614026,44					
SAN JUAN LOMA UNO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	343578,34	289013,75	281751,37	277537,58					
SAQUISILI LTDA	0,00	4616,69	4616,69	4616,69	0,00%	0,94%	0,96%	0,81%	
	544735,33	490783,46	478695,87	571951,76					
SEÑOR DEL ARBOL	0,00	1875,00	22440,57	51147,13	0,00%	0,98%	0,92%	1,39%	
	187455,00	191001,66	2440527,43	3690576,14					
TRABAJADORES DE IETEL MANABI LTDA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	294933,79	315726,79	351290,65	376068,68					
UMIÑA LTDA	15000,00	15000,00	0,00	0,00	2,58%	2,70%	0,00%	0,00%	
	582020,05	555587,35	219014,17	196425,86					
UNION FERROVIARIA ECUATORIANA LTDA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	734271,90	626238,35	530989,61	513172,76					
UNION FLOREQUISA LTDA	204462,17	104807,32	82308,10	80489,74	21,59%	10,64%	8,32%	8,26%	
	946931,02	985227,84	989291,78	975031,49					
UNION QUISAPINCHALTDA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	155176,06	215519,61	357560,66	352662,88					
TOTAL SEGMENTO	673938,35	790099,63	1706235,67	1861926,06	2,87%	2,81%	4,23%	4,05%	
	23518336,5	28078823,4	40347035,7	45949942,9					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 4-B5. Indicador Participación de Ahorros (E3).

E3: Participación de ahorros	FÓRMULA	$E3 = \frac{\text{Total Depósitos de Socios} *}{\text{Total Activo} **}$				META	70-80%		
COAC	CÁLCULO				RESULTADO				
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
15 DE JUNIO LTDA	368689,11	391054,62	426050,70	515805,38	58,45%	42,31%	48,65%	53,31%	
	630774,20	924232,79	875700,56	967482,61					
20 DE FEBRERO LTDA	278226,52	341577,18	332539,18	320988,33	79,67%	74,81%	63,45%	64,42%	
	349245,30	456605,76	524112,17	498254,18					
23 DE ENERO	348665,58	355311,74	399333,06	410110,13	60,58%	58,19%	49,09%	48,20%	
	575537,27	610605,00	813512,62	850825,39					
ANGAHUANA	44574,35	105548,82	1812762,25	2788134,69	27,62%	51,30%	82,45%	85,59%	
	161367,77	205734,18	2198722,24	3257434,88					
ATLANTIDA	148032,27	164189,37	207817,49	196572,11	40,56%	40,53%	43,43%	41,21%	
	364936,41	405154,71	478551,03	477020,81					
CAMARA DE COMERCIO INDIGENA DE GUAMOTE LTDA	234975,06	218487,57	313024,64	330650,03	52,65%	31,35%	39,65%	34,60%	
	446321,56	696927,78	789557,74	955567,64					
CAPITAL Y DESARROLLO COCAPDES	179767,41	176253,60	86428,08	87404,98	67,81%	64,53%	24,80%	25,27%	
	265104,48	273151,52	348559,57	345935,88					
CHOLA CUENCANA LTDA	355503,35	372572,22	459339,48	466025,19	73,46%	74,99%	81,70%	83,26%	
	483928,59	496840,74	562227,76	559735,60					
CONTADORES DE PICHINCHA	738720,36	763765,48	690436,13	673776,25	81,87%	81,89%	81,84%	81,64%	
	902317,02	932622,02	843665,60	825278,71					
CORAZON DE JESUS LTDA	58643,46	122922,53	308748,68	295324,63	39,64%	50,88%	62,75%	56,44%	
	147928,53	241585,09	492049,75	523269,09					
CRECIENDO JUNTOS LTDA	296962,54	312698,36	338449,94	327431,93	71,29%	71,15%	70,79%	69,59%	
	416536,00	439506,57	478115,84	470516,08					
CREDISOCIO	443703,05	446265,05	296467,33	322983,86	63,96%	60,36%	43,54%	45,62%	
	693760,60	739332,25	680847,51	707951,02					
CREDISUR	322478,51	340281,54	389250,61	401347,73	54,40%	52,36%	50,44%	48,92%	
	592791,76	649882,09	771670,41	820355,27					
DE EMPLEADOS DE MODERNA ALIMENTOS	425802,92	472792,69	470502,84	472962,65	69,69%	67,69%	62,55%	61,14%	
	610953,54	698503,73	752246,89	773560,14					
DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA COOPYMEC-MACARA	317579,74	360709,38	404876,20	382241,21	48,03%	50,51%	42,79%	41,21%	
	661263,22	714095,65	946177,24	927503,37					
DE LOS EMPLEADOS BANCO DEL PICHINCHA DE MANABI	14063,17	9569,16	8956,65	9175,47	17,53%	15,38%	17,79%	19,00%	
	80240,88	62232,28	50334,57	48286,26					
DE LOS FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS DE LA FUNCION JUDICIAL DE PICHINCHA	189831,49	181337,43	145225,80	148220,94	63,67%	66,05%	68,94%	71,25%	
	298129,56	274533,90	210666,20	208025,57					
DEL SISTEMA DE RIEGO AMBATO HUACHI PELILEO LTDA	406298,87	436430,25	473995,70	465288,37	74,02%	71,02%	67,56%	58,87%	
	548930,48	614519,55	701585,94	790394,90					
ECUADOR AGROPECUARIO	43238,43	52582,07	83566,58	79959,74	31,72%	33,97%	39,85%	37,53%	
	136300,84	154805,99	209703,09	213071,43					
EL ALTAR LTDA	623509,86	754697,03	869121,79	933669,08	76,37%	76,94%	75,03%	75,89%	
	816474,19	980883,33	1158439,47	1230216,07					
EL TESORO PILLAREÑO	241881,31	250233,40	248145,27	265733,75	42,83%	38,27%	37,67%	39,61%	
	564800,03	653825,70	658728,93	670825,04					
FOCAP	274514,55	346068,96	349495,62	388042,15	49,80%	51,22%	39,80%	41,02%	
	551232,06	675644,01	878173,46	946044,71					
FUTURO SALCEDENSE	485365,05	517025,95	602582,12	652530,30	72,43%	68,48%	63,51%	64,89%	
	670087,53	755042,04	948816,03	1005569,46					
GUAPAN LTDA	136112,89	134329,56	117279,29	114763,97	55,38%	54,00%	47,61%	50,45%	
	245762,63	248768,54	246349,31	227469,04					
INDIGENAS DE CEBADAS COICE LTDA.	202855,06	282411,99	225139,27	230913,50	56,60%	59,09%	44,58%	44,46%	
	358423,36	477921,05	505072,65	519317,50					
INTEGRACION DESARROLLO Y FUTURO INDESUFUT LIMITADA	519128,31	724114,45	809513,67	932279,23	75,00%	77,02%	65,67%	64,19%	
	692171,11	940119,99	1232664,97	1452382,29					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 4-B6. Indicador Participación de Ahorros (E3).

E3: Participación de ahorros	FÓRMULA	$E3 = \frac{\text{Total Depósitos de Socios} *}{\text{Total Activo} **}$				META	70-80%		
COAC	CÁLCULO				RESULTADO				
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
JOYOCOTO LTDA	333249,60	440390,23	432764,54	473178,68	62,22%	60,21%	48,04%	45,94%	
	535598,25	731397,24	900903,36	1030071,19					
KOLPING LTDA	120902,59	181155,37	182673,17	225438,53	38,61%	42,28%	37,25%	42,21%	
	313169,02	428452,72	490338,79	534146,97					
KURY WAYTA LTDA	88255,57	93938,81	1648849,31	2828785,13	45,96%	34,84%	86,72%	90,66%	
	192042,02	269621,44	1901442,29	3120073,04					
LA SOLUCION CACSOLU	236950,67	233125,88	325976,43	362154,14	67,11%	59,71%	49,35%	49,40%	
	353074,10	390445,58	660489,06	733137,62					
LIMITADA MIFEX	59696,72	89365,76	104901,98	120030,67	19,63%	23,53%	26,75%	30,81%	
	304132,59	379776,87	392145,32	389561,59					
LUZ DE EL ORO LTDA	511322,04	616042,14	625552,53	634284,43	63,24%	68,22%	60,00%	57,74%	
	808599,01	903083,25	1042592,01	1098450,71					
MANUELA LEON	128223,06	195737,82	305985,94	401913,62	65,76%	40,98%	46,69%	52,58%	
	194973,33	477621,12	655423,45	764353,99					
MISION DE INTEGRACION SERVICIO SOCIAL LTDA	269646,56	443861,41	628750,03	599323,23	56,44%	64,37%	69,99%	67,55%	
	477740,08	689547,46	898294,17	887246,17					
MOCACHE LTDA	245305,79	291119,94	311619,10	211827,99	43,29%	36,64%	34,62%	24,30%	
	566598,52	794450,98	900102,54	871565,42					
NUEVO AMANECER LTDA	154817,69	161605,58	296002,27	357398,03	57,28%	56,30%	49,18%	50,50%	
	270297,64	287057,72	601919,39	707767,99					
NUEVO AMANECER LTDA - COTOPAXI	235906,65	583124,47	951480,32	984574,09	48,33%	67,60%	60,45%	59,81%	
	488073,74	862632,71	1573900,67	1646120,62					
ÑAUPA KAUSAY	193105,00	176412,18	178537,16	172835,77	54,68%	37,21%	28,24%	26,58%	
	353147,78	474080,82	632208,71	650354,11					
POR EL PAN Y EL AGUA	303367,05	435059,06	788085,86	966122,13	75,38%	63,16%	56,18%	61,69%	
	402464,64	688852,48	1402756,48	1565971,72					
PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA	431743,87	462394,32	1170717,16	1296627,53	63,87%	67,53%	77,19%	79,59%	
	676001,95	684751,02	1516758,80	1629092,90					
RIOCHICO	394777,42	462847,36	440483,78	534576,35	70,92%	71,92%	56,75%	60,75%	
	556675,44	643595,83	776122,81	879945,32					
RUNA KUNA LTDA	5934,00	5059,00	13909,00	13750,00	10,84%	7,37%	4,39%	4,10%	
	54765,63	68636,83	316759,26	335322,73					
SALINERITA LTDA	433045,47	453301,60	563975,84	619935,66	55,53%	55,45%	53,27%	48,93%	
	779810,50	817569,37	1058726,06	1267014,25					
SAN ANTONIO DE TOACASO	226381,61	245258,69	281105,85	264387,28	51,54%	49,54%	45,28%	43,06%	
	439215,83	495074,93	620779,41	614026,44					
SAN JUAN LOMA UNO	270860,71	217555,37	188511,21	181041,31	78,84%	75,28%	66,91%	65,23%	
	343578,34	289013,75	281751,37	277537,58					
SAQUISILI LTDA	178717,97	176288,47	122372,08	224979,99	32,81%	35,92%	25,56%	39,34%	
	544735,33	490783,46	478695,87	571951,76					
SEÑOR DEL ARBOL	86588,30	81812,98	2034561,19	2841346,26	46,19%	42,83%	83,37%	76,99%	
	187455,00	191001,66	2440527,43	3690576,14					
TRABAJADORES DE IETEL MANABI LTDA	6981,18	4275,33	5165,09	15438,93	2,37%	1,35%	1,47%	4,11%	
	294933,79	315726,79	351290,65	376068,68					
UMIÑA LTDA	340004,17	298971,85	2674,93	542,53	58,42%	53,81%	1,22%	0,28%	
	582020,05	555587,35	219014,17	196425,86					
UNION FERROVIARIA ECUATORIANA LTDA	323388,10	192145,48	221427,78	208356,85	44,04%	30,68%	41,70%	40,60%	
	734271,90	626238,35	530989,61	513172,76					
UNION FLOREQUISA LTDA	821953,24	811986,01	703646,64	676188,05	86,80%	82,42%	71,13%	69,35%	
	946931,02	985227,84	989291,78	975031,49					
UNION QUISAPINCHALTD	107665,58	156315,74	125053,98	120906,73	69,38%	72,53%	34,97%	34,28%	
	155176,06	215519,61	357560,66	352662,88					
TOTAL SEGMENTO	14207913,83	16142381,25	23523831,54	27548279,51	59,64%	57,49%	58,30%	59,95%	
	23820800,48	28078823,44	40347035,67	45949942,87					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 4-B7. Indicador de Participación de Obligaciones Financieras (E4).

E4: Participación de obligaciones financieras	FÓRMULA	$E4 = \frac{\text{Obligaciones Financieras} *}{\text{Total Activo} **}$				META	≤2%			
		CALCULO					RESULTADOS			
COAC		2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
15 DE JUNIO LTDA		13471,27	182078,46	31779,43	11515,51	2,14%	19,70%	3,63%	1,19%	
		630774,20	924232,79	875700,56	967482,61					
20 DE FEBRERO LTDA		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
		349245,30	456605,76	524112,17	498254,18					
23 DE ENERO		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
		575537,27	610605,00	813512,62	850825,39					
ANGAHUANA		0,00	2251,19	0,00	0,00	0,00%	1,09%	0,00%	0,00%	
		161367,77	205734,18	2198722,24	3257434,88					
ATLANTIDA		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
		364936,41	405154,71	478551,03	477020,81					
CAMARA DE COMERCIO INDIGENA DE GUAMOTE LTDA		0,00	191968,34	107894,40	225494,36	0,00%	27,54%	13,67%	23,60%	
		446321,56	696927,78	789557,74	955567,64					
CAPITAL Y DESARROLLO COCAPDES		0,00	0,00	8567,03	2208,49	0,00%	0,00%	2,46%	0,64%	
		265104,48	273151,52	348559,57	345935,88					
CHOLA CUENCANA LTDA		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
		483928,59	496840,74	562227,76	559735,60					
CONTADORES DE PICHINCHA		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
		902317,02	932622,02	843665,60	825278,71					
CORAZON DE JESUS LTDA		2250,10	10259,46	0,00	0,00	1,52%	4,25%	0,00%	0,00%	
		147928,53	241585,09	492049,75	523269,09					
CRECIENDO JUNTOS LTDA		11062,77	6560,20	0,00	0,00	2,66%	1,49%	0,00%	0,00%	
		416536,00	439506,57	478115,84	470516,08					
CREDISOCIO		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
		693760,60	739332,25	680847,51	707951,02					
CREDISUR		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
		592791,76	649882,09	771670,41	820355,27					
DE EMPLEADOS DE MODERNA ALIMENTOS		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
		610953,54	698503,73	752246,89	773560,14					
DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA COOPYMEC-MACARA		60195,35	12689,60	84326,20	74721,28	9,10%	1,78%	8,91%	8,06%	
		661263,22	714095,65	946177,24	927503,37					
DE LOS EMPLEADOS BANCO DEL PICHINCHA DE MANABI		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
		80240,88	62232,28	50334,57	48286,26					
DE LOS FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS DE LA FUNCION		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
		298129,56	274533,90	210666,20	208025,57					
DEL SISTEMA DE RIEGO AMBATO HUACHI PELILEO LTDA		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
		548930,48	614519,55	701585,94	790394,90					
ECUADOR AGROPECUARIO		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
		136300,84	154805,99	209703,09	213071,43					
EL ALTAR LTDA		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
		816474,19	980883,33	1158439,47	1230216,07					
EL TESORO PILLAREÑO		126009,01	163326,71	83487,04	60949,17	22,31%	24,98%	12,67%	9,09%	
		564800,03	653825,70	658728,93	670825,04					
FOCAP		92131,39	118269,64	231033,13	246507,45	16,71%	17,50%	26,31%	26,06%	
		551232,06	675644,01	878173,46	946044,71					
FUTURO SALCEDENSE		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
		670087,53	755042,04	948816,03	1005569,46					
GUAPAN LTDA		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
		245762,63	248768,54	246349,31	227469,04					
INDIGENAS DE CEBADAS COICE LTDA.		31573,89	11345,19	0,00	0,00	8,81%	2,37%	0,00%	0,00%	
		358423,36	477921,05	505072,65	519317,50					
INTEGRACION DESARROLLO Y FUTURO INDESUT LIMITADA		0,00	0,00	100000,00	180274,43	0,00%	0,00%	8,11%	12,41%	
		692171,11	940119,99	1232664,97	1452382,29					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 4-B8. Indicador de Participación de Obligaciones Financieras (E4).

E4: Participación de obligaciones financieras	FÓRMULA				META	≤2%			
	$E4 = \frac{\text{Obligaciones Financieras} *}{\text{Total Activo} **}$								
COAC	CALCULO				RESULTADOS				
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
JOYOCOTO LTDA	20918,05	58630,69	123459,28	199865,55	3,91%	8,02%	13,70%	19,40%	
	535598,25	731397,24	900903,36	1030071,19					
KOLPING LTDA	51286,07	47081,97	33663,10	21418,74	16,38%	10,99%	6,87%	4,01%	
	313169,02	428452,72	490338,79	534146,97					
KURY WAYTA LTDA	33951,13	0,00	0,00	0,00	17,68%	0,00%	0,00%	0,00%	
	192042,02	269621,44	1901442,29	3120073,04					
LA SOLUCION CACSOLU	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	353074,10	390445,58	660489,06	733137,62					
LIMITADA MIFEX	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	304132,59	379776,87	392145,32	389561,59					
LUZ DE EL ORO LTDA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	808599,01	903083,25	1042592,01	1098450,71					
MANUELA LEON	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	194973,33	477621,12	655423,45	764353,99					
MISION DE INTEGRACION SERVICIO SOCIAL LTDA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	477740,08	689547,46	898294,17	887246,17					
MOCACHE LTDA	30194,91	192637,04	114326,91	179418,93	5,33%	24,25%	12,70%	20,59%	
	566598,52	794450,98	900102,54	871565,42					
NUEVO AMANECER LTDA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	270297,64	287057,72	601919,39	707767,99					
NUEVO AMANECER LTDA - COTOPAXI	175119,30	130133,67	375544,51	422136,19	35,88%	15,09%	23,86%	25,64%	
	488073,74	862632,71	1573900,67	1646120,62					
ÑAUPA KAUSAY	0,00	86489,51	76367,72	84924,21	0,00%	18,24%	12,08%	13,06%	
	353147,78	474080,82	632208,71	650354,11					
POR EL PAN Y EL AGUA	0,00	65752,58	320380,17	273669,24	0,00%	9,55%	22,84%	17,48%	
	402464,64	688852,48	1402756,48	1565971,72					
PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA	30940,21	6479,69	0,00	0,00	4,58%	0,95%	0,00%	0,00%	
	676001,95	684751,02	1516758,80	1629092,90					
RIOCHICO	41796,34	19592,44	2873,74	0,00	7,51%	3,04%	0,37%	0,00%	
	556675,44	643595,83	776122,81	879945,32					
RUNA KUNA LTDA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	54765,63	68636,83	316759,26	335322,73					
SALINERITA LTDA	146419,81	135806,50	154307,06	153053,45	18,78%	16,61%	14,57%	12,08%	
	779810,50	817569,37	1058726,06	1267014,25					
SAN ANTONIO DE TOACASO	0,00	0,00	0,00	27640,66	0,00%	0,00%	0,00%	4,50%	
	439215,83	495074,93	620779,41	614026,44					
SAN JUAN LOMA UNO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	343578,34	289013,75	281751,37	277537,58					
SAQUISILI LTDA	230851,55	160074,68	107557,10	96493,51	42,38%	32,62%	22,47%	16,87%	
	544735,33	490783,46	478695,87	571951,76					
SEÑOR DEL ARBOL	50736,79	46983,47	60390,06	399872,05	27,07%	24,60%	2,47%	10,83%	
	187455,00	191001,66	2440527,43	3690576,14					
TRABAJADORES DE IETEL MANABI LTDA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	294933,79	315726,79	351290,65	376068,68					
UMIÑA LTDA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	582020,05	555587,35	219014,17	196425,86					
UNION FERROVIARIA ECUATORIANA LTDA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	734271,90	626238,35	530989,61	513172,76					
UNION FLOREQUISA LTDA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	946931,02	985227,84	989291,78	975031,49					
UNION QUISAPINCHALTD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	155176,06	215519,61	357560,66	352662,88					
TOTAL SEGMENTO	1148907,94	1648411,03	2015956,88	2660163,22	4,82%	5,87%	5,00%	5,79%	
	2382080,48	28078823,44	40347035,67	45949942,87					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 4-B9. Indicador de Participación de Aportaciones de Socios (E5).

E5: Participación de aportaciones de socios	FÓRMULA		$E5 = \frac{\text{Total Certificados de Aportación} *}{\text{Total Activo} **}$		META	≤20%			
	CALCULO					RESULTADOS			
COAC	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
15 DE JUNIO LTDA	132644,80	169567,81	202547,01	203693,18	21,03%	18,35%	23,13%	21,05%	
	630774,20	924232,79	875700,56	967482,61					
20 DE FEBRERO LTDA	64437,04	106770,96	200987,07	205637,14	18,45%	23,38%	38,35%	41,27%	
	349245,30	456605,76	524112,17	498254,18					
23 DE ENERO	79383,52	97217,22	223499,48	234274,37	13,79%	15,92%	27,47%	27,53%	
	575537,27	610605,00	813512,62	850825,39					
ANGAHUANA	67443,84	40608,70	229230,99	239660,87	41,80%	19,74%	10,43%	7,36%	
	161367,77	205734,18	2198722,24	3257434,88					
ATLANTIDA	147362,85	180164,31	200029,30	200309,30	40,38%	44,47%	41,80%	41,99%	
	364936,41	405154,71	478551,03	477020,81					
CAMARA DE COMERCIO INDIGENA DE GUAMOTE LTDA	99996,05	149978,98	215539,46	230964,42	22,40%	21,52%	27,30%	24,17%	
	446321,56	696927,78	789557,74	955567,64					
CAPITAL Y DESARROLLO COCAPDES	37310,31	50425,70	201316,75	201906,75	14,07%	18,46%	57,76%	58,37%	
	265104,48	273151,52	348559,57	345935,88					
CHOLA CUENCANA LTDA	202031,67	198330,95	205490,76	203735,16	41,75%	39,92%	36,55%	36,40%	
	483928,59	496840,74	562227,76	559735,60					
CONTADORES DE PICHINCHA	218498,34	221079,34	223901,17	225081,17	24,22%	23,71%	26,54%	27,27%	
	902317,02	932622,02	843665,60	825278,71					
CORAZON DE JESUS LTDA	32700,32	75270,34	138393,29	176651,66	22,11%	31,16%	28,13%	33,76%	
	147928,53	241585,09	492049,75	523269,09					
CRECIENDO JUNTOS LTDA	36571,65	38915,94	65302,98	66880,92	8,78%	8,85%	13,66%	14,21%	
	416536,00	439506,57	478115,84	470516,08					
CREDISOCIO	88650,54	120948,68	202791,31	202185,00	12,78%	16,36%	29,79%	28,56%	
	693760,60	739332,25	680847,51	707951,02					
CREDISUR	95843,23	170316,23	202780,23	204600,23	16,17%	26,21%	26,28%	24,94%	
	592791,76	649882,09	771670,41	820355,27					
DE EMPLEADOS DE MODERNA ALIMENTOS	87102,71	177369,89	218555,10	230916,25	14,26%	25,39%	29,05%	29,85%	
	610953,54	698503,73	752246,89	773560,14					
DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA COOPMEC-MACARA	121200,45	135648,32	201783,72	205301,63	18,33%	19,00%	21,33%	22,13%	
	661263,22	714095,65	946177,24	927503,37					
DE LOS EMPLEADOS BANCO DEL PICHINCHA DE MANABI	61662,49	52067,62	46230,03	46430,03	76,85%	83,67%	91,85%	96,16%	
	80240,88	62232,28	50334,57	48286,26					
DE LOS FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS DE LA FUNCION	47009,48	46993,48	46993,48	46969,48	15,77%	17,12%	22,31%	22,58%	
	298129,56	274533,90	210666,20	208025,57					
DEL SISTEMA DE RIEGO AMBATO HUACHI PELILEO LTDA	29525,29	50556,73	103713,85	207933,95	5,38%	8,23%	14,78%	26,31%	
	548930,48	614519,55	701585,94	790394,90					
ECUADOR AGROPECUARIO	80557,44	84827,44	108455,57	110106,04	59,10%	54,80%	51,72%	51,68%	
	136300,84	154805,99	209703,09	213071,43					
EL ALTAR LTDA	122108,84	154397,21	207587,31	208228,37	14,96%	15,74%	17,92%	16,93%	
	816474,19	980883,33	1158439,47	1230216,07					
EL TESORO PILLAREÑO	68434,77	110410,17	201233,51	209083,40	12,12%	16,89%	30,55%	31,17%	
	564800,03	653825,70	658728,93	670825,04					
FOCAP	105963,46	128432,24	200409,46	203444,60	19,22%	19,01%	22,82%	21,50%	
	551232,06	675644,01	878173,46	946044,71					
FUTURO SALCEDENSE	107246,01	130727,09	200203,15	209729,15	16,00%	17,31%	21,10%	20,86%	
	670087,53	755042,04	948816,03	1005569,46					
GUAPAN LTDA	57901,65	62019,14	61225,49	61291,58	23,56%	24,93%	24,85%	26,95%	
	245762,63	248768,54	246349,31	227469,04					
INDIGENAS DE CEBADAS COICE LTDA.	96580,34	142893,15	211094,05	211075,68	26,95%	29,90%	41,79%	40,64%	
	358423,36	477921,05	505072,65	519317,50					
INTEGRACION DESARROLLO Y FUTURO INDEFUT LIMITADA	133382,67	154655,05	219035,55	224195,04	19,27%	16,45%	17,77%	15,44%	
	692171,11	940119,99	1232664,97	1452382,29					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 4-B10. Indicador de Participación de Aportaciones de Socios (E5).

E5: Participación de aportaciones de socios	FÓRMULA				META	≤20%			
	$E5 = \frac{\text{Total Certificados de Aportación} *}{\text{Total Activo} **}$								
COAC	CALCULO				RESULTADOS				
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
JOYOCOTO LTDA	95193,45	129069,78	206187,96	211501,97	17,77%	17,65%	22,89%	20,53%	
	535598,25	731397,24	900903,36	1030071,19					
KOLPING LTDA	40195,25	81066,94	201901,86	209461,86	12,84%	18,92%	41,18%	39,21%	
	313169,02	428452,72	490338,79	534146,97					
KURY WAYTA LTDA	40668,27	155025,77	200840,92	200880,92	21,18%	57,50%	10,56%	6,44%	
	192042,02	269621,44	1901442,29	3120073,04					
LA SOLUCION CACSOLU	35781,60	61463,72	203684,53	217579,53	10,13%	15,74%	30,84%	29,68%	
	353074,10	390445,58	660489,06	733137,62					
LIMITADA MIFEX	184520,00	213550,00	225570,00	215970,00	60,67%	56,23%	57,52%	55,44%	
	304132,59	379776,87	392145,32	389561,59					
LUZ DE EL ORO LTDA	115982,44	115352,34	200000,00	202539,55	14,34%	12,77%	19,18%	18,44%	
	808599,01	903083,25	1042592,01	1098450,71					
MANUELA LEON	14752,99	161755,21	201042,54	202056,58	7,57%	33,87%	30,67%	26,43%	
	194973,33	477621,12	655423,45	764353,99					
MISION DE INTEGRACION SERVICIO SOCIAL LTDA	161733,00	161833,00	200000,00	200000,00	33,85%	23,47%	22,26%	22,54%	
	477740,08	689547,46	898294,17	887246,17					
MOCACHE LTDA	62739,43	64078,13	200935,06	201656,00	11,07%	8,07%	22,32%	23,14%	
	566598,52	794450,98	900102,54	871565,42					
NUEVO AMANECER LTDA	48088,10	59601,93	210085,32	232786,51	17,79%	20,76%	34,90%	32,89%	
	270297,64	287057,72	601919,39	707767,99					
NUEVO AMANECER LTDA - COTOPAXI	61765,08	130776,39	220484,68	223328,45	12,65%	15,16%	14,01%	13,57%	
	488073,74	862632,71	1573900,67	1646120,62					
ÑAUPA KAUSAY	18259,32	56079,49	216005,74	214546,15	5,17%	11,83%	34,17%	32,99%	
	353147,78	474080,82	632208,71	650354,11					
POR EL PAN Y EL AGUA	64511,17	130617,84	220181,07	229946,22	16,03%	18,96%	15,70%	14,68%	
	402464,64	688852,48	1402756,48	1565971,72					
PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA	77036,79	76777,16	233124,80	225800,71	11,40%	11,21%	15,37%	13,86%	
	676001,95	684751,02	1516758,80	1629092,90					
RIOCHICO	23892,97	51739,34	215878,48	227535,52	4,29%	8,04%	27,81%	25,86%	
	556675,44	643595,83	776122,81	879945,32					
RUNA KUNA LTDA	33202,88	52282,88	275467,88	275167,88	60,63%	76,17%	86,96%	82,06%	
	54765,63	68636,83	316759,26	335322,73					
SALINERITA LTDA	108430,71	129867,29	227371,85	325515,66	13,90%	15,88%	21,48%	25,69%	
	779810,50	817569,37	1058726,06	1267014,25					
SAN ANTONIO DE TOACASO	51372,15	127809,02	207866,12	211723,72	11,70%	25,82%	33,48%	34,48%	
	439215,83	495074,93	620779,41	614026,44					
SAN JUAN LOMA UNO	32761,94	31604,65	76445,80	79534,66	9,54%	10,94%	27,13%	28,66%	
	343578,34	289013,75	281751,37	277537,58					
SAQUISILI LTDA	75060,27	90010,18	200639,05	200172,50	13,78%	18,34%	41,91%	35,00%	
	544735,33	490783,46	478695,87	571951,76					
SEÑOR DEL ARBOL	21910,70	32410,85	209784,69	241028,41	11,69%	16,97%	8,60%	6,53%	
	187455,00	191001,66	2440527,43	3690576,14					
TRABAJADORES DE IETEL MANABI LTDA	163001,09	187571,81	203953,56	208977,82	55,27%	59,41%	58,06%	55,57%	
	294933,79	315726,79	351290,65	376068,68					
UMIÑA LTDA	4915,00	4520,00	4490,00	4490,00	0,84%	0,81%	2,05%	2,29%	
	582020,05	555587,35	219014,17	196425,86					
UNION FERROVIARIA ECUATORIANA LTDA	201393,50	240955,50	229863,36	226695,73	27,43%	38,48%	43,29%	44,18%	
	734271,90	626238,35	530989,61	513172,76					
UNION FLOREQUISA LTDA	42500,00	100000,00	200000,00	200000,00	4,49%	10,15%	20,22%	20,51%	
	946931,02	985227,84	989291,78	975031,49					
UNION QUISAPINCHALTA	22621,96	30724,42	200766,26	202659,08	14,58%	14,26%	56,15%	57,47%	
	155176,06	215519,61	357560,66	352662,88					
TOTAL SEGMENTO	4223839,82	5727136,33	9730901,60	10161840,80	17,73%	20,40%	24,12%	22,12%	
	23820800,48	28078823,44	40347035,67	45949942,87					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 4-B11. Indicador de Reservas (E6).

E6: Participación de reservas	FÓRMULA				META	≥10%			
	$E6 = \frac{\text{Total Reservas} *}{\text{Total Activo} **}$								
COAC	CALCULO				RESULTADOS				
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
15 DE JUNIO LTDA	361050,21	480130,71	578308,89	407386,36	57,24%	51,95%	66,04%	42,11%	
	630774,20	924232,79	875700,56	967482,61					
20 DE FEBRERO LTDA	130034,80	214680,92	383003,18	411274,28	37,23%	47,02%	73,08%	82,54%	
	349245,30	456605,76	524112,17	498254,18					
23 DE ENERO	296226,92	341690,11	620014,95	468548,74	51,47%	55,96%	76,21%	55,07%	
	575537,27	610605,00	813512,62	850825,39					
ANGAHUANA	179437,08	135357,90	573196,18	479321,74	111,20%	65,79%	26,07%	14,71%	
	161367,77	205734,18	2198722,24	3257434,88					
ATLANTIDA	345387,44	401349,75	450200,00	400618,60	94,64%	99,06%	94,08%	83,98%	
	364936,41	405154,71	478551,03	477020,81					
CAMARA DE COMERCIO INDIGENA DE GUAMOTE LTDA	302103,06	425240,79	576452,08	461928,84	67,69%	61,02%	73,01%	48,34%	
	446321,56	696927,78	789557,74	955567,64					
CAPITAL Y DESARROLLO COCAPDES	109213,09	140881,28	449765,15	403813,50	41,20%	51,58%	129,04%	116,73%	
	265104,48	273151,52	348559,57	345935,88					
CHOLA CUENCANA LTDA	325953,89	317652,02	302124,09	407470,32	67,36%	63,93%	53,74%	72,80%	
	483928,59	496840,74	562227,76	559735,60					
CONTADORES DE PICHINCHA	336300,81	344491,78	337389,56	450162,34	37,27%	36,94%	39,99%	54,55%	
	902317,02	932622,02	843665,60	825278,71					
CORAZON DE JESUS LTDA	117648,92	178286,29	314893,58	353303,32	79,53%	73,80%	64,00%	67,52%	
	147928,53	241585,09	492049,75	523269,09					
CRECIENDO JUNTOS LTDA	119672,42	135158,28	192725,75	133761,84	28,73%	30,75%	40,31%	28,43%	
	416536,00	439506,57	478115,84	470516,08					
CREDISOCIO	309826,14	381950,64	560722,48	404370,00	44,66%	51,66%	82,36%	57,12%	
	693760,60	739332,25	680847,51	707951,02					
CREDISUR	304257,17	417004,78	508121,89	409200,46	51,33%	64,17%	65,85%	49,88%	
	592791,76	649882,09	771670,41	820355,27					
DE EMPLEADOS DE MODERNA ALIMENTOS	228588,97	384954,65	492984,17	461832,50	37,42%	55,11%	65,53%	59,70%	
	610953,54	698503,73	752246,89	773560,14					
DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA COOPYMEC-MACARA	372049,05	437228,94	610708,75	410603,26	56,26%	61,23%	64,54%	44,27%	
	661263,22	714095,65	946177,24	927503,37					
DE LOS EMPLEADOS BANCO DEL PICHINCHA DE MANABI	122283,99	99178,01	82171,19	92860,06	152,40%	159,37%	163,25%	192,31%	
	80240,88	62232,28	50334,57	48286,26					
DE LOS FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS DE LA FUNCION DEL SISTEMA DE RIEGO AMBATO HUACHI PELILEO LTDA	133868,54	119845,23	107407,14	93938,96	44,90%	43,65%	50,98%	45,16%	
	298129,56	274533,90	210666,20	208025,57					
ECUADOR AGROPECUARIO	169961,75	180879,44	231154,28	220212,08	124,70%	116,84%	110,23%	103,35%	
	136300,84	154805,99	209703,09	213071,43					
EL ALTAR LTDA	276908,67	354160,06	457706,96	416456,74	33,92%	36,11%	39,51%	33,85%	
	816474,19	980883,33	1158439,47	1230216,07					
EL TESORO PILLAREÑO	244999,78	341435,28	523137,13	418166,80	43,38%	52,22%	79,42%	62,34%	
	564800,03	653825,70	658728,93	670825,04					
FOCAP	283762,05	335938,68	491155,25	406889,20	51,48%	49,72%	55,93%	43,01%	
	551232,06	675644,01	878173,46	946044,71					
FUTURO SALCEDENSE	277444,11	343598,80	512204,91	419458,30	41,40%	45,51%	53,98%	41,71%	
	670087,53	755042,04	948816,03	1005569,46					
GUAPAN LTDA	145386,79	153707,19	152381,07	122583,16	59,16%	61,79%	61,86%	53,89%	
	245762,63	248768,54	246349,31	227469,04					
INDIGENAS DE CEBADAS COICE LTDA.	211775,17	313991,65	477706,59	422151,36	59,09%	65,70%	94,58%	81,29%	
	358423,36	477921,05	505072,65	519317,50					
INTEGRACION DESARROLLO Y FUTURO INDEFUT LIMITADA	290659,42	349074,71	515264,02	448390,08	41,99%	37,13%	41,80%	30,87%	
	692171,11	940119,99	1232664,97	1452382,29					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 4-B12. Indicador de Reservas (E6).

E6: Participación de reservas	FÓRMULA		$E6 = \frac{\text{Total Reservas} *}{\text{Total Activo} **}$		META	≥10%		
COAC	CALCULO				RESULTADOS			
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023
JOYOCOTO LTDA	266376,27	351933,20	541488,58	423003,94	49,73%	48,12%	60,11%	41,07%
	535598,25	731397,24	900903,36	1030071,19				
KOLPING LTDA	169596,68	265089,61	455839,23	418923,72	54,15%	61,87%	92,96%	78,43%
	313169,02	428452,72	490338,79	534146,97				
KURY WAYTA LTDA	99438,40	329063,78	433614,34	401761,84	51,78%	122,05%	22,80%	12,88%
	192042,02	269621,44	1901442,29	3120073,04				
LA SOLUCION CACSOLU	150319,89	215067,99	521833,24	435159,06	42,57%	55,08%	79,01%	59,36%
	353074,10	390445,58	660489,06	733137,62				
LIMITADA MIFEX	426340,82	499172,13	509259,07	431940,00	140,18%	131,44%	129,86%	110,88%
	304132,59	379776,87	392145,32	389561,59				
LUZ DE EL ORO LTDA	329902,28	334635,27	535552,07	405079,10	40,80%	37,05%	51,37%	36,88%
	808599,01	903083,25	1042592,01	1098450,71				
MANUELA LEON	80650,98	441471,69	539829,38	404113,16	41,37%	92,43%	82,36%	52,87%
	194973,33	477621,12	655423,45	764353,99				
MISION DE INTEGRACION SERVICIO SOCIAL LTDA	366538,53	364560,15	441051,15	400000,00	76,72%	52,87%	49,10%	45,08%
	477740,08	689547,46	898294,17	887246,17				
MOCACHE LTDA	316074,31	348402,32	648050,56	403312,00	55,78%	43,85%	72,00%	46,27%
	566598,52	794450,98	900102,54	871565,42				
NUEVO AMANECER LTDA	145281,48	168602,31	491564,42	465573,02	53,75%	58,73%	81,67%	65,78%
	270297,64	287057,72	601919,39	707767,99				
NUEVO AMANECER LTDA - COTOPAXI	137255,56	277681,11	458508,71	446656,90	28,12%	32,19%	29,13%	27,13%
	488073,74	862632,71	1573900,67	1646120,62				
ÑAUPA KAUSAY	166162,78	253625,47	586563,96	429092,30	47,05%	53,50%	92,78%	65,98%
	353147,78	474080,82	632208,71	650354,11				
POR EL PAN Y EL AGUA	153826,79	299435,15	500596,07	459892,44	38,22%	43,47%	35,69%	29,37%
	402464,64	688852,48	1402756,48	1565971,72				
PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA	272723,30	280815,00	483287,07	451601,42	40,34%	41,01%	31,86%	27,72%
	676001,95	684751,02	1516758,80	1629092,90				
RIOCHICO	141890,75	208859,82	543533,52	455071,04	25,49%	32,45%	70,03%	51,72%
	556675,44	643595,83	776122,81	879945,32				
RUNA KUNA LTDA	75214,73	111076,68	560192,37	550335,76	137,34%	161,83%	176,85%	164,12%
	54765,63	68636,83	316759,26	335322,73				
SALINERITA LTDA	295223,62	341567,56	541159,29	651031,32	37,86%	41,78%	51,11%	51,38%
	779810,50	817569,37	1058726,06	1267014,25				
SAN ANTONIO DE TOACASO	237950,04	371964,87	543751,26	423447,44	54,18%	75,13%	87,59%	68,96%
	439215,83	495074,93	620779,41	614026,44				
SAN JUAN LOMA UNO	104968,88	101872,34	169490,31	159069,32	30,55%	35,25%	60,16%	57,31%
	343578,34	289013,75	281751,37	277537,58				
SAQUISILI LTDA	198792,67	235378,06	440914,71	400345,00	36,49%	47,96%	92,11%	70,00%
	544735,33	490783,46	478695,87	571951,76				
SEÑOR DEL ARBOL	70598,26	93272,79	505754,25	482056,82	37,66%	48,83%	20,72%	13,06%
	187455,00	191001,66	2440527,43	3690576,14				
TRABAJADORES DE IETEL MANABI LTDA	444766,29	491284,06	536691,21	417955,64	150,80%	155,60%	152,78%	111,14%
	294933,79	315726,79	351290,65	376068,68				
UMIÑA LTDA	153838,91	156911,44	120177,89	8980,00	26,43%	28,24%	54,87%	4,57%
	582020,05	555587,35	219014,17	196425,86				
UNION FERROVIARIA ECUATORIANA LTDA	594986,75	653780,76	526431,78	453391,46	81,03%	104,40%	99,14%	88,35%
	734271,90	626238,35	530989,61	513172,76				
UNION FLOREQUISA LTDA	164878,98	268029,82	477740,29	400000,00	17,41%	27,20%	48,29%	41,02%
	946931,02	985227,84	989291,78	975031,49				
UNION QUISAPINCHALTA	57052,54	72133,18	414095,14	405318,16	36,77%	33,47%	115,81%	114,93%
	155176,06	215519,61	357560,66	352662,88				
TOTAL SEGMENTO	11747856,77	15047879,88	23335336,64	20323681,60	49,32%	53,59%	57,84%	44,23%
	23820800,48	28078823,44	40347035,67	45949942,87				

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 5-C1. Indicador Rendimiento Neto de Préstamos (R1).

R1: Rendimiento Neto de Préstamos	FÓRMULA	$R1 = \frac{\text{Ingresos por cartera}^*}{\text{Cartera por Vencer Promedio}^{**}}$				META	≥10%		
COAC	CÁLCULO				RESULTADO				
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
15 DE JUNIO LTDA	97551,32	163758,04	185186,30	42685,94	21,03%	27,79%	25,10%	5,74%	
	463884,53	589185,98	737718,27	743468,46					
20 DE FEBRERO LTDA	48857,23	45804,29	62100,63	6240,21	21,37%	27,28%	51,40%	2,31%	
	228645,80	167929,17	120826,01	270705,97					
23 DE ENERO	55595,75	58990,38	102261,68	30157,94	16,70%	31,30%	36,24%	6,39%	
	332821,93	188479,01	282180,40	472052,52					
ANGAHUANA	30255,47	35022,94	197826,21	148906,66	27,85%	25,93%	24,28%	7,65%	
	108647,91	135082,64	814863,47	1946011,07					
ATLANTIDA	60542,64	48867,14	100807,47	21036,85	22,43%	16,72%	29,12%	5,89%	
	269914,95	292283,39	346177,14	357348,88					
CAMARA DE COMERCIO INDIGENA DE GUAMOTE LTDA	85690,58	103561,29	118928,26	36835,20	26,18%	25,66%	22,48%	5,99%	
	327268,90	403641,38	528957,41	614746,08					
CAPITAL Y DESARROLLO COCAPDES	31860,52	39293,51	42776,69	12411,71	20,57%	23,94%	21,23%	5,26%	
	154918,20	164114,80	201526,92	235740,59					
CHOLA CUENCANA LTDA	77734,37	61934,74	64547,45	14066,72	32,39%	34,92%	49,91%	14,13%	
	239981,60	177366,66	129339,04	99561,80					
CONTADORES DE PICHINCHA	90923,48	117622,64	107650,17	24799,91	14,26%	44,64%	#DIV/0!	#DIV/0!	
	637445,92	263516,25	0,00	0,00					
CORAZON DE JESUS LTDA	29459,09	44589,62	73058,51	25307,79	27,99%	28,18%	24,74%	6,18%	
	105248,99	158239,05	295353,06	409690,74					
CRECIENDO JUNTOS LTDA	88327,84	85319,33	91625,63	20372,74	26,96%	29,16%	27,37%	5,61%	
	327677,41	292618,69	334745,09	363299,86					
CREDISOCIO	58439,76	80870,78	83473,25	19415,07	15,00%	27,43%	55,98%	13,46%	
	389709,47	294790,87	149106,29	144239,00					
CREDISUR	112429,28	132722,18	157771,94	56100,96	22,39%	26,32%	28,86%	9,10%	
	502243,32	504198,91	546772,10	616657,25					
DE EMPLEADOS DE MODERNA ALIMENTOS	74331,43	86593,99	103660,34	25303,16	16,92%	38,15%	#DIV/0!	#DIV/0!	
	439245,63	226981,57	0,00	0,00					
DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA COOPYMEC-MACARA	140942,94	152333,50	171103,32	43423,75	25,33%	25,90%	24,47%	5,58%	
	556358,01	588191,12	699142,25	778438,43					
DE LOS EMPLEADOS BANCO DEL PICHINCHA DE MANABI	11120,93	8757,68	7143,45	963,43	16,64%	26,81%	#DIV/0!	#DIV/0!	
	66827,67	32661,42	0,00	0,00					
DE LOS FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS DE LA FUNCION JUDICIAL DE PICHINCHA	23114,08	22452,74	19996,32	2370,34	10,64%	23,13%	#DIV/0!	#DIV/0!	
	217249,30	97072,69	0,00	0,00					
DEL SISTEMA DE RIEGO AMBATO HUACHI PELILEO LTDA	78213,00	102745,42	103562,52	23324,56	20,11%	25,10%	22,43%	4,67%	
	388891,83	409403,91	461641,64	498945,48					
ECUADOR AGROPECUARIO	20159,99	34709,77	35619,80	9522,95	20,59%	28,45%	26,31%	6,84%	
	97932,77	122009,25	135393,85	139254,37					
EL ALTAR LTDA	114335,19	161042,07	206333,68	43538,14	21,98%	34,09%	44,98%	8,53%	
	520231,65	472461,81	458722,63	510630,76					
EL TESORO PILLAREÑO	94759,22	117252,56	110387,09	27239,43	20,59%	22,08%	19,24%	4,84%	
	460239,78	530996,05	573876,67	563154,04					
FOCAP	86562,76	86761,28	124963,26	35327,56	22,68%	23,75%	28,69%	6,75%	
	381741,78	365291,31	435531,21	523111,61					
FUTURO SALCEDENSE	97352,54	137622,73	160826,25	42195,59	25,19%	31,60%	24,99%	5,52%	
	386453,27	435456,76	643579,86	764166,50					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 5-C2. Indicador Rendimiento Neto de Préstamos (R1).

R1: Rendimiento Neto de Préstamos	FÓRMULA	$R1 = \frac{\text{Ingresos por cartera}^*}{\text{Cartera por Vencer Promedio}^{**}}$				META	≥10%		
COAC	CÁLCULO				RESULTADO				
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
GUAPAN LTDA	27468,86	26410,74	24670,00	5992,47	23,47%	53,14%	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	
	117022,52	49698,11	0,00	0,00					
INDIGENAS DE CEBADAS COICE LTDA.	57336,90	86746,16	111825,64	28534,82	31,24%	37,55%	37,16%	8,67%	
	183547,44	231026,67	300889,89	329229,92					
INTEGRACION DESARROLLO Y FUTURO INDEFUT LIMITADA	102603,81	122116,44	193387,88	58691,26	23,14%	24,35%	27,93%	6,36%	
	443443,97	501531,19	692475,08	922563,93					
JOYOCOTO LTDA	93421,22	95833,99	128883,80	32601,62	22,64%	20,47%	23,05%	5,28%	
	412662,14	468224,65	559247,65	617950,84					
KOLPING LTDA	37940,04	57590,96	61332,88	18989,05	19,64%	27,96%	33,87%	9,91%	
	193196,32	205947,81	181109,21	191621,29					
KURY WAYTA LTDA	9623,84	30675,61	124142,82	101926,70	21,05%	53,89%	178,23%	182,05%	
	45714,92	56926,10	69653,94	55989,63					
LA SOLUCION CACSOLU	41289,63	53551,25	65931,22	21310,49	18,89%	29,41%	35,50%	8,31%	
	218544,58	182096,65	185732,82	256516,76					
LIMITADA MIFEX	44868,28	49364,64	53618,90	14062,85	18,27%	20,15%	19,43%	5,06%	
	245594,84	244955,87	275918,48	277725,03					
LUZ DE EL ORO LTDA	58080,92	55771,76	69671,95	26927,69	10,43%	22,29%	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	
	556730,79	250206,72	0,00	0,00					
MANUELA LEON	14992,17	49704,58	34259,99	9032,69	8,66%	19,85%	7,45%	1,48%	
	173096,14	250405,82	459697,56	609523,07					
MISION DE INTEGRACION SERVICIO SOCIAL LTDA	47146,49	66884,65	71662,32	20288,08	16,80%	45,14%	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	
	280554,42	148180,50	0,00	0,00					
MOCACHE LTDA	116250,04	109745,24	132548,62	33242,27	23,52%	18,31%	17,12%	4,26%	
	494307,04	599452,05	774053,36	780596,47					
NUEVO AMANECER LTDA	53754,67	56936,90	103503,83	35014,13	29,87%	28,24%	27,33%	6,06%	
	179982,17	201597,05	378757,15	578228,17					
NUEVO AMANECER LTDA - COTOPAXI	34386,33	95422,22	141633,09	47277,44	15,90%	24,12%	28,77%	5,44%	
	216255,06	395633,67	492341,49	869438,56					
ÑAUPA KAUSAY	86681,69	99631,90	114970,54	30345,19	28,09%	25,99%	22,97%	5,55%	
	308639,56	383345,32	500493,69	547005,84					
POR EL PAN Y EL AGUA	42051,14	101672,95	197582,57	70869,74	20,82%	25,20%	22,47%	5,73%	
	201945,84	403422,42	879177,12	1236417,77					
PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA	96502,48	96726,93	89578,73	33982,63	23,72%	50,42%	32,53%	7,99%	
	406856,82	191833,76	275396,39	425204,11					
RIOCHICO	44733,77	58862,01	85274,79	28206,89	16,62%	21,26%	26,42%	6,98%	
	269118,13	276816,35	322811,72	404246,57					
RUNA KUNA LTDA	739,72	1342,83	6821,57	5967,92	1,92%	2,54%	3,80%	2,07%	
	38548,50	52832,17	179550,37	288671,70					
SALINERITA LTDA	85217,08	100436,06	123120,95	53615,80	21,45%	22,58%	24,55%	8,00%	
	397317,73	444837,36	501524,73	670184,09					
SAN ANTONIO DE TOACASO	74366,30	88221,27	102472,77	28683,40	24,27%	27,78%	26,58%	6,05%	
	306468,97	317531,65	385520,43	474387,88					
SAN JUAN LOMA UNO	35555,54	31810,08	29743,90	6240,42	19,36%	36,39%	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	
	183684,04	87404,81	0,00	0,00					
SAQUISILI LTDA	76310,77	83647,98	69976,31	22352,25	19,16%	23,09%	18,79%	5,48%	
	398280,88	362281,37	372436,66	408128,25					
SEÑOR DEL ARBOL	38077,15	41299,80	212754,55	134329,73	23,46%	25,40%	17,83%	5,22%	
	162336,02	162570,27	1193330,37	2572525,95					
TRABAJADORES DE IETEL MANABI LTDA	43516,55	44997,80	50762,79	13669,24	17,91%	37,21%	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	
	243017,62	120929,29	0,00	0,00					
UMIÑA LTDA	52783,69	57144,38	32028,88	0,00	12,46%	24,20%	266,49%	#¡DIV/0!	
	423736,72	236145,47	12018,60	0,00					
UNION FERROVIARIA ECUATORIANA LTDA	49542,69	23612,78	20209,45	2476,23	24,41%	40,40%	88,13%	13,56%	
	202996,09	58450,02	22932,35	18263,70					
UNION FLOREQUISA LTDA	87632,95	98822,35	109430,42	27680,67	15,32%	29,20%	152,63%	59,72%	
	572007,31	338375,62	71698,88	46351,67					
UNION QUISAPINCHALTDA	16529,33	15015,25	12389,88	11442,17	16,00%	11,14%	5,34%	3,77%	
	103278,89	134788,04	232015,01	303464,80					
TOTAL SEGMENTO	3177963,46	3828628,13	5005801,26	1635300,45	20,39%	26,83%	29,08%	7,13%	
	15582465,99	14269419,33	17214236,15	22935459,29					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 5-C3. Indicador Rendimiento de Activos Productivos (R3).

R3: Rendimiento de activos productivos	FÓRMULA	$R3 = \frac{\text{Total de intereses ganados}^*}{\text{Activo productivo promedio}^{**}}$				META	≥18%			
COAC	CÁLCULO				RESULTADO					
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023		
15 DE JUNIO LTDA	97551,32	163758,04	185186,30	42685,94	21,03%	27,51%	25,38%	5,76%		
	463857,24	595374,75	729695,35	740576,57						
20 DE FEBRERO LTDA	48857,23	45804,29	62100,63	6240,21	21,28%	16,02%	16,03%	1,46%		
	229622,84	285956,29	387317,29	426521,96						
23 DE ENERO	55595,75	58990,38	102261,68	30157,94	16,52%	19,55%	23,69%	5,08%		
	336549,42	301817,84	431622,67	593482,48						
ANGAHUANA	30255,47	35022,94	197826,21	148906,66	29,93%	26,70%	23,33%	7,30%		
	101096,59	131194,78	847821,67	2040792,00						
ATLANTIDA	60542,64	48867,14	100807,47	21036,85	20,02%	14,58%	27,08%	5,38%		
	302337,90	335073,14	372270,98	390890,06						
CAMARA DE COMERCIO INDIGENA DE GUAMOTE LTDA	85690,58	103561,29	118928,26	36835,20	26,19%	24,75%	22,20%	6,03%		
	327202,75	418491,97	535792,69	610977,72						
CAPITAL Y DESARROLLO COCAPDES	31860,52	39293,51	42776,69	12411,71	18,41%	23,15%	20,84%	5,19%		
	173085,88	169746,84	205215,01	238922,32						
CHOLA CUENCANA LTDA	77734,37	61934,74	64547,45	14066,72	27,72%	21,94%	22,48%	4,68%		
	280397,32	282341,39	287097,24	300289,42						
CONTADORES DE PICHINCHA	90923,48	117622,64	107650,17	24799,91	12,81%	17,49%	15,30%	3,49%		
	709633,81	672332,16	703629,96	709742,16						
CORAZON DE JESUS LTDA	29459,09	44589,62	73058,51	25307,79	27,38%	28,07%	24,26%	6,10%		
	107581,90	158849,54	301172,59	414696,48						
CRECIENDO JUNTOS LTDA	88327,84	85319,33	91625,63	20372,74	24,69%	25,54%	24,89%	5,26%		
	357738,93	334063,99	368090,72	387644,11						
CREDISOCIO	58439,76	80870,78	83473,25	19415,07	12,71%	16,24%	16,88%	4,12%		
	459950,51	497988,71	494574,97	471717,56						
CREDISUR	112429,28	132722,18	157771,94	56100,96	22,89%	24,40%	25,13%	7,75%		
	491084,64	543991,97	627863,23	724059,13						
DE EMPLEADOS DE MODERNA ALIMENTOS	74331,43	86593,99	103660,34	25303,16	17,23%	18,03%	18,38%	4,18%		
	431304,07	480404,54	564043,22	604864,01						
DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA COOPYMEC-MACARA	140942,94	152333,50	171103,32	43423,75	24,73%	26,14%	25,49%	5,73%		
	569919,68	582725,44	671240,16	758227,88						
DE LOS EMPLEADOS BANCO DEL PICHINCHA DE MANABI	11120,93	8757,68	7143,45	963,43	17,55%	15,12%	16,11%	2,67%		
	63351,60	57907,47	44347,64	36132,59						
DE LOS FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS DE LA FUNCION JUDICIAL DE PICHINCHA	23114,08	22452,74	19996,32	2370,34	11,03%	12,15%	12,65%	1,69%		
	209633,13	184779,68	158114,23	140486,93						
DEL SISTEMA DE RIEGO AMBATO HUACHI PELILEO LTDA	78213,00	102745,42	103562,52	23324,56	18,71%	23,95%	21,91%	4,42%		
	417979,55	428990,00	472753,59	527291,52						
ECUADOR AGROPECUARIO	20159,99	34709,77	35619,80	9522,95	18,99%	27,39%	23,75%	5,46%		
	106150,85	126721,18	149995,62	174358,99						
EL ALTAR LTDA	114335,19	161042,07	206333,68	43538,14	18,47%	21,08%	22,87%	4,67%		
	619010,10	763860,39	902229,55	933172,69						
EL TESORO PILLAREÑO	94759,22	117252,56	110387,09	27239,43	20,42%	22,60%	19,62%	4,89%		
	464145,38	518795,33	562508,09	556917,81						
FOCAP	86562,76	86761,28	124963,26	35327,56	21,26%	18,35%	18,91%	4,53%		
	407121,90	472924,81	660969,52	779570,42						
FUTURO SALCEDENSE	97352,54	137622,73	160826,25	42195,59	19,09%	24,72%	23,75%	5,44%		
	510042,22	556832,97	677027,69	776228,98						
GUAPAN LTDA	27468,86	26410,74	24670,00	5992,47	20,82%	20,08%	17,18%	4,17%		
	131910,16	131522,01	143576,68	143559,75						
INDIGENAS DE CEBADAS COICE LTDA.	57336,90	86746,16	111825,64	28534,82	26,90%	34,46%	37,40%	8,70%		
	213109,33	251755,05	298976,28	328099,87						
INTEGRACION DESARROLLO Y FUTURO INDESUFUT LIMITADA	102603,81	122116,44	193387,88	58691,26	22,22%	21,18%	23,93%	5,63%		
	461771,03	576567,08	808008,94	1043018,83						

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 5-C4. Indicador Rendimiento de Activos Productivos (R3).

R3: Rendimiento de activos productivos	FÓRMULA	R3 = $\frac{\text{Total de intereses ganados}^*}{\text{Activo productivo promedio}^{**}}$				META	≥18%		
COAC	CÁLCULO				RESULTADO				
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
JOYOCOTO LTDA	93421,22	95833,99	128883,80	32601,62	20,78%	18,70%	19,57%	4,27%	
	449596,21	512406,07	658497,80	762841,74					
KOLPING LTDA	37940,04	57590,96	61332,88	18989,05	18,39%	20,58%	17,29%	4,56%	
	206315,41	279787,98	354787,00	416596,30					
KURY WAYTA LTDA	9623,84	30675,61	124142,82	101926,70	11,74%	39,46%	94,78%	33,95%	
	81948,26	77736,97	130974,76	300221,60					
LA SOLUCION CACSOLU	41289,63	53551,25	65931,22	21310,49	17,84%	20,70%	17,58%	4,20%	
	231497,99	258664,64	375064,67	507916,59					
LIMITADA MIFEX	44868,28	49364,64	53618,90	14062,85	19,03%	20,26%	19,48%	4,96%	
	235803,56	243692,49	275293,09	283740,54					
LUZ DE EL ORO LTDA	58080,92	55771,76	69671,95	26927,69	11,06%	11,90%	11,21%	3,17%	
	524983,83	468827,94	621502,22	848170,87					
MANUELA LEON	14992,17	49704,58	34259,99	9032,69	8,72%	17,75%	6,75%	1,46%	
	171837,62	279978,53	507811,78	618918,87					
MISION DE INTEGRACION SERVICIO SOCIAL LTDA	47146,49	66884,65	71662,32	20288,08	16,73%	18,95%	16,26%	3,98%	
	281778,91	352997,71	440842,91	509909,53					
MOCACHE LTDA	116250,04	109745,24	132548,62	33242,27	21,05%	17,52%	16,77%	4,06%	
	552166,94	626446,23	790323,02	818437,58					
NUEVO AMANECER LTDA	53754,67	56936,90	103503,83	35014,13	29,55%	26,05%	26,11%	5,95%	
	181901,37	218583,92	396384,16	588451,79					
NUEVO AMANECER LTDA - COTOPAXI	34386,33	95422,22	141633,09	47277,44	13,33%	23,09%	17,80%	4,04%	
	258051,36	413285,49	795632,89	1171588,22					
ÑAUPA KAUSAY	86681,69	99631,90	114970,54	30345,19	29,54%	27,01%	23,76%	5,59%	
	293462,91	368840,20	483925,63	543186,61					
POR EL PAN Y EL AGUA	42051,14	101672,95	197582,57	70869,74	18,78%	24,34%	22,61%	5,79%	
	223885,97	417690,60	873867,11	1224464,08					
PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA	96502,48	96726,93	89578,73	33982,63	21,56%	29,11%	18,61%	5,38%	
	447670,49	332248,66	481257,54	631521,58					
RIOCHICO	44733,77	58862,01	85274,79	28206,89	16,13%	18,12%	20,71%	5,67%	
	277377,43	324849,80	411698,11	497411,11					
RUNA KUNA LTDA	739,72	1342,83	6821,57	5967,92	1,91%	2,74%	4,05%	2,19%	
	38642,40	48961,00	168388,37	272575,78					
SALINERITA LTDA	85217,08	100436,06	123120,95	53615,80	19,91%	21,41%	22,21%	7,08%	
	427948,29	469151,26	554354,32	757269,72					
SAN ANTONIO DE TOACASO	74366,30	88221,27	102472,77	28683,40	23,98%	28,19%	26,79%	6,19%	
	310054,11	312954,82	382451,81	463508,08					
SAN JUAN LOMA UNO	35555,54	31810,08	29743,90	6240,42	16,57%	18,26%	21,70%	5,26%	
	214540,45	174183,95	137040,84	118669,16					
SAQUISILI LTDA	76310,77	83647,98	69976,31	22352,25	18,42%	22,51%	18,92%	5,49%	
	414249,84	371537,09	369935,90	407193,10					
SEÑOR DEL ARBOL	38077,15	41299,80	212754,55	134329,73	22,82%	25,50%	17,91%	5,21%	
	166880,04	161990,65	1187678,75	2576865,49					
TRABAJADORES DE IETEL MANABI LTDA	43516,55	44997,80	50762,79	13669,24	19,55%	18,58%	18,62%	4,64%	
	222575,89	242157,25	272581,65	294487,88					
UMIÑA LTDA	52783,69	57144,38	32028,88	0,00	12,18%	13,72%	16,56%	#¡DIV/0!	
	433513,29	416363,69	193357,54	0,00					
UNION FERROVIARIA ECUATORIANA LTDA	49542,69	23612,78	20209,45	2476,23	21,59%	18,11%	33,88%	8,35%	
	229443,44	130415,79	59652,05	29664,93					
UNION FLOREQUISA LTDA	87632,95	98822,35	109430,42	27680,67	14,92%	15,96%	16,08%	3,86%	
	587374,06	619344,60	680690,99	717660,67					
UNION QUISAPINCHALTD	16529,33	15015,25	12389,88	11442,17	14,89%	11,06%	5,31%	3,77%	
	110982,60	135745,57	233478,79	303269,73					
TOTAL SEGMENTO	3177963,46	3828628,13	5005801,26	1635300,45	19,24%	21,13%	20,65%	5,36%	
	16520071,30	18119852,11	24243429,15	30516783,65					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 5-C5. Indicador Costo Financiero Ahorros de Socios (R4).

R4: Costo financiero ahorros de socios	FÓRMULA	$R4 = \frac{\text{Intereses pagados por depósitos} *}{\text{Depósitos de socios promedio} **}$				META	5%		
COAC	CÁLCULO				RESULTADO				
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
15 DE JUNIO LTDA	26674,78	29046,34	39003,06	8622,71	7,94%	7,65%	9,55%	1,83%	
	336064,50	379871,87	408552,66	470928,04					
20 DE FEBRERO LTDA	15005,29	17136,57	22068,85	5902,05	5,86%	5,53%	6,55%	1,81%	
	255879,26	309901,85	337058,18	326763,76					
23 DE ENERO	14284,70	17144,13	20565,02	5313,05	4,25%	4,87%	5,45%	1,31%	
	335749,62	351988,66	377322,40	404721,60					
ANGAHUANA	1590,28	1642,98	62638,18	54887,57	3,97%	2,19%	6,53%	2,39%	
	40071,92	75061,59	959155,54	2300448,47					
ATLANTIDA	5669,59	8227,26	8637,94	2363,86	4,09%	5,27%	4,64%	1,17%	
	138590,59	156110,82	186003,43	202194,80					
CAMARA DE COMERCIO INDIGENA DE GUAMOTE LTDA	9197,84	16011,78	16703,68	9929,19	4,20%	7,06%	6,29%	3,09%	
	219240,39	226731,32	265756,11	321837,34					
CAPITAL Y DESARROLLO COCAPDES	17655,77	14613,25	14665,83	1541,89	10,09%	8,21%	11,17%	1,77%	
	175067,65	178010,51	131340,84	86916,53					
CHOLA CUENCANA LTDA	31160,40	31720,65	38930,25	11362,84	8,41%	8,71%	9,36%	2,46%	
	370718,45	364037,79	415955,85	462682,34					
CONTADORES DE PICHINCHA	36366,46	39620,17	34937,93	8883,27	4,76%	5,27%	4,81%	1,30%	
	763842,65	751242,92	727100,81	682106,19					
CORAZON DE JESUS LTDA	4738,00	7698,03	17649,81	6828,49	8,14%	8,48%	8,18%	2,26%	
	58187,91	90783,00	215835,61	302036,66					
CRECIENDO JUNTOS LTDA	24819,63	14221,73	17784,13	5548,47	7,56%	4,67%	5,46%	1,67%	
	328481,59	304830,45	325574,15	332940,94					
CREDISOCIO	24559,32	23945,40	22013,49	3549,98	5,23%	5,38%	5,93%	1,15%	
	469721,57	444984,05	371366,19	309725,60					
CREDISUR	10753,94	25827,16	26664,45	4607,06	3,37%	7,79%	7,31%	1,17%	
	319014,26	331380,03	364766,08	395299,17					
DE EMPLEADOS DE MODERNA ALIMENTOS	21502,09	24377,05	26076,31	6213,68	5,21%	5,43%	5,53%	1,32%	
	412507,68	449297,81	471647,77	471732,75					
DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA COOPYMEC-MACARA	24050,56	21750,98	19438,42	5884,90	7,76%	6,41%	5,08%	1,50%	
	309761,37	339144,56	382792,79	393558,71					
DE LOS EMPLEADOS BANCO DEL PICHINCHA DE MANABI	119,92	56,24	17,00	0,00	0,89%	0,48%	0,18%	0,00%	
	13484,29	11816,17	9262,91	9066,06					
DE LOS FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS DE LA FUNCION JUDICIAL DE PICHINCHA DEL SISTEMA DE RIEGO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	192023,43	185584,46	163281,62	146723,37					
DEL SISTEMA DE RIEGO AMBATO HUACHI PELILEO LTDA	24066,79	25730,79	26918,85	11433,75	5,23%	6,11%	5,91%	2,43%	
	459856,25	421364,56	455212,98	469642,04					
ECUADOR AGROPECUARIO	1650,75	1799,43	2340,69	796,24	3,88%	3,76%	3,44%	0,97%	
	42556,24	47910,25	68074,33	81763,16					
EL ALTAR LTDA	50780,69	56409,62	61490,33	17868,41	8,58%	8,19%	7,57%	1,98%	
	591717,55	689103,45	811909,41	901395,44					
EL TESORO PILLAREÑO	15236,20	29230,76	37307,87	7400,87	6,04%	11,88%	14,97%	2,88%	
	252427,60	246057,36	249189,34	256939,51					
FOCAP	19515,34	20883,19	42844,50	7767,80	6,87%	6,73%	12,32%	2,11%	
	283879,78	310291,76	347782,29	368768,89					
FUTURO SALCEDENSE	35865,37	38349,80	50346,01	15053,53	7,61%	7,65%	8,99%	2,40%	
	471495,00	501195,50	559804,04	627556,21					
GUAPAN LTDA	1816,02	2210,30	2066,68	458,40	1,42%	1,63%	1,64%	0,40%	
	127822,81	135221,23	125804,43	116021,63					
INDIGENAS DE CEBADAS COICE LTDA.	11641,87	15312,94	11921,83	420,53	6,15%	6,31%	4,70%	0,18%	
	189407,91	242633,53	253775,63	228026,39					
INTEGRACION DESARROLLO Y FUTURO INDESFUT LIMITADA	28022,96	30664,08	51455,69	17775,90	5,53%	4,93%	6,71%	2,04%	
	507004,83	621621,38	766814,06	870896,45					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 5-C6. Indicador Costo Financiero Ahorros de Socios (R4).

R4: Costo financiero ahorros de socios	FÓRMULA	$R4 = \frac{\text{Intereses pagados por depósitos} *}{\text{Depósitos de socios promedio} **}$				META	5%		
COAC	CÁLCULO				RESULTADO				
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
JOYOCOTO LTDA	23936,65	27116,08	35458,59	9788,16	7,54%	7,01%	8,12%	2,16%	
	317613,16	386819,92	436577,39	452971,61					
KOLPING LTDA	6786,59	11901,28	10130,68	3357,77	6,66%	7,88%	5,57%	1,65%	
	101836,62	151028,98	181914,27	204055,85					
KURY WAYTA LTDA	2855,95	2735,66	30099,40	65009,57	2,90%	3,00%	3,45%	2,90%	
	98621,41	91097,19	871394,06	2238817,22					
LA SOLUCION CACSOLU	3202,71	5508,85	5711,68	40,38	1,41%	2,34%	2,04%	0,01%	
	226816,92	235038,28	279551,16	344065,29					
LIMITADA MIFEX	954,06	2182,40	1857,71	189,96	1,18%	2,93%	1,91%	0,17%	
	80514,74	74531,24	97133,87	112466,33					
LUZ DE EL ORO LTDA	13911,48	12934,23	13599,39	3137,64	2,88%	2,29%	2,19%	0,50%	
	483468,29	563682,09	620797,34	629918,48					
MANUELA LEON	2056,55	6850,64	14398,97	4771,89	1,33%	4,23%	5,74%	1,35%	
	155185,88	161980,44	250861,88	353949,78					
MISION DE INTEGRACION SERVICIO SOCIAL LTDA	12657,38	20012,98	25386,85	7423,12	5,69%	5,61%	4,73%	1,21%	
	222508,88	356753,99	536305,72	614036,63					
MOCACHE LTDA	7245,17	6456,82	11700,22	2777,99	2,91%	2,41%	3,88%	1,06%	
	248752,22	268212,87	301369,52	261723,55					
NUEVO AMANECER LTDA	7199,65	12385,44	15930,43	5660,33	5,04%	7,83%	6,96%	1,73%	
	142982,34	158211,64	228803,93	326700,15					
NUEVO AMANECER LTDA - COTOPAXI	24638,23	40060,58	81144,84	21853,21	11,43%	9,78%	10,58%	2,26%	
	215594,80	409515,56	767302,40	968027,21					
ÑAUPA KAUSAY	15159,91	14734,51	16642,06	5803,80	8,69%	7,98%	9,38%	3,30%	
	174487,26	184758,59	177474,67	175686,47					
POR EL PAN Y EL AGUA	12495,10	24313,38	64047,03	24323,23	5,59%	6,59%	10,47%	2,77%	
	223655,11	369213,06	611572,46	877104,00					
PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA	36368,13	21427,43	30561,58	25049,10	6,95%	4,79%	3,74%	2,03%	
	522994,16	447069,10	816555,74	1233672,35					
RIOCHICO	17839,82	18315,93	22126,80	6115,54	5,14%	4,27%	4,90%	1,25%	
	347173,35	428812,39	451665,57	487530,07					
RUNA KUNA LTDA	410,06	350,59	704,53	942,50	6,36%	6,38%	7,43%	6,82%	
	6448,00	5496,50	9484,00	13829,50					
SALINERITA LTDA	21431,91	24214,69	27415,69	9364,89	5,42%	5,46%	5,39%	1,58%	
	395468,19	443173,54	508638,72	591955,75					
SAN ANTONIO DE TOACASO	7993,36	23875,74	19343,49	2753,07	3,91%	10,12%	7,35%	1,01%	
	204316,95	235820,15	263182,27	272746,57					
SAN JUAN LOMA UNO	10654,03	9408,15	7981,71	697,37	3,86%	3,85%	3,93%	0,38%	
	275690,24	244208,04	203033,29	184776,26					
SAQUISILI LTDA	27790,11	28812,44	26006,13	8432,54	15,90%	16,23%	17,42%	4,86%	
	174752,26	177503,22	149330,28	173676,04					
SEÑOR DEL ARBOL	8473,67	9267,38	118345,93	61214,18	10,01%	11,01%	11,18%	2,51%	
	84690,52	84200,64	1058187,09	2437953,73					
TRABAJADORES DE IETEL MANABI LTDA	465,14	426,61	443,21	0,08	8,41%	7,58%	9,39%	0,00%	
	5529,44	5628,26	4720,21	10302,01					
UMIÑA LTDA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	351746,47	319488,01	150823,39	1608,73					
UNION FERROVIARIA ECUATORIANA LTDA	16260,65	15928,09	9706,81	2045,10	4,35%	6,18%	4,69%	0,95%	
	373951,44	257766,79	206786,63	214892,32					
UNION FLOREQUISA LTDA	71418,01	64105,86	51995,06	10157,09	8,76%	7,85%	6,86%	1,47%	
	815013,62	816969,63	757816,33	689917,35					
UNION QUISAPINCHAL TDA	11648,71	6137,39	19378,24	4264,52	9,09%	4,65%	13,77%	3,47%	
	128164,88	131990,66	140684,86	122980,36					
TOTAL SEGMENTO	820597,59	923093,78	1344858,88	505587,47	5,84%	6,08%	6,78%	1,98%	
	14042552,09	15175147,54	19833106,40	25536055,53					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 5-C7. Indicador Costo Financiero Ahorro a la vista (R5).

R5: Costo Financiero Ahorros a la Vista	FÓRMULA	$R5 = \frac{\text{Interes pagados por ahorro a la vista} *}{\text{Ahorro a la vista promedio} **}$				META	≤2%		
COAC	CÁLCULO				RESULTADO				
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
15 DE JUNIO LTDA	26674,78	29046,34	39003,06	8622,71	7,94%	7,65%	9,55%	1,83%	
	336064,50	379871,87	408552,66	470928,04					
20 DE FEBRERO LTDA	15005,29	17136,57	22068,85	5902,05	5,86%	5,53%	6,55%	1,81%	
	255879,26	309901,85	337058,18	326763,76					
23 DE ENERO	14284,70	17144,13	20565,02	5313,05	4,25%	4,87%	5,45%	1,31%	
	335749,62	351988,66	377322,40	404721,60					
ANGAHUANA	1590,28	1642,98	62638,18	54887,57	3,97%	2,19%	6,53%	2,39%	
	40071,92	75061,59	959155,54	2300448,47					
ATLANTIDA	5669,59	8227,26	8637,94	2363,86	4,09%	5,27%	4,64%	1,17%	
	138590,59	156110,82	186003,43	202194,80					
CAMARA DE COMERCIO INDIGENA DE GUAMOTE LTDA	9197,84	16011,78	16703,68	9929,19	4,20%	7,06%	6,29%	3,09%	
	219240,39	226731,32	265756,11	321837,34					
CAPITAL Y DESARROLLO COCAPDES	17655,77	14613,25	14665,83	1541,89	10,09%	8,21%	11,17%	1,77%	
	175067,65	178010,51	131340,84	86916,53					
CHOLA CUENCANA LTDA	31160,40	31720,65	38930,25	11362,84	8,41%	8,71%	9,36%	2,46%	
	370718,45	364037,79	415955,85	462682,34					
CONTADORES DE PICHINCHA	36366,46	39620,17	34937,93	8883,27	4,76%	5,27%	4,81%	1,30%	
	763842,65	751242,92	727100,81	682106,19					
CORAZON DE JESUS LTDA	4738,00	7698,03	17649,81	6828,49	8,14%	8,48%	8,18%	2,26%	
	58187,91	90783,00	215835,61	302036,66					
CRECIENDO JUNTOS LTDA	24819,63	14221,73	17784,13	5548,47	7,56%	4,67%	5,46%	1,67%	
	328481,59	304830,45	325574,15	332940,94					
CREDISOCIO	24559,32	23945,40	22013,49	3549,98	5,23%	5,38%	5,93%	1,15%	
	469721,57	444984,05	371366,19	309725,60					
CREDISUR	10753,94	25827,16	26664,45	4607,06	3,37%	7,79%	7,31%	1,17%	
	319014,26	331380,03	364766,08	395299,17					
DE EMPLEADOS DE MODERNA ALIMENTOS	21502,09	24377,05	26076,31	6213,68	5,21%	5,43%	5,53%	1,32%	
	412507,68	449297,81	471647,77	471732,75					
DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA COOPYMEC-MACARA	24050,56	21750,98	29693,47	5884,90	7,76%	6,41%	7,76%	1,50%	
	309761,37	339144,56	382792,79	393558,71					
DE LOS EMPLEADOS BANCO DEL PICHINCHA DE MANABI	119,92	56,24	17,00	0,00	0,89%	0,48%	0,18%	0,00%	
	13484,29	11816,17	9262,91	9066,06					
DE LOS FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS DE LA FUNCION JUDICIAL DE PICHINCHA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	192023,43	185584,46	163281,62	146723,37					
DEL SISTEMA DE RIEGO AMBATO HUACHI PELILEO LTDA	24066,79	25730,79	26918,85	11433,75	5,23%	6,11%	5,91%	2,43%	
	459856,25	421364,56	455212,98	469642,04					
ECUADOR AGROPECUARIO	1650,75	1799,43	2340,69	796,24	3,88%	3,76%	3,44%	0,97%	
	42556,24	47910,25	68074,33	81763,16					
EL ALTAR LTDA	50780,69	56409,62	61490,33	17868,41	8,58%	8,19%	7,57%	1,98%	
	591717,55	689103,45	811909,41	901395,44					
EL TESORO PILLAREÑO	15236,20	29230,76	37307,87	7400,87	6,04%	11,88%	14,97%	2,88%	
	252427,60	246057,36	249189,34	256939,51					
FOCAP	19515,34	20883,19	42844,50	7767,80	6,87%	6,73%	12,32%	2,11%	
	283879,78	310291,76	347782,29	368768,89					
FUTURO SALCEDENSE	35865,37	38349,80	50346,01	15053,53	7,61%	7,65%	8,99%	2,40%	
	471495,00	501195,50	559804,04	627556,21					
GUAPAN LTDA	1816,02	2210,30	2066,68	458,40	1,42%	1,63%	1,64%	0,40%	
	127822,81	135221,23	125804,43	116021,63					
INDIGENAS DE CEBADAS COICE LTDA.	11641,87	15312,94	11921,83	420,53	6,15%	6,31%	4,70%	0,18%	
	189407,91	242633,53	253775,63	228026,39					
INTEGRACION DESARROLLO Y FUTURO INDESFT LIMITADA	28022,96	30664,08	51455,69	17775,90	5,53%	4,93%	6,71%	2,04%	
	507004,83	621621,38	766814,06	870896,45					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 5-C8. Indicador Costo Financiero Ahorro a la vista (R5).

R5: Costo Financiero Ahorros a la Vista	FÓRMULA	$R5 = \frac{\text{Interes pagados por ahorro a la vista} *}{\text{Ahorro a la vista promedio} **}$				META	≤2%		
COAC	CÁLCULO				RESULTADO				
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
JOYOCOTO LTDA	23936,65	27116,08	35458,59	9788,16	7,54%	7,01%	8,12%	2,16%	
	317613,16	386819,92	436577,39	452971,61					
KOLPING LTDA	6786,59	11901,28	10130,68	3357,77	6,66%	7,88%	5,57%	1,65%	
	101836,62	151028,98	181914,27	204055,85					
KURY WAYTA LTDA	2855,95	2735,66	30099,40	65009,57	2,90%	3,00%	3,45%	2,90%	
	98621,41	91097,19	871394,06	2238817,22					
LA SOLUCION CACSOLU	3202,71	5508,85	5711,68	40,38	1,41%	2,34%	2,04%	0,01%	
	226816,92	235038,28	279551,16	344065,29					
LIMITADA MIFEX	954,06	2182,40	1857,71	189,96	1,18%	2,93%	1,91%	0,17%	
	80514,74	74531,24	97133,87	112466,33					
LUZ DE EL ORO LTDA	13911,48	12934,23	13599,39	3137,64	2,88%	2,29%	2,19%	0,50%	
	483468,29	563682,09	620797,34	629918,48					
MANUELA LEON	2056,55	6850,64	14398,97	4771,89	1,33%	4,23%	5,74%	1,35%	
	155185,88	161980,44	250861,88	353949,78					
MISION DE INTEGRACION SERVICIO SOCIAL LTDA	12657,38	20012,98	25386,85	7423,12	5,69%	5,61%	4,73%	1,21%	
	222508,88	356753,99	536305,72	614036,63					
MOCACHE LTDA	7245,17	6456,82	11700,22	2777,99	2,91%	2,41%	3,88%	1,06%	
	248752,22	268212,87	301369,52	261723,55					
NUEVO AMANECER LTDA	7199,65	12385,44	15930,43	5660,33	5,04%	7,83%	6,96%	1,73%	
	142982,34	158211,64	228803,93	326700,15					
NUEVO AMANECER LTDA - COTOPAXI	24638,23	40060,58	81144,84	21853,21	11,43%	9,78%	10,58%	2,26%	
	215594,80	409515,56	767302,40	968027,21					
ÑAUPA KAUSAY	15159,91	14734,51	16642,06	5803,80	8,69%	7,98%	9,38%	3,30%	
	174487,26	184758,59	177474,67	175686,47					
POR EL PAN Y EL AGUA	12495,10	24313,38	64047,03	24323,23	5,59%	6,59%	10,47%	2,77%	
	223655,11	369213,06	611572,46	877104,00					
PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA	36368,13	21427,43	30561,58	25049,10	6,95%	4,79%	3,74%	2,03%	
	522994,16	447069,10	816555,74	1233672,35					
RIOCHICO	17839,82	18315,93	22126,80	6115,54	5,14%	4,27%	4,90%	1,25%	
	347173,35	428812,39	451665,57	487530,07					
RUNA KUNA LTDA	410,06	350,59	704,53	942,50	6,36%	6,38%	7,43%	6,82%	
	6448,00	5496,50	9484,00	13829,50					
SALINERITA LTDA	21431,91	24214,69	27415,69	9364,89	5,42%	5,46%	5,39%	1,58%	
	395468,19	443173,54	508638,72	591955,75					
SAN ANTONIO DE TOACASO	7993,36	23875,74	19343,49	2753,07	3,91%	10,12%	7,35%	1,01%	
	204316,95	235820,15	263182,27	272746,57					
SAN JUAN LOMA UNO	10654,03	9408,15	7981,71	697,37	3,86%	3,85%	3,93%	0,38%	
	275690,24	244208,04	203033,29	184776,26					
SAQUISILI LTDA	27790,11	28812,44	26006,13	8432,54	15,90%	16,23%	17,42%	4,86%	
	174752,26	177503,22	149330,28	173676,04					
SEÑOR DEL ARBOL	8473,67	9267,38	118345,93	61214,18	10,01%	11,01%	11,18%	2,51%	
	84690,52	84200,64	1058187,09	2437953,73					
TRABAJADORES DE IETEL MANABI LTDA	465,14	426,61	443,21	0,08	8,41%	7,58%	9,39%	0,00%	
	5529,44	5628,26	4720,21	10302,01					
UMIÑA LTDA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	351746,47	319488,01	150823,39	1608,73					
UNION FERROVIARIA ECUATORIANA LTDA	16260,65	15928,09	9706,81	2045,10	4,35%	6,18%	4,69%	0,95%	
	373951,44	257766,79	206786,63	214892,32					
UNION FLOREQUISA LTDA	71418,01	64105,86	51995,06	10157,09	8,76%	7,85%	6,86%	1,47%	
	815013,62	816969,63	757816,33	689917,35					
UNION QUISAPINCHAL TDA	11648,71	6137,39	19378,24	4264,52	9,09%	4,65%	13,77%	3,47%	
	128164,88	131990,66	140684,86	122980,36					
TOTAL SEGMENTO	820597,59	923093,78	1344858,88	505587,47	5,84%	6,08%	6,78%	1,98%	
	14042552,09	15175147,54	19833106,40	25536055,53					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 5-C9. Indicador Costo Financiero Depósito a Plazo (R6).

R6: Costo financiero depósitos a plazo	FÓRMULA	R6 = $\frac{\text{Intereses pagados por Depósitos a plazo} *}{\text{Depósitos a plazo promedio} **}$				META	≥5%		
COAC	CÁLCULO				RESULTADO				
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
15 DE JUNIO LTDA	26674,78	29046,34	39003,06	8622,71	7,94%	7,65%	9,55%	1,83%	
	336064,50	379871,87	408552,66	470928,04					
20 DE FEBRERO LTDA	15005,29	17136,57	22068,85	5902,05	5,86%	5,53%	6,55%	1,81%	
	255879,26	309901,85	337058,18	326763,76					
23 DE ENERO	14284,70	17144,13	20565,02	5313,05	4,25%	4,87%	5,45%	1,31%	
	335749,62	351988,66	377322,40	404721,60					
ANGAHUANA	1590,28	1642,98	62638,18	54887,57	3,97%	2,19%	6,53%	2,39%	
	40071,92	75061,59	959155,54	2300448,47					
ATLANTIDA	5669,59	8227,26	8637,94	2363,86	4,09%	5,27%	4,64%	1,17%	
	138590,59	156110,82	186003,43	202194,80					
CAMARA DE COMERCIO INDIGENA DE GUAMOTE LTDA	9197,84	16011,78	17603,68	9929,19	4,20%	7,06%	6,29%	3,09%	
	219240,39	226731,32	265756,11	321837,34					
CAPITAL Y DESARROLLO COCAPDES	17655,77	14613,25	14665,83	1541,89	10,09%	8,21%	11,17%	1,77%	
	175067,65	178010,51	131340,84	86916,53					
CHOLA CUENCANA LTDA	31160,40	31720,65	38930,25	11362,84	8,41%	8,71%	9,36%	2,46%	
	370718,45	364037,79	415955,85	462682,34					
CONTADORES DE PICHINCHA	36366,46	39620,17	34937,93	8883,27	4,76%	5,27%	4,81%	1,30%	
	763842,65	751242,92	727100,81	682106,19					
CORAZON DE JESUS LTDA	4738,00	7698,03	17649,81	6828,49	8,14%	8,48%	8,18%	2,26%	
	58187,91	90783,00	215835,61	302036,66					
CRECIENDO JUNTOS LTDA	24819,63	14221,73	17784,13	5548,47	7,56%	4,67%	5,46%	1,67%	
	328481,59	304830,45	325574,15	332940,94					
CREDISOCIO	24559,32	23945,40	22013,49	3549,98	5,23%	5,38%	5,93%	1,15%	
	469721,57	444984,05	371366,19	309725,60					
CREDISUR	10753,94	25827,16	26664,45	4607,06	3,37%	7,79%	7,31%	1,17%	
	319014,26	331380,03	364766,08	395299,17					
DE EMPLEADOS DE MODERNA ALIMENTOS	21502,09	24377,05	26076,31	6213,68	5,21%	5,43%	5,53%	1,32%	
	412507,68	449297,81	471647,77	471732,75					
DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA COOPYMEC-MACARA	24050,56	21750,98	29693,47	5884,90	7,76%	6,41%	7,76%	1,50%	
	309761,37	339144,56	382792,79	393558,71					
DE LOS EMPLEADOS BANCO DEL PICHINCHA DE MANABI	119,92	56,24	17,00	0,00	0,89%	0,48%	0,18%	0,00%	
	13484,29	11816,17	9262,91	9066,06					
DE LOS FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS DE LA FUNCION JUDICIAL DE PICHINCHA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	192023,43	185584,46	163281,62	146723,37					
DEL SISTEMA DE RIEGO AMBATO HUACHI PELILEO LTDA	24066,79	25730,79	26918,85	11433,75	5,23%	6,11%	5,91%	2,43%	
	459856,25	421364,56	455212,98	469642,04					
ECUADOR AGROPECUARIO	1650,75	1799,43	2340,69	796,24	3,88%	3,76%	3,44%	0,97%	
	42556,24	47910,25	68074,33	81763,16					
EL ALTAR LTDA	50780,69	56409,62	61490,33	17868,41	8,58%	8,19%	7,57%	1,98%	
	591717,55	689103,45	811909,41	901395,44					
EL TESORO PILLAREÑO	15236,20	29230,76	37307,87	7400,87	6,04%	11,88%	14,97%	2,88%	
	252427,60	246057,36	249189,34	256939,51					
FOCAP	19515,34	20883,19	42844,50	7767,80	6,87%	6,73%	12,32%	2,11%	
	283879,78	310291,76	347782,29	368768,89					
FUTURO SALCEDENSE	35865,37	38349,80	50346,01	15053,53	7,61%	7,65%	8,99%	2,40%	
	471495,00	501195,50	559804,04	627556,21					
GUAPAN LTDA	1816,02	2210,30	2066,68	458,40	1,42%	1,63%	1,64%	0,40%	
	127822,81	135221,23	125804,43	116021,63					
INDIGENAS DE CEBADAS COICE LTDA.	11641,87	15312,94	11921,83	420,53	6,15%	6,31%	4,70%	0,18%	
	189407,91	242633,53	253775,63	228026,39					
INTEGRACION DESARROLLO Y FUTURO INDESUT LIMITADA	28022,96	30664,08	51455,69	17775,90	5,53%	4,93%	6,71%	2,04%	
	507004,83	621621,38	766814,06	870896,45					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 5-C10. Indicador Costo Financiero Depósito a Plazo (R6).

R6: Costo financiero depósitos a plazo	FÓRMULA	R6 $= \frac{\text{Intereses pagados por Depósitos a plazo} *}{\text{Depósitos a plazo promedio} **}$				META	≥5%		
COAC	CÁLCULO				RESULTADO				
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
JOYOCOTO LTDA	23936,65 317613,16	27116,08 386819,92	35458,59 436577,39	9788,16 452971,61	7,54%	7,01%	8,12%	2,16%	
KOLPING LTDA	6786,59 101836,62	11901,28 151028,98	10130,68 181914,27	3357,77 204055,85	6,66%	7,88%	5,57%	1,65%	
KURY WAYTA LTDA	2855,95 98621,41	2735,66 91097,19	30099,40 871394,06	65009,57 2238817,22	2,90%	3,00%	3,45%	2,90%	
LA SOLUCION CACSOLU	3202,71 226816,92	5508,85 235038,28	5711,68 279551,16	40,38 344065,29	1,41%	2,34%	2,04%	0,01%	
LIMITADA MIFEX	954,06 80514,74	2182,40 74531,24	1857,71 97133,87	189,96 112466,33	1,18%	2,93%	1,91%	0,17%	
LUZ DE EL ORO LTDA	13911,48 483468,29	12934,23 563682,09	13599,39 620797,34	3137,64 629918,48	2,88%	2,29%	2,19%	0,50%	
MANUELA LEON	2056,55 155185,88	6850,64 161980,44	14398,97 250861,88	4771,89 353949,78	1,33%	4,23%	5,74%	1,35%	
MISION DE INTEGRACION SERVICIO SOCIAL LTDA	12657,38 222508,88	20012,98 356753,99	25386,85 536305,72	7423,12 614036,63	5,69%	5,61%	4,73%	1,21%	
MOCACHE LTDA	7245,17 248752,22	6456,82 268212,87	11700,22 301369,52	2777,99 261723,55	2,91%	2,41%	3,88%	1,06%	
NUEVO AMANECER LTDA	7199,65 142982,34	12385,44 158211,64	15930,43 228803,93	5660,33 326700,15	5,04%	7,83%	6,96%	1,73%	
NUEVO AMANECER LTDA - COTOPAXI	24638,23 215594,80	40060,58 409515,56	81144,84 767302,40	21853,21 968027,21	11,43%	9,78%	10,58%	2,26%	
ÑAUPA KAUSAY	15159,91 174487,26	14734,51 184758,59	16642,06 177474,67	5803,80 175686,47	8,69%	7,98%	9,38%	3,30%	
POR EL PAN Y EL AGUA	12495,10 223655,11	24313,38 369213,06	64047,03 611572,46	24323,23 877104,00	5,59%	6,59%	10,47%	2,77%	
PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA	36368,13 522994,16	21427,43 447069,10	30561,58 816555,74	25049,10 1233672,35	6,95%	4,79%	3,74%	2,03%	
RIOCHICO	17839,82 347173,35	18315,93 428812,39	22126,80 451665,57	6115,54 487530,07	5,14%	4,27%	4,90%	1,25%	
RUNA KUNA LTDA	410,06 6448,00	350,59 5496,50	704,53 9484,00	942,50 13829,50	6,36%	6,38%	7,43%	6,82%	
SALINERITA LTDA	21431,91 395468,19	24214,69 443173,54	27415,69 508638,72	9364,89 591955,75	5,42%	5,46%	5,39%	1,58%	
SAN ANTONIO DE TOACASO	7993,36 204316,95	23875,74 235820,15	19343,49 263182,27	2753,07 272746,57	3,91%	10,12%	7,35%	1,01%	
SAN JUAN LOMA UNO	10654,03 275690,24	9408,15 244208,04	7981,71 203033,29	697,37 184776,26	3,86%	3,85%	3,93%	0,38%	
SAQUISILI LTDA	27790,11 174752,26	28812,44 177503,22	26006,13 149330,28	8432,54 173676,04	15,90%	16,23%	17,42%	4,86%	
SEÑOR DEL ARBOL	8473,67 84690,52	9267,38 84200,64	118345,93 1058187,09	61214,18 2437953,73	10,01%	11,01%	11,18%	2,51%	
TRABAJADORES DE IETEL MANABI LTDA	465,14 5529,44	426,61 5628,26	443,21 4720,21	0,08 10302,01	8,41%	7,58%	9,39%	0,00%	
UMIÑA LTDA	0,00 351746,47	0,00 319488,01	0,00 150823,39	0,00 1608,73	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
UNION FERROVIARIA ECUATORIANA LTDA	16260,65 373951,44	15928,09 257766,79	9706,81 206786,63	2045,10 214892,32	4,35%	6,18%	4,69%	0,95%	
UNION FLOREQUISA LTDA	71418,01 815013,62	64105,86 816969,63	51995,06 757816,33	10157,09 689917,35	8,76%	7,85%	6,86%	1,47%	
UNION QUISAPINCHALTA	11648,71 128164,88	6137,39 131990,66	19378,24 140684,86	4264,52 122980,36	9,09%	4,65%	13,77%	3,47%	
TOTAL SEGMENTO	820597,59 14042552,09	923093,78 15175147,54	1344858,88 19833106,40	505587,47 25536055,53	5,84%	6,08%	6,78%	1,98%	

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 5-C11. Indicador Costo Financiero Obligaciones Financieras (R7).

R7: Costo financiero obligaciones financieras	FÓRMULA	$R7 = \frac{\text{Intereses Pagados por Obligaciones Financieras} *}{\text{Obligaciones Financieras Promedio} **}$				META	≤8%			
COAC	CÁLCULO				RESULTADO					
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023		
15 DE JUNIO LTDA	13471,27	182078,46	31779,43	11515,51	51,95%	186,22%	29,72%	53,20%		
	25932,17	97774,87	106928,95	21647,47						
20 DE FEBRERO LTDA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!		
	71,62	0,00	0,00	0,00						
23 DE ENERO	0,00	0,00	0,00	0,00	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!		
	0,00	0,00	0,00	0,00						
ANGAHUANA	0,00	2251,19	0,00	0,00	0,00%	200,00%	0,00%	#iDIV/0!		
	5432,44	1125,60	1125,60	0,00						
ATLANTIDA	0,00	0,00	0,00	0,00	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!		
	0,00	0,00	0,00	0,00						
CAMARA DE COMERCIO INDIGENA DE GUAMOTE LTDA	0,00	191968,34	107894,40	225494,36	0,00%	200,00%	71,96%	135,27%		
	25296,59	95984,17	149931,37	166694,38						
CAPITAL Y DESARROLLO COCAPDES	0,00	0,00	8567,03	2208,49	#iDIV/0!	#iDIV/0!	200,00%	40,99%		
	0,00	0,00	4283,52	5387,76						
CHOLA CUENCANA LTDA	0,00	0,00	0,00	0,00	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!		
	0,00	0,00	0,00	0,00						
CONTADORES DE PICHINCHA	0,00	0,00	0,00	0,00	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!		
	0,00	0,00	0,00	0,00						
CORAZON DE JESUS LTDA	2250,10	10259,46	0,00	0,00	30,17%	164,03%	0,00%	#iDIV/0!		
	7458,46	6254,78	5129,73	0,00						
CRECIENDO JUNTOS LTDA	11062,77	6560,20	0,00	0,00	80,16%	74,45%	0,00%	#iDIV/0!		
	13801,05	8811,49	3280,10	0,00						
CREDISOCIO	0,00	0,00	0,00	0,00	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!		
	0,00	0,00	0,00	0,00						
CREDISUR	0,00	0,00	0,00	0,00	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!		
	0,00	0,00	0,00	0,00						
DE EMPLEADOS DE MODERNA ALIMENTOS	0,00	0,00	0,00	0,00	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!		
	0,00	0,00	0,00	0,00						
DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA COOPYMEC-MACARA	60195,35	12689,60	84326,20	74721,28	69,34%	34,82%	173,84%	93,96%		
	86806,87	36442,48	48507,90	79523,74						
DE LOS EMPLEADOS BANCO DEL PICHINCHA DE MANABI	0,00	0,00	0,00	0,00	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!		
	0,00	0,00	0,00	0,00						
DE LOS FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS DE LA FUNCION JUDICIAL DE PICHINCHA	0,00	0,00	0,00	0,00	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!		
	0,00	0,00	0,00	0,00						
DEL SISTEMA DE RIEGO AMBATO HUACHI PELILEO LTDA	0,00	0,00	0,00	0,00	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!		
	0,00	0,00	0,00	0,00						
ECUADOR AGROPECUARIO	0,00	0,00	0,00	0,00	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!		
	0,00	0,00	0,00	0,00						
EL ALTAR LTDA	0,00	0,00	0,00	0,00	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!		
	0,00	0,00	0,00	0,00						
EL TESORO PILLAREÑO	126009,01	163326,71	83487,04	60949,17	112,26%	112,90%	67,65%	84,40%		
	112246,12	144667,86	123406,88	72218,11						
FOCAP	92131,39	118269,64	231033,13	246507,45	127,01%	112,42%	132,28%	103,24%		
	72539,69	105200,52	174651,39	238770,29						
FUTURO SALCEDENSE	0,00	0,00	0,00	0,00	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!		
	0,00	0,00	0,00	0,00						
GUAPAN LTDA	0,00	0,00	0,00	0,00	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!		
	0,00	0,00	0,00	0,00						
INDIGENAS DE CEBADAS COICE LTDA.	31573,89	11345,19	0,00	0,00	83,66%	52,87%	0,00%	#iDIV/0!		
	37739,44	21459,54	5672,60	0,00						
INTEGRACION DESARROLLO Y FUTURO INDESFT LIMITADA	0,00	0,00	100000,00	180274,43	0,00%	#iDIV/0!	200,00%	128,64%		
	6732,47	0,00	50000,00	140137,22						

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 5-C12. Indicador Costo Financiero Obligaciones Financieras (R7).

R7: Costo financiero obligaciones financieras	FÓRMULA	$R7 = \frac{\text{Intereses Pagados por Obligaciones Financieras} *}{\text{Obligaciones Financieras Promedio} **}$				META	≤8%		
COAC	CÁLCULO				RESULTADO				
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
JOYOCOTO LTDA	20918,05	58630,69	123459,28	199865,55	44,25%	147,41%	135,60%	123,63%	
	47268,39	39774,37	91044,99	161662,42					
KOLPING LTDA	51286,07	47081,97	33663,10	21418,74	117,12%	95,73%	83,38%	77,77%	
	43790,28	49184,02	40372,54	27540,92					
KURY WAYTA LTDA	33951,13	0,00	0,00	0,00	96,45%	0,00%	#iDIV/0!	#iDIV/0!	
	35201,13	16975,57	0,00	0,00					
LA SOLUCION CACSOLU	0,00	0,00	0,00	0,00	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	
	0,00	0,00	0,00	0,00					
LIMITADA MIFEX	0,00	0,00	0,00	0,00	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	
	0,00	0,00	0,00	0,00					
LUZ DE EL ORO LTDA	0,00	0,00	0,00	0,00	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	
	0,00	0,00	0,00	0,00					
MANUELA LEON	0,00	0,00	0,00	0,00	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	
	0,00	0,00	0,00	0,00					
MISION DE INTEGRACION SERVICIO SOCIAL LTDA	0,00	0,00	0,00	0,00	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	
	0,00	0,00	0,00	0,00					
MOCACHE LTDA	30194,91	192637,04	114326,91	179418,93	43,23%	172,90%	74,49%	122,16%	
	69843,27	111415,98	153481,98	146872,92					
NUEVO AMANECER LTDA	0,00	0,00	0,00	0,00	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	
	0,00	0,00	0,00	0,00					
NUEVO AMANECER LTDA - COTOPAXI	175119,30	130133,67	375544,51	422136,19	132,91%	85,26%	148,53%	105,84%	
	131760,94	152626,49	252839,09	398840,35					
ÑAUPA KAUSAY	0,00	86489,51	76367,72	84924,21	0,00%	200,00%	93,78%	105,30%	
	7948,36	43244,76	81428,62	80645,97					
POR EL PAN Y EL AGUA	0,00	65752,58	320380,17	273669,24	0,00%	200,00%	165,94%	92,14%	
	9621,07	32876,29	193066,38	297024,71					
PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA	30940,21	6479,69	0,00	0,00	72,73%	34,63%	0,00%	#iDIV/0!	
	42539,70	18709,95	3239,85	0,00					
RIOCHICO	41796,34	19592,44	2873,74	0,00	74,49%	63,83%	25,58%	0,00%	
	56113,14	30694,39	11233,09	1436,87					
RUNA KUNA LTDA	0,00	0,00	0,00	0,00	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	
	0,00	0,00	0,00	0,00					
SALINERITA LTDA	146419,81	135806,50	154307,06	153053,45	94,33%	96,24%	106,38%	99,59%	
	155226,21	141113,16	145056,78	153680,26					
SAN ANTONIO DE TOACASO	0,00	0,00	0,00	27640,66	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	200,00%	
	0,00	0,00	0,00	13820,33					
SAN JUAN LOMA UNO	0,00	0,00	0,00	0,00	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	
	0,00	0,00	0,00	0,00					
SAQUISILI LTDA	230851,55	160074,68	107557,10	96493,51	98,06%	81,90%	80,38%	94,58%	
	235425,84	195463,12	133815,89	102025,31					
SEÑOR DEL ARBOL	50736,79	46983,47	60390,06	399872,05	82,26%	96,16%	112,49%	173,76%	
	61679,24	48860,13	53686,77	230131,06					
TRABAJADORES DE IETEL MANABI LTDA	0,00	0,00	0,00	0,00	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	
	0,00	0,00	0,00	0,00					
UMIÑA LTDA	0,00	0,00	0,00	0,00	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	
	0,00	0,00	0,00	0,00					
UNION FERROVIARIA ECUATORIANA LTDA	0,00	0,00	0,00	0,00	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	
	0,00	0,00	0,00	0,00					
UNION FLOREQUISA LTDA	0,00	0,00	0,00	0,00	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	
	0,00	0,00	0,00	0,00					
UNION QUISAPINCHALTA	0,00	0,00	0,00	0,00	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	
	0,00	0,00	0,00	0,00					
TOTAL SEGMENTO	1148908	1648411	2015957	2660163	89,03%	117,86%	110,03%	113,78%	
	1290474	1398659	1832184	2338060					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 5-C13. Indicador Costo Financiero Total (R8).

R8: Costo financiero total	FÓRMULA	$R8 = \frac{\text{Total Intereses Pagados} *}{\text{Pasivos con Costo Promedio} **}$				META	≤5%			
COAC	CÁLCULO				RESULTADO					
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023		
15 DE JUNIO LTDA	26674,78	29046,34	39003,06	8622,71	5,06%	4,32%	5,33%	1,19%		
	526977,23	672095,49	731277,32	726655,14						
20 DE FEBRERO LTDA	15005,29	17136,57	22068,85	5902,05	4,01%	3,79%	4,32%	1,19%		
	374311,32	451725,62	511406,08	497811,79						
23 DE ENERO	14284,70	17144,13	20565,02	22557,90	2,84%	3,23%	3,67%	3,68%		
	502846,41	531335,60	560388,46	613220,17						
ANGAHUANA	1590,28	1642,98	62638,18	54887,57	2,44%	1,63%	6,17%	1,70%		
	65135,75	100874,45	1014648,03	3227827,00						
ATLANTIDA	5669,59	8227,26	8637,94	2363,86	2,66%	3,43%	3,11%	0,75%		
	212998,62	239566,73	277988,07	316384,97						
CAMARA DE COMERCIO INDIGENA DE GUAMOTE LTDA	9197,84	16011,78	16703,68	9929,19	2,63%	3,60%	3,15%	1,53%		
	349448,21	444822,76	530536,29	648907,08						
CAPITAL Y DESARROLLO COCAPDES	17655,77	14613,25	14665,83	1541,89	6,72%	5,32%	6,46%	1,12%		
	262549,27	274611,36	226972,33	138076,36						
CHOLA CUENCANA LTDA	31160,40	31720,65	38930,25	11362,84	5,49%	5,83%	6,44%	1,63%		
	567965,25	544040,97	604715,69	695479,55						
CONTADORES DE PICHINCHA	36366,46	39620,17	34937,93	8883,27	3,07%	3,46%	3,09%	0,85%		
	1183261,83	1143500,20	1131705,60	1047194,80						
CORAZON DE JESUS LTDA	4738,00	7698,03	17649,81	6828,49	4,97%	6,04%	6,19%	1,49%		
	95262,80	127402,69	285120,18	459811,39						
CRECIENDO JUNTOS LTDA	24819,63	14221,73	17784,13	5548,47	4,66%	3,00%	3,58%	1,09%		
	532924,50	474828,17	497206,27	508287,47						
CREDISOCIO	24559,32	23945,40	22013,49	3549,98	3,36%	3,51%	3,61%	0,75%		
	730595,59	681276,55	610531,34	471183,77						
CREDISUR	10753,94	25827,16	26664,45	4607,06	2,16%	4,93%	4,71%	0,73%		
	497092,50	523568,94	566362,85	628463,55						
DE EMPLEADOS DE MODERNA ALIMENTOS	21502,09	24377,05	26076,31	6213,68	3,45%	3,56%	3,64%	0,87%		
	623923,93	684031,45	717107,25	710641,66						
DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA COOPYMEC-MACARA	24050,56	21750,98	29693,47	5884,90	4,27%	3,95%	4,70%	0,84%		
	562747,52	550696,67	631213,41	699545,45						
DE LOS EMPLEADOS BANCO DEL PICHINCHA DE MANABI	119,92	56,24	17,00	0,00	0,53%	0,26%	0,10%	0,00%		
	22741,38	21625,86	16823,85	16262,77						
DE LOS FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS DE LA FUNCION JUDICIAL DE PICHINCHA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		
	297858,42	291219,71	264122,69	221849,64						
DEL SISTEMA DE RIEGO AMBATO HUACHI PELILEO LTDA	24066,79	25730,79	26918,85	11433,75	3,27%	3,99%	3,87%	1,59%		
	735914,66	644389,43	695588,40	718558,17						
ECUADOR AGROPECUARIO	1650,75	1799,43	2340,69	796,24	2,58%	2,52%	2,40%	0,64%		
	64055,87	71358,52	97451,32	125265,35						
EL ALTAR LTDA	50780,69	56409,62	61490,33	17868,41	5,75%	5,53%	5,11%	1,32%		
	883293,19	1019940,63	1202469,65	1355555,35						
EL TESORO PILLAREÑO	15236,20	29230,76	37307,87	7400,87	3,01%	5,60%	7,43%	1,62%		
	506485,33	521838,22	502333,15	455826,75						
FOCAP	19515,34	20883,19	42844,50	7767,80	3,86%	3,76%	6,14%	0,99%		
	504949,13	556143,31	697367,64	785736,45						
FUTURO SALCEDENSE	35865,37	38349,80	50346,01	15053,53	5,10%	5,11%	6,06%	1,59%		
	703479,68	751140,22	830889,20	945963,35						
GUAPAN LTDA	1816,02	2210,30	2066,68	458,40	0,89%	1,03%	1,01%	0,24%		
	202924,97	214359,97	204344,67	193618,50						
INDIGENAS DE CEBADAS COICE LTDA.	11641,87	15312,94	11921,83	420,53	3,65%	4,14%	2,93%	0,12%		
	319296,54	369920,39	407186,91	347256,44						
INTEGRACION DESARROLLO Y FUTURO INDESUFUT LIMITADA	28022,96	30664,08	51455,69	17775,90	3,66%	3,45%	4,33%	1,24%		
	766689,56	889068,56	1189664,23	1429251,92						

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 5-C14. Indicador Costo Financiero Total (R8).

R8: Costo financiero total	FÓRMULA	$R8 = \frac{\text{Total Intereses Pagados} *}{\text{Pasivos con Costo Promedio} **}$				META	≤5%		
COAC	CÁLCULO				RESULTADO				
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
JOYOCOTO LTDA	23936,65	27116,08	35458,59	9788,16	4,61%	4,53%	4,71%	1,17%	
	518889,84	598342,98	752573,94	835705,76					
KOLPING LTDA	6786,59	11901,28	10130,68	3357,77	3,56%	4,47%	3,16%	1,01%	
	190582,37	266453,76	320960,85	332965,93					
KURY WAYTA LTDA	2855,95	2735,66	30099,40	65009,57	1,47%	1,73%	3,27%	2,12%	
	193967,86	157733,14	919185,78	3073151,66					
LA SOLUCION CACSOLU	3202,71	5508,85	5711,68	40,38	0,95%	1,55%	1,44%	0,01%	
	335862,67	354306,18	397971,81	515235,46					
LIMITADA MIFEX	954,06	2182,40	1857,71	189,96	0,72%	2,06%	1,29%	0,11%	
	131908,62	105687,13	144211,24	166694,45					
LUZ DE EL ORO LTDA	13911,48	12934,23	13599,39	3137,64	1,84%	1,50%	1,41%	0,32%	
	755814,01	861021,68	962697,50	983438,45					
MANUELA LEON	2056,55	6850,64	14398,97	4771,89	0,83%	3,02%	4,12%	0,93%	
	247598,12	226518,11	349814,20	512268,09					
MISION DE INTEGRACION SERVICIO SOCIAL LTDA	12657,38	20012,98	25386,85	7423,12	3,98%	4,06%	3,26%	0,79%	
	317945,32	493221,26	779715,88	942658,14					
MOCACHE LTDA	7245,17	6456,82	11700,22	2777,99	1,51%	1,24%	1,91%	0,48%	
	481229,13	521163,21	613596,37	577926,53					
NUEVO AMANECER LTDA	7199,65	12385,44	15930,43	5660,33	3,28%	5,06%	5,01%	1,16%	
	219319,28	244763,77	317832,60	486920,30					
NUEVO AMANECER LTDA - COTOPAXI	24638,23	40060,58	81144,84	21853,21	5,53%	5,88%	6,18%	1,18%	
	445250,95	680874,03	1312938,65	1847033,62					
ÑAUPA KAUSAY	15159,91	14734,51	16642,06	5803,80	5,75%	4,46%	4,70%	1,66%	
	263828,71	330625,51	353925,95	348973,82					
POR EL PAN Y EL AGUA	12495,10	24313,38	64047,03	24323,23	4,05%	4,35%	6,21%	1,54%	
	308387,68	558663,86	1031780,13	1575109,36					
PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA	36368,13	21427,43	30561,58	25049,10	4,11%	3,10%	2,89%	1,34%	
	885662,05	690466,66	1056912,33	1866970,61					
RIOCHICO	17839,82	18315,93	22126,80	6115,54	3,22%	2,78%	3,18%	0,86%	
	554752,81	657947,44	696340,12	711763,95					
RUNA KUNA LTDA	410,06	350,59	704,53	942,50	4,03%	2,95%	4,89%	3,16%	
	10167,00	11873,39	14405,52	29846,89					
SALINERITA LTDA	21431,91	24214,69	27415,69	9364,89	2,91%	3,00%	3,08%	0,90%	
	735913,94	807585,58	888726,80	1040951,79					
SAN ANTONIO DE TOACASO	7993,36	23875,74	19343,49	2753,07	2,67%	6,59%	4,98%	0,64%	
	299305,06	362139,12	388641,81	429014,03					
SAN JUAN LOMA UNO	10654,03	9408,15	7981,71	697,37	2,56%	2,48%	2,55%	0,25%	
	416454,67	379893,74	312406,32	279129,69					
SAQUISILI LTDA	27790,11	28812,44	26006,13	8432,54	5,54%	6,16%	6,92%	2,47%	
	501409,09	468042,03	375816,62	341132,90					
SEÑOR DEL ARBOL	8473,67	9267,38	118345,93	61214,18	4,49%	5,23%	10,26%	1,65%	
	188590,45	177076,10	1153451,98	3710168,69					
TRABAJADORES DE IETEL MANABI LTDA	465,14	426,61	443,21	0,08	4,47%	3,49%	4,13%	0,00%	
	10397,85	12212,55	10727,48	19578,51					
UMIÑA LTDA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	576745,77	536036,08	352421,35	53271,87					
UNION FERROVIARIA ECUATORIANA LTDA	16260,65	15928,09	9706,81	2045,10	2,73%	3,72%	3,10%	0,62%	
	595563,51	428106,12	313493,18	332102,91					
UNION FLOREQUISA LTDA	71418,01	64105,86	51995,06	10157,09	5,83%	5,22%	4,46%	0,97%	
	1225533,84	1229245,65	1166415,34	1045693,09					
UNION QUISAPINCHALTD	11648,71	6137,39	19378,24	4264,52	5,59%	3,19%	8,51%	2,19%	
	208294,36	192363,40	227740,29	195096,25					
TOTAL SEGMENTO	820597,59	923093,78	1344858,88	522832,32	3,61%	3,82%	4,45%	1,30%	
	22715104,28	24147744,82	30220124,78	40237437,45					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 5-C15. Indicador de Margen Bruto (R9).

R9: Margen bruto	FÓRMULA				META			
	$R9 = \frac{\text{Total Intereses Ganados} *}{\text{Total Intereses Pagados} **}$				≥300%			
COAC	CALCULO				RESULTADOS			
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023
15 DE JUNIO LTDA	97551,32	163758,04	185186,30	42685,94	365,71%	563,78%	474,80%	495,04%
	26674,78	29046,34	39003,06	8622,71				
20 DE FEBRERO LTDA	48857,23	45804,29	62100,63	6240,21	325,60%	267,29%	281,39%	105,73%
	15005,29	17136,57	22068,85	5902,05				
23 DE ENERO	55595,75	58990,38	102261,68	35674,92	389,20%	344,09%	497,26%	158,15%
	14284,70	17144,13	20565,02	22557,90				
ANGAHUANA	30255,47	35022,94	197826,21	148906,66	1902,52%	2131,67%	315,82%	271,29%
	1590,28	1642,98	62638,18	54887,57				
ATLANTIDA	60542,64	48867,14	100807,47	21036,85	1067,85%	593,97%	1167,03%	889,94%
	5669,59	8227,26	8637,94	2363,86				
CAMARA DE COMERCIO INDIGENA DE GUAMOTE LTDA	85690,58	103561,29	118928,26	36835,20	931,64%	646,78%	711,99%	370,98%
	9197,84	16011,78	16703,68	9929,19				
CAPITAL Y DESARROLLO COCAPDES	31860,52	39293,51	42776,69	12411,71	180,45%	268,89%	291,68%	804,97%
	17655,77	14613,25	14665,83	1541,89				
CHOLA CUENCANA LTDA	77734,37	61934,74	64547,45	14066,72	249,47%	195,25%	165,80%	123,80%
	31160,40	31720,65	38930,25	11362,84				
CONTADORES DE PICHINCHA	90923,48	117622,64	107650,17	24799,91	250,02%	296,88%	308,12%	279,18%
	36366,46	39620,17	34937,93	8883,27				
CORAZON DE JESUS LTDA	29459,09	44589,62	73058,51	25307,79	621,76%	579,23%	413,93%	370,62%
	4738,00	7698,03	17649,81	6828,49				
CRECIENDO JUNTOS LTDA	88327,84	85319,33	91625,63	20372,74	355,88%	599,92%	515,21%	367,18%
	24819,63	14221,73	17784,13	5548,47				
CREDISOCIO	58439,76	80870,78	83473,25	19415,07	237,95%	337,73%	379,19%	546,91%
	24559,32	23945,40	22013,49	3549,98				
CREDISUR	112429,28	132722,18	157771,94	56100,96	1045,47%	513,89%	591,69%	1217,72%
	10753,94	25827,16	26664,45	4607,06				
DE EMPLEADOS DE MODERNA ALIMENTOS	74331,43	86593,99	103660,34	25303,16	345,69%	355,23%	397,53%	407,22%
	21502,09	24377,05	26076,31	6213,68				
DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA COOPYMEC-MACARA	140942,94	152333,50	171103,32	43423,75	586,03%	700,35%	576,23%	737,88%
	24050,56	21750,98	29693,47	5884,90				
DE LOS EMPLEADOS BANCO DEL PICHINCHA DE MANABI	11120,93	8757,68	7143,45	963,43	9273,62%	15571,98%	42020,29%	#¡DIV/0!
	119,92	56,24	17,00	0,00				
DE LOS FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS DE LA FUNCION JUDICIAL DE PICHINCHA	23114,08	22452,74	19996,32	2370,34	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
	0,00	0,00	0,00	0,00				
DEL SISTEMA DE RIEGO AMBATO HUACHI PELILEO LTDA	78213,00	102745,42	103562,52	23324,56	324,98%	399,31%	384,72%	204,00%
	24066,79	25730,79	26918,85	11433,75				
ECUADOR AGROPECUARIO	20159,99	34709,77	35619,80	9522,95	1221,26%	1928,93%	1521,76%	1195,99%
	1650,75	1799,43	2340,69	796,24				
EL ALTAR LTDA	114335,19	161042,07	206333,68	43538,14	225,15%	285,49%	335,55%	243,66%
	50780,69	56409,62	61490,33	17868,41				
EL TESORO PILLAREÑO	94759,22	117252,56	110387,09	27239,43	621,93%	401,13%	295,88%	368,06%
	15236,20	29230,76	37307,87	7400,87				
FOCAP	86562,76	86761,28	124963,26	35327,56	443,56%	415,46%	291,67%	454,79%
	19515,34	20883,19	42844,50	7767,80				
FUTURO SALCEDENSE	97352,54	137622,73	160826,25	42195,59	271,44%	358,86%	319,44%	280,30%
	35865,37	38349,80	50346,01	15053,53				
GUAPAN LTDA	27468,86	26410,74	24670,00	5992,47	1512,59%	1194,89%	1193,70%	1307,26%
	1816,02	2210,30	2066,68	458,40				
INDIGENAS DE CEBADAS COICE LTDA.	57336,90	86746,16	111825,64	28534,82	492,51%	566,49%	937,99%	6785,44%
	11641,87	15312,94	11921,83	420,53				
INTEGRACION DESARROLLO Y FUTURO INDESFTU LIMITADA	102603,81	122116,44	193387,88	58691,26	366,14%	398,24%	375,83%	330,17%
	28022,96	30664,08	51455,69	17775,90				

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 5-C16. Indicador de Margen Bruto (R9).

R9: Margen bruto	FÓRMULA				META		≥300%	
	$R9 = \frac{\text{Total Intereses Ganados} *}{\text{Total Intereses Pagados} **}$							
COAC	CALCULO				RESULTADOS			
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023
JOYOCOTO LTDA	93421,22	95833,99	128883,80	32601,62	390,29%	353,42%	363,48%	333,07%
	23936,65	27116,08	35458,59	9788,16				
KOLPING LTDA	37940,04	57590,96	61332,88	18989,05	559,04%	483,91%	605,42%	565,53%
	6786,59	11901,28	10130,68	3357,77				
KURY WAYTA LTDA	9623,84	30675,61	124142,82	101926,70	336,98%	1121,32%	412,44%	156,79%
	2855,95	2735,66	30099,40	65009,57				
LA SOLUCION CACSOLU	41289,63	53551,25	65931,22	21310,49	1289,21%	972,09%	1154,32%	52774,86%
	3202,71	5508,85	5711,68	40,38				
LIMITADA MIFEX	44868,28	49364,64	53618,90	14062,85	4702,88%	2261,94%	2886,29%	7403,06%
	954,06	2182,40	1857,71	189,96				
LUZ DE EL ORO LTDA	58080,92	55771,76	69671,95	26927,69	417,50%	431,20%	512,32%	858,21%
	13911,48	12934,23	13599,39	3137,64				
MANUELA LEON	14992,17	49704,58	34259,99	9032,69	729,00%	725,55%	237,93%	189,29%
	2056,55	6850,64	14398,97	4771,89				
MISION DE INTEGRACION SERVICIO SOCIAL LTDA	47146,49	66884,65	71662,32	20288,08	372,48%	334,21%	282,28%	273,31%
	12657,38	20012,98	25386,85	7423,12				
MOCACHE LTDA	116250,04	109745,24	132548,62	33242,27	1604,52%	1699,68%	1132,87%	1196,63%
	7245,17	6456,82	11700,22	2777,99				
NUEVO AMANECER LTDA	53754,67	56936,90	103503,83	35014,13	746,63%	459,71%	649,72%	618,59%
	7199,65	12385,44	15930,43	5660,33				
NUEVO AMANECER LTDA - COTOPAXI	34386,33	95422,22	141633,09	47277,44	139,56%	238,19%	174,54%	216,34%
	24638,23	40060,58	81144,84	21853,21				
ÑAUPA KAUSAY	86681,69	99631,90	114970,54	30345,19	571,78%	676,18%	690,84%	522,85%
	15159,91	14734,51	16642,06	5803,80				
POR EL PAN Y EL AGUA	42051,14	101672,95	197582,57	70869,74	336,54%	418,18%	308,50%	291,37%
	12495,10	24313,38	64047,03	24323,23				
PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA	96502,48	96726,93	89578,73	33982,63	265,35%	451,42%	293,11%	135,66%
	36368,13	21427,43	30561,58	25049,10				
RIOCHICO	44733,77	58862,01	85274,79	28206,89	250,75%	321,37%	385,39%	461,23%
	17839,82	18315,93	22126,80	6115,54				
RUNA KUNA LTDA	739,72	1342,83	6821,57	5967,92	180,39%	383,02%	968,24%	633,20%
	410,06	350,59	704,53	942,50				
SALINERITA LTDA	85217,08	100436,06	123120,95	53615,80	397,62%	414,77%	449,09%	572,52%
	21431,91	24214,69	27415,69	9364,89				
SAN ANTONIO DE TOACASO	74366,30	88221,27	102472,77	28683,40	930,35%	369,50%	529,75%	1041,87%
	7993,36	23875,74	19343,49	2753,07				
SAN JUAN LOMA UNO	35555,54	31810,08	29743,90	6240,42	333,73%	338,11%	372,65%	894,85%
	10654,03	9408,15	7981,71	697,37				
SAQUISILI LTDA	76310,77	83647,98	69976,31	22352,25	274,60%	290,32%	269,08%	265,07%
	27790,11	28812,44	26006,13	8432,54				
SEÑOR DEL ARBOL	38077,15	41299,80	212754,55	134329,73	449,36%	445,65%	179,77%	219,44%
	8473,67	9267,38	118345,93	61214,18				
TRABAJADORES DE IETEL MANABI LTDA	43516,55	44997,80	50762,79	13669,24	9355,58%	10547,76%	11453,44%	#####
	465,14	426,61	443,21	0,08				
UMIÑA LTDA	52783,69	57144,38	32028,88	0,00	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
	0,00	0,00	0,00	0,00				
UNION FERROVIARIA ECUATORIANA LTDA	49542,69	23612,78	20209,45	2476,23	304,68%	148,25%	208,20%	121,08%
	16260,65	15928,09	9706,81	2045,10				
UNION FLOREQUISA LTDA	87632,95	98822,35	109430,42	27680,67	122,70%	154,15%	210,46%	272,53%
	71418,01	64105,86	51995,06	10157,09				
UNION QUISAPINCHAL TDA	16529,33	15015,25	12389,88	11442,17	141,90%	244,65%	63,94%	268,31%
	11648,71	6137,39	19378,24	4264,52				
TOTAL SEGMENTO	3177963,46	3828628,13	5005801,26	1640817,43	387,27%	414,76%	372,22%	313,83%
	820597,59	923093,78	1344858,88	522832,32				

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 5-C17. Indicador de Grado de Absorción (R10).

R10: Grado de absorción	FÓRMULA	Gastos de Operación * R10 = $\frac{\text{Margen Bruto Financiero}}{\text{Provisiones}} **$				META	<100%			
		CALCULO					RESULTADO			
COAC		2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
15 DE JUNIO LTDA		70517,39	96275,92	103420,00	27166,57	103,70%	86,11%	98,95%	79,75%	
		68001,46	111806,40	104516,91	34063,23					
20 DE FEBRERO LTDA		45814,47	43149,37	54990,14	5934,67	133,56%	125,95%	230,88%	12768,22%	
		34303,77	34258,93	23817,76	46,48					
23 DE ENERO		52964,21	53033,51	64861,91	1199,51	128,73%	180,46%	83,55%	4,91%	
		41142,55	29388,69	77628,91	24407,47					
ANGAHUANA		29119,73	37724,50	120100,72	60459,97	136,77%	177,92%	99,17%	78,05%	
		21291,34	21202,51	121105,08	77461,35					
ATLANTIDA		34131,90	30104,46	38092,38	3114,24	99,34%	68,06%	73,82%	26,68%	
		34358,31	44229,45	51603,11	11672,99					
CAMARA DE COMERCIO INDIGENA DE GUAMOTE LTDA		72155,43	71065,57	92626,17	21753,83	93,95%	82,06%	90,74%	86,00%	
		76805,82	86606,76	102082,65	25295,18					
CAPITAL Y DESARROLLO COCAPDES		22276,08	28222,02	25642,52	8529,20	112,72%	99,84%	100,74%	132,40%	
		19762,80	28266,04	25453,33	6441,94					
CHOLA CUENCANA LTDA		45244,33	38105,38	30475,85	16538,36	95,86%	113,91%	-874,54%	467,00%	
		47196,76	33451,39	-3484,77	3541,42					
CONTADORES DE PICHINCHA		71619,14	72317,28	72454,83	17639,10	134,44%	101,98%	155,07%	148,57%	
		53273,09	70909,75	46723,57	11872,44					
CORAZON DE JESUS LTDA		24924,92	38961,48	56286,70	14168,18	90,40%	89,85%	95,86%	95,35%	
		27571,22	43363,78	58720,46	14859,27					
CRECIENDO JUNTOS LTDA		62584,17	71996,00	80766,96	15754,82	96,23%	92,49%	95,02%	99,44%	
		65035,33	77841,35	84998,43	15843,08					
CREDISOCIO		38126,36	34686,14	41596,80	10267,02	99,02%	91,56%	81,61%	69,01%	
		38504,65	37883,19	50967,30	14876,96					
CREDISUR		76746,08	84433,80	96552,64	21314,74	98,62%	97,72%	100,26%	45,11%	
		77822,31	86402,08	96302,37	47255,67					
DE EMPLEADOS DE MODERNA ALIMENTOS		47656,28	48823,21	66829,63	11471,95	101,27%	80,99%	89,45%	60,10%	
		47058,86	60280,87	74709,81	19086,98					
DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA COOPYMEC-MACARA		74216,18	76615,05	87543,86	22372,89	76,57%	68,15%	65,36%	75,98%	
		96926,86	112415,67	133946,90	29446,13					
DE LOS EMPLEADOS BANCO DEL PICHINCHA DE MANABI		11706,03	11605,33	12292,41	3428,40	111,29%	150,93%	176,60%	367,02%	
		10518,25	7689,09	6960,77	934,13					
DE LOS FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS DE LA FUNCION JUDICIAL DE PICHINCHA		47729,07	39293,45	35453,34	8814,91	206,49%	175,01%	177,30%	371,88%	
		23114,08	22452,74	19996,32	2370,34					
DEL SISTEMA DE RIEGO AMBATO HUACHI PELILEO LTDA		47955,38	57472,28	72737,98	19980,30	124,32%	101,10%	217,68%	460,30%	
		38575,20	56849,47	33415,10	4340,69					
ECUADOR AGROPECUARIO		16989,64	26469,97	28554,02	6219,68	94,88%	87,63%	100,96%	72,94%	
		17907,36	30206,67	28281,99	8527,33					
EL ALTAR LTDA		55851,34	69673,91	83547,10	20629,89	97,52%	93,12%	98,20%	89,04%	
		57270,03	74822,45	85081,23	23169,73					
EL TESORO PILLAREÑO		64430,13	81484,78	79807,78	17135,03	89,07%	91,46%	111,55%	89,47%	
		72336,67	89093,12	71544,31	19151,40					
FOCAP		49631,78	57568,00	66438,83	18908,04	85,46%	93,05%	94,09%	72,93%	
		58074,58	61867,84	70613,48	25924,89					
FUTURO SALCEDENSE		69871,94	78289,05	94573,36	17743,60	98,42%	98,00%	99,01%	171,98%	
		70991,01	79888,59	95520,32	10317,24					
GUAPAN LTDA		26633,52	25831,43	23633,31	5618,83	97,42%	99,05%	98,53%	95,91%	
		27339,97	26077,98	23985,96	5858,44					
INDIGENAS DE CEBADAS COICE LTDA.		35274,69	56139,83	61400,31	15940,66	100,99%	100,97%	79,44%	75,67%	
		34927,33	55601,08	77287,02	21065,83					
INTEGRACION DESARROLLO Y FUTURO INDEFUT LIMITADA		81916,75	99633,25	135795,24	43148,86	102,07%	95,93%	103,28%	98,48%	
		80259,01	103864,71	131484,31	43816,95					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 5-C18. Indicador de Grado de Absorción (R10).

R10: Grado de absorción	FÓRMULA		$R10 = \frac{\text{Gastos de Operación} *}{(\text{Margen Bruto Financiero} - \text{Provisiones}) **}$		META	<100%		
COAC	CALCULO				RESULTADO			
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023
JOYOCOTO LTDA	56446,56	58922,21	70437,63	14457,89	93,63%	94,57%	94,60%	97,70%
	60288,85	62302,84	74459,06	14798,43				
KOLPING LTDA	25577,73	32824,38	35789,60	11365,40	95,39%	98,78%	94,65%	95,37%
	26814,28	33228,84	37812,51	11916,60				
KURY WAYTA LTDA	25072,70	32597,74	94713,07	36695,61	387,25%	113,58%	103,30%	130,31%
	6474,63	28699,15	91684,00	28160,51				
LA SOLUCION CACSOLU	35978,31	38388,04	38041,44	10392,75	106,19%	106,92%	90,92%	53,39%
	33882,39	35903,04	41839,69	19464,82				
LIMITADA MIFEX	94073,07	78992,26	104209,36	26100,87	99,16%	125,07%	222,10%	235,98%
	94865,69	63157,10	46920,29	11060,41				
LUZ DE EL ORO LTDA	54178,77	48744,29	72104,44	12412,85	120,15%	111,93%	132,53%	58,04%
	45091,77	43547,10	54407,43	21387,28				
MANUELA LEON	3720,60	14542,45	31388,96	7373,18	82,89%	47,82%	67,83%	90,62%
	4488,69	30413,48	46275,47	8136,20				
MISION DE INTEGRACION SERVICIO SOCIAL LTDA	31568,93	46638,74	45885,54	10963,53	91,53%	99,50%	99,16%	85,22%
	34489,11	46871,67	46275,47	12864,96				
MOCACHE LTDA	79234,48	85308,79	91154,63	23842,54	77,39%	96,97%	92,68%	97,83%
	102379,82	87975,53	98352,80	24372,06				
NUEVO AMANECER LTDA	22976,50	26663,73	49654,61	4743,56	65,44%	93,84%	72,77%	19,09%
	35109,67	28413,05	68234,91	24845,59				
NUEVO AMANECER LTDA - COTOPAXI	29698,25	52771,82	65681,10	16951,17	215,67%	102,63%	98,50%	173,69%
	13770,23	51420,04	66683,14	9759,39				
ÑAUPA KAUSAY	66269,01	73668,89	76258,76	11503,10	90,05%	99,48%	97,48%	46,16%
	73591,01	74053,49	78227,15	24918,47				
POR EL PAN Y EL AGUA	30527,20	55312,39	100061,75	26446,54	102,59%	91,11%	98,91%	69,93%
	29755,10	60711,95	101163,62	37819,34				
PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA	78698,16	78035,60	74915,59	40260,95	172,18%	99,63%	141,32%	-72,61%
	45705,71	78323,77	53012,87	-55450,74				
RIOCHICO	45035,58	47430,53	62607,98	13884,55	110,75%	92,66%	96,62%	85,80%
	40662,45	51188,86	64795,23	16182,43				
RUNA KUNA LTDA	3687,42	3706,90	3921,35	927,45	93,84%	98,84%	94,83%	28,41%
	3929,66	3750,35	4135,04	3264,92				
SALINERITA LTDA	59869,79	69871,07	81570,70	26501,18	100,28%	104,02%	102,12%	82,87%
	59701,89	67173,79	79875,92	31979,39				
SAN ANTONIO DE TOACASO	46039,66	39541,39	59244,36	11199,83	80,07%	78,70%	84,10%	50,89%
	57496,28	50245,16	70444,75	22006,52				
SAN JUAN LOMA UNO	23207,27	19583,47	21217,20	5170,19	99,17%	97,91%	97,78%	94,42%
	23401,51	20001,93	21699,80	5475,45				
SAQUISILI LTDA	46485,34	49990,63	42720,69	13032,48	99,85%	94,62%	96,52%	93,34%
	46553,76	52832,31	44262,68	13962,21				
SEÑOR DEL ARBOL	29370,85	33964,28	76463,06	31290,89	97,94%	105,03%	95,19%	53,97%
	29987,53	32338,50	80325,10	57981,67				
TRABAJADORES DE IETEL MANABI LTDA	27404,31	32468,59	29468,94	5979,33	68,38%	90,33%	69,16%	48,29%
	40075,94	35944,55	42606,89	12381,06				
UMIÑA LTDA	37818,30	41481,20	59282,27	9547,79	74,83%	75,15%	185,09%	#¡DIV/0!
	50540,50	55199,47	32028,88	0,00				
UNION FERROVIARIA ECUATORIANA LTDA	66444,82	63682,99	62596,46	7120,35	237,17%	-1363,31%	-103,19%	771,12%
	28015,58	-4671,19	-60659,41	923,38				
UNION FLOREQUISA LTDA	32412,48	47601,99	64863,17	11385,04	202,21%	135,43%	111,98%	63,95%
	16029,45	35149,72	57926,01	17803,97				
UNION QUISAPINCHALTA	8247,18	11484,68	8064,97	2561,79	92,23%	97,27%	-99,36%	62,34%
	8942,02	11806,80	-8116,95	4109,24				
TOTAL SEGMENTO	2336130,21	2613194,02	3248792,42	827364,06	103,72%	99,64%	107,29%	93,83%
	2252412,14	2622701,90	3027934,98	881771,12				

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 5-C19. Indicador de Eficiencia del Activo (R11).

R11: Tasa eficiencia del activo	FÓRMULA				META	≤5%			
	$R11 = \frac{\text{Gastos de Operación}^*}{\text{Activo Total Promedio}^{**}}$								
COAC									
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
15 DE JUNIO LTDA	70517,39	96275,92	103420,00	27166,57	11,69%	12,38%	11,49%	2,95%	
	602984,64	777503,50	899966,68	921591,59					
20 DE FEBRERO LTDA	45814,47	43149,37	54990,14	5934,67	13,99%	10,71%	11,21%	1,16%	
	327454,27	402925,53	490358,97	511183,18					
23 DE ENERO	52964,21	53033,51	64861,91	1199,51	9,45%	8,94%	9,11%	0,14%	
	560172,74	593071,14	712058,81	832169,01					
ANGAHUANA	29119,73	37724,50	120100,72	60459,97	18,57%	20,55%	9,99%	2,22%	
	156845,50	183550,98	1202228,21	2728078,56					
ATLANTIDA	34131,90	30104,46	38092,38	3114,24	9,72%	7,82%	8,62%	0,65%	
	351160,73	385045,56	441852,87	477785,92					
CAMARA DE COMERCIO INDIGENA DE GUAMOTE LTDA	72155,43	71065,57	92626,17	21753,83	16,15%	12,43%	12,46%	2,49%	
	446857,37	571624,67	743242,76	872562,69					
CAPITAL Y DESARROLLO COCAPDES	22276,08	28222,02	25642,52	8529,20	8,79%	10,49%	8,25%	2,46%	
	253504,37	269128,00	310855,55	347247,73					
CHOLA CUENCANA LTDA	45244,33	38105,38	30475,85	16538,36	9,05%	7,77%	5,76%	2,95%	
	500076,82	490384,67	529534,25	560981,68					
CONTADORES DE PICHINCHA	71619,14	72317,28	72454,83	17639,10	7,68%	7,88%	8,16%	2,11%	
	931992,92	917469,52	888143,81	834472,16					
CORAZON DE JESUS LTDA	24924,92	38961,48	56286,70	14168,18	16,65%	20,01%	15,34%	2,79%	
	149675,43	194756,81	366817,42	507659,42					
CRECIENDO JUNTOS LTDA	62584,17	71996,00	80766,96	15754,82	14,00%	16,82%	17,60%	3,32%	
	446877,63	428021,29	458811,21	474315,96					
CREDISOCIO	38126,36	34686,14	41596,80	10267,02	5,33%	4,84%	5,86%	1,48%	
	714679,50	716546,43	710089,88	694399,27					
CREDISUR	76746,08	84433,80	96552,64	21314,74	13,48%	13,59%	13,58%	2,68%	
	569441,73	621336,93	710776,25	796012,84					
DE EMPLEADOS DE MODERNA ALIMENTOS	47656,28	48823,21	66829,63	11471,95	8,17%	7,46%	9,21%	1,50%	
DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA COOPMEC-MACARA	583389,19	654728,64	725375,31	762903,52	11,23%	11,14%	10,55%	2,39%	
	74216,18	76615,05	87543,86	22372,89					
DE LOS EMPLEADOS BANCO DEL PICHINCHA DE MANABI	661109,27	687679,44	830136,45	936840,31	15,08%	16,29%	21,84%	6,95%	
	11706,03	11605,33	12292,41	3428,40					
DE LOS FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS DE LA FUNCION JUDICIAL DE PICHINCHA	77612,67	71236,58	56283,43	49310,42	15,42%	13,72%	14,61%	4,21%	
	47729,07	39293,45	35453,34	8814,91					
DEL SISTEMA DE RIEGO AMBATO HUACHI PELILEO LTDA	309582,33	286331,73	242600,05	209345,89	8,07%	9,88%	11,05%	2,68%	
	47955,38	57472,28	72737,98	19980,30					
ECUADOR AGROPECUARIO	594609,15	581725,02	658052,75	745990,42	13,06%	18,19%	15,67%	2,94%	
	16989,64	26469,97	28554,02	6219,68					
EL ALTAR LTDA	130050,50	145553,42	182254,54	211387,26	7,28%	7,75%	7,81%	1,73%	
	55851,34	69673,91	83547,10	20629,89					
EL TESORO PILLAREÑO	766864,15	898678,76	1069661,40	1194327,77	11,68%	13,37%	12,16%	2,58%	
	64430,13	81484,78	79807,78	17135,03					
FOCAP	551426,51	609312,87	656277,32	664776,99	9,33%	9,38%	8,55%	2,07%	
	49631,78	57568,00	66438,83	18908,04					
FUTURO SALCEDENSE	531795,07	613438,04	776908,74	912109,09	10,84%	10,99%	11,10%	1,82%	
	69871,94	78289,05	94573,36	17743,60					
GUAPAN LTDA	644630,40	712564,79	851929,04	977192,75	10,99%	10,45%	9,55%	2,37%	
	26633,52	25831,43	23633,31	5618,83					
INDIGENAS DE CEBADAS COICE LTDA.	242447,39	247265,59	247558,93	236909,18	10,17%	13,43%	12,49%	3,11%	
	35274,69	56139,83	61400,31	15940,66					
INTEGRACION DESARROLLO Y FUTURO INDESFTU LIMITADA	346905,52	418172,21	491496,85	512195,08	12,13%	12,21%	12,50%	3,21%	
	81916,75	99633,25	135795,24	43148,86					
	675541,87	816145,55	1086392,48	1342523,63					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 5-C20. Indicador de Eficiencia del Activo (R11).

R11: Tasa eficiencia del activo	FÓRMULA				META	≤5%			
	R11 = $\frac{\text{Gastos de Operación}^*}{\text{Activo Total Promedio}^{**}}$					2020	2021	2022	2023
COAC	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
JOYOCOTO LTDA	56446,56	58922,21	70437,63	14457,89	10,51%	9,30%	8,63%	1,50%	
	537296,65	633497,75	816150,30	965487,28					
KOLPING LTDA	25577,73	32824,38	35789,60	11365,40	9,33%	8,85%	7,79%	2,22%	
	274096,05	370810,87	459395,76	512242,88					
KURY WAYTA LTDA	25072,70	32597,74	94713,07	36695,61	11,69%	14,12%	8,73%	1,46%	
	214567,20	230831,73	1085531,87	2510757,67					
LA SOLUCION CACSOLU	35978,31	38388,04	38041,44	10392,75	10,72%	10,33%	7,24%	1,49%	
	335564,70	371759,84	525467,32	696813,34					
LIMITADA MIFEX	94073,07	78992,26	104209,36	26100,87	29,34%	23,10%	27,00%	6,68%	
	320577,80	341954,73	385961,10	390853,46					
LUZ DE EL ORO LTDA	54178,77	48744,29	72104,44	12412,85	6,94%	5,70%	7,41%	1,16%	
	781109,97	855841,13	972837,63	1070521,36					
MANUELA LEON	3720,60	14542,45	31388,96	7373,18	1,76%	4,32%	5,54%	1,04%	
	211956,23	336297,23	566522,29	709888,72					
MISION DE INTEGRACION SERVICIO SOCIAL LTDA	31568,93	46638,74	45885,54	10963,53	7,23%	7,99%	5,78%	1,23%	
	436676,28	583643,77	793920,82	892770,17					
MOCACHE LTDA	79234,48	85308,79	91154,63	23842,54	13,05%	12,54%	10,76%	2,69%	
	607010,51	680524,75	847276,76	885833,98					
NUEVO AMANECER LTDA	22976,50	26663,73	49654,61	4743,56	9,24%	9,57%	11,17%	0,72%	
	248694,27	278677,68	444488,56	654843,69					
NUEVO AMANECER LTDA - COTOPAXI	29698,25	52771,82	65681,10	16951,17	6,92%	7,81%	5,39%	1,05%	
	429031,43	675353,23	1218266,69	1610010,65					
ÑAUPA KAUSAY	66269,01	73668,89	76258,76	11503,10	19,78%	17,81%	13,79%	1,79%	
	334963,22	413614,30	553144,77	641281,41					
POR EL PAN Y EL AGUA	30527,20	55312,39	100061,75	26446,54	9,37%	10,14%	9,57%	1,78%	
	325760,59	545658,56	1045804,48	1484364,10					
PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA	78698,16	78035,60	74915,59	40260,95	10,07%	11,47%	6,81%	2,56%	
	781536,82	680376,49	1100754,91	1572925,85					
RIOCHICO	45035,58	47430,53	62607,98	13884,55	8,62%	7,90%	8,82%	1,68%	
	522417,09	600135,64	709859,32	828034,07					
RUNA KUNA LTDA	3687,42	3706,90	3921,35	927,45	7,26%	6,01%	2,03%	0,28%	
	50781,95	61701,23	192698,05	326041,00					
SALINERITA LTDA	59869,79	69871,07	81570,70	26501,18	8,06%	8,75%	8,69%	2,28%	
	743074,91	798689,94	938147,72	1162870,16					
SAN ANTONIO DE TOACASO	46039,66	39541,39	59244,36	11199,83	11,38%	8,46%	10,62%	1,81%	
	404477,21	467145,38	557927,17	617402,93					
SAN JUAN LOMA UNO	23207,27	19583,47	21217,20	5170,19	6,70%	6,19%	7,43%	1,85%	
	346189,03	316296,05	285382,56	279644,48					
SAQUISILI LTDA	46485,34	49990,63	42720,69	13032,48	8,60%	9,66%	8,81%	2,48%	
	540551,96	517759,40	484739,67	525323,82					
SEÑOR DEL ARBOL	29370,85	33964,28	76463,06	31290,89	15,09%	17,95%	5,81%	1,02%	
	194621,47	189228,33	1315764,55	3065551,79					
TRABAJADORES DE IETEL MANABI LTDA	27404,31	32468,59	29468,94	5979,33	9,49%	10,63%	8,84%	1,64%	
	288817,22	305330,29	333508,72	363679,67					
UMIÑA LTDA	37818,30	41481,20	59282,27	9547,79	6,45%	7,29%	15,31%	4,60%	
	586492,28	568803,70	387300,76	207720,02					
UNION FERROVIARIA ECUATORIANA LTDA	66444,82	63682,99	62596,46	7120,35	9,04%	9,36%	10,82%	1,36%	
	734830,30	680255,13	578613,98	522081,19					
UNION FLOREQUISA LTDA	32412,48	47601,99	64863,17	11385,04	3,44%	4,93%	6,57%	1,16%	
	942134,04	966079,43	987259,81	982161,64					
UNION QUISAPINCHALDTA	8247,18	11484,68	8064,97	2561,79	4,84%	6,20%	2,81%	0,72%	
	170368,26	185347,84	286540,14	355111,77					
TOTAL SEGMENTO	2336130,21	2613194,02	3248792,42	827364,06	9,94%	10,07%	9,50%	1,92%	
	23491284,97	25949811,96	34212929,56	43148489,27					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 5-C21. Indicador de Tasa de Eficiencia Gastos de Personal (R12).

R12: Tasa eficiencia gastos de personal	FÓRMULA	$R12 = \frac{\text{Gastos de Personal}^*}{\text{Activo Total Promedio}^{**}}$				META	≤3%			
		CALCULO					RESULTADOS			
COAC		2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
15 DE JUNIO LTDA		70517,39	96275,92	103420,00	27166,57	11,69%	12,38%	11,49%	2,95%	
		602984,64	777503,50	899966,68	921591,59					
20 DE FEBRERO LTDA		45814,47	43149,37	54990,14	5934,67	13,99%	10,71%	11,21%	1,16%	
		327454,27	402925,53	490358,97	511183,18					
23 DE ENERO		52964,21	53033,51	64861,91	1199,51	9,45%	8,94%	9,11%	0,14%	
		560172,74	593071,14	712058,81	832169,01					
ANGAHUANA		29119,73	37724,50	120100,72	60459,97	18,57%	20,55%	9,99%	2,22%	
		156845,50	183550,98	1202228,21	2728078,56					
ATLANTIDA		34131,90	30104,46	38092,38	3114,24	9,72%	7,82%	8,62%	0,65%	
		351160,73	385045,56	441852,87	477785,92					
CAMARA DE COMERCIO INDIGENA DE GUAMOTE LTDA		72155,43	71065,57	92626,17	21753,83	16,15%	12,43%	12,46%	2,49%	
		446857,37	571624,67	743242,76	872562,69					
CAPITAL Y DESARROLLO COCAPDES		22276,08	28222,02	25642,52	8529,20	8,79%	10,49%	8,25%	2,46%	
		253504,37	269128,00	310855,55	347247,73					
CHOLA CUENCANA LTDA		45244,33	38105,38	30475,85	16538,36	9,05%	7,77%	5,76%	2,95%	
		500076,82	490384,67	529534,25	560981,68					
CONTADORES DE PICHINCHA		71619,14	72317,28	72454,83	17639,10	7,68%	7,88%	8,16%	2,11%	
		931992,92	917469,52	888143,81	834472,16					
CORAZON DE JESUS LTDA		24924,92	38961,48	56286,70	14168,18	16,65%	20,01%	15,34%	2,79%	
		149675,43	194756,81	366817,42	507659,42					
CRECIENDO JUNTOS LTDA		62584,17	71996,00	80766,96	15754,82	14,00%	16,82%	17,60%	3,32%	
		446877,63	428021,29	458811,21	474315,96					
CREDISOCIO		38126,36	34686,14	41596,80	10267,02	5,33%	4,84%	5,86%	1,48%	
		714679,50	716546,43	710089,88	694399,27					
CREDISUR		76746,08	84433,80	96552,64	21314,74	13,48%	13,59%	13,58%	2,68%	
		569441,73	621336,93	710776,25	796012,84					
DE EMPLEADOS DE MODERNA ALIMENTOS		47656,28	48823,21	66829,63	11471,95	8,17%	7,46%	9,21%	1,50%	
		583389,19	654728,64	725375,31	762903,52					
DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA COOPMEC-MACARA		74216,18	76615,05	87543,86	22372,89	11,23%	11,14%	10,55%	2,39%	
		661109,27	687679,44	830136,45	936840,31					
DE LOS EMPLEADOS BANCO DEL PICHINCHA DE MANABI		11706,03	11605,33	12292,41	3428,40	15,08%	16,29%	21,84%	6,95%	
		77612,67	71236,58	56283,43	49310,42					
DE LOS FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS DE LA FUNCION JUDICIAL DE PICHINCHA		47729,07	39293,45	35453,34	8814,91	15,42%	13,72%	14,61%	4,21%	
		309582,33	286331,73	242600,05	209345,89					
DEL SISTEMA DE RIEGO AMBATO HUACHI PELILEO LTDA		47955,38	57472,28	72737,98	19980,30	8,07%	9,88%	11,05%	2,68%	
		594609,15	581725,02	658052,75	745990,42					
ECUADOR AGROPECUARIO		16989,64	26469,97	28554,02	6219,68	13,06%	18,19%	15,67%	2,94%	
		130050,50	145553,42	182254,54	211387,26					
EL ALTAR LTDA		55851,34	69673,91	83547,10	20629,89	7,28%	7,75%	7,81%	1,73%	
		766864,15	898678,76	1069661,40	1194327,77					
EL TESORO PILLAREÑO		64430,13	81484,78	79807,78	17135,03	11,68%	13,37%	12,16%	2,58%	
		551426,51	609312,87	656277,32	664776,99					
FOCAP		49631,78	57568,00	66438,83	18908,04	9,33%	9,38%	8,55%	2,07%	
		531795,07	613438,04	776908,74	912109,09					
FUTURO SALCEDENSE		69871,94	78289,05	94573,36	17743,60	10,84%	10,99%	11,10%	1,82%	
		644630,40	712564,79	851929,04	977192,75					
GUAPAN LTDA		26633,52	25831,43	23633,31	5618,83	10,99%	10,45%	9,55%	2,37%	
		242447,39	247265,59	247558,93	236909,18					
INDIGENAS DE CEBADAS COICE LTDA.		35274,69	56139,83	61400,31	15940,66	10,17%	13,43%	12,49%	3,11%	
		346905,52	418172,21	491496,85	512195,08					
INTEGRACION DESARROLLO Y FUTURO INDESUT LIMITADA		81916,75	99633,25	135795,24	43148,86	12,13%	12,21%	12,50%	3,21%	
		675541,87	816145,55	1086392,48	1342523,63					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 5-C22. Indicador de Tasa de Eficiencia Gastos de Personal (R12).

R12: Tasa eficiencia gastos de personal	FÓRMULA		$R12 = \frac{\text{Gastos de Personal} *}{\text{Activo Total Promedio} **}$		META	≤3%		
	CALCULO				RESULTADOS			
COAC	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023
JOYCOTO LTDA	56446,56	58922,21	70437,63	14457,89	10,51%	9,30%	8,63%	1,50%
	537296,65	633497,75	816150,30	965487,28				
KOLPING LTDA	25577,73	32824,38	35789,60	11365,40	9,33%	8,85%	7,79%	2,22%
	274096,05	370810,87	459395,76	512242,88				
KURY WAYTA LTDA	25072,70	32597,74	94713,07	36695,61	11,69%	14,12%	8,73%	1,46%
	214567,20	230831,73	1085531,87	2510757,67				
LA SOLUCION CACSOLU	35978,31	38388,04	38041,44	10392,75	10,72%	10,33%	7,24%	1,49%
	335564,70	371759,84	525467,32	696813,34				
LIMITADA MIFEX	94073,07	78992,26	104209,36	26100,87	29,34%	23,10%	27,00%	6,68%
	320577,80	341954,73	385961,10	390853,46				
LUZ DE EL ORO LTDA	54178,77	48744,29	72104,44	12412,85	6,94%	5,70%	7,41%	1,16%
	781109,97	855841,13	972837,63	1070521,36				
MANUELA LEON	3720,60	14542,45	31388,96	7373,18	1,76%	4,32%	5,54%	1,04%
	211956,23	336297,23	566522,29	709888,72				
MISION DE INTEGRACION SERVICIO SOCIAL LTDA	31568,93	46638,74	45885,54	10963,53	7,23%	7,99%	5,78%	1,23%
	436676,28	583643,77	793920,82	892770,17				
MOCACHE LTDA	79234,48	85308,79	91154,63	23842,54	13,05%	12,54%	10,76%	2,69%
	607010,51	680524,75	847276,76	885833,98				
NUEVO AMANECER LTDA	22976,50	26663,73	49654,61	4743,56	9,24%	9,57%	11,17%	0,72%
	248694,27	278677,68	444488,56	654843,69				
NUEVO AMANECER LTDA - COTOPAXI	29698,25	52771,82	65681,10	16951,17	6,92%	7,81%	5,39%	1,05%
	429031,43	675353,23	1218266,69	1610010,65				
ÑAUPA KAUSAY	66269,01	73668,89	76258,76	11503,10	19,78%	17,81%	13,79%	1,79%
	334963,22	413614,30	553144,77	641281,41				
POR EL PAN Y EL AGUA	30527,20	55312,39	100061,75	26446,54	9,37%	10,14%	9,57%	1,78%
	325760,59	545658,56	1045804,48	1484364,10				
PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA	78698,16	78035,60	74915,59	40260,95	10,07%	11,47%	6,81%	2,56%
	781536,82	680376,49	1100754,91	1572925,85				
RIOCHICO	45035,58	11693,91	62607,98	13884,55	8,62%	1,95%	8,82%	1,68%
	522417,09	600135,64	709859,32	828034,07				
RUNA KUNA LTDA	3687,42	3706,90	3921,35	927,45	7,26%	6,01%	2,03%	0,28%
	50781,95	61701,23	192698,05	326041,00				
SALINERITA LTDA	59869,79	69871,07	81570,70	26501,18	8,06%	8,75%	8,69%	2,28%
	743074,91	798689,94	938147,72	1162870,16				
SAN ANTONIO DE TOACASO	46039,66	39541,39	59244,36	11199,83	11,38%	8,46%	10,62%	1,81%
	404477,21	467145,38	557927,17	617402,93				
SAN JUAN LOMA UNO	23207,27	19583,47	21217,20	5170,19	6,70%	6,19%	7,43%	1,85%
	346189,03	316296,05	285382,56	279644,48				
SAQUISILI LTDA	46485,34	49990,63	42720,69	13032,48	8,60%	9,66%	8,81%	2,48%
	540551,96	517759,40	484739,67	525323,82				
SEÑOR DEL ARBOL	29370,85	33964,28	76463,06	31290,89	15,09%	17,95%	5,81%	1,02%
	194621,47	189228,33	1315764,55	3065551,79				
TRABAJADORES DE IETEL MANABI LTDA	27404,31	32468,59	29468,94	5979,33	9,49%	10,63%	8,84%	1,64%
	288817,22	305330,29	333508,72	363679,67				
UMIÑA LTDA	37818,30	41481,20	59282,27	9547,79	6,45%	7,29%	15,31%	4,60%
	586492,28	568803,70	387300,76	207720,02				
UNION FERROVIARIA ECUATORIANA LTDA	66444,82	63682,99	62596,46	7120,35	9,04%	9,36%	10,82%	1,36%
	734830,30	680255,13	578613,98	522081,19				
UNION FLOREQUISA LTDA	32412,48	47601,99	64863,17	11385,04	3,44%	4,93%	6,57%	1,16%
	942134,04	966079,43	987259,81	982161,64				
UNION QUISAPINCHALTA	8247,18	11484,68	8064,97	2561,79	4,84%	6,20%	2,81%	0,72%
	170368,26	185347,84	286540,14	355111,77				
TOTAL SEGMENTO	2336130,21	257457,40	3248792,42	827364,06	9,94%	9,93%	9,50%	1,92%
	23491284,97	25949811,96	34212929,56	43148489,27				

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 5-C23. Indicador de Tasa de Provisiones (R13).

R13: Tasa de provisiones	FÓRMULA				Gastos de Provisiones * R13 = $\frac{\text{Gastos de Provisiones}}{\text{Cartera Bruta Promedio} **}$				<2%			
	CALCULO				RESULTADOS							
COAC	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023
15 DE JUNIO LTDA	7464,28	24403,43	41896,33	0,00	1,53%	3,93%	5,41%	0,00%				
	489425,26	621523,12	775003,09	787601,34								
20 DE FEBRERO LTDA	3427,02	0,00	27140,08	352,53	1,48%	0,00%	22,43%	0,13%				
	232194,32	168236,88	121016,45	273046,21								
23 DE ENERO	1939,93	11673,10	4736,74	0,00	0,53%	5,65%	1,65%	0,00%				
	363972,08	206473,20	287669,17	480948,93								
ANGAHUANA	10274,90	17144,23	27057,43	23466,39	8,28%	11,36%	3,21%	1,18%				
	124057,78	150948,29	843628,04	1994629,91								
ATLANTIDA	21647,68	0,00	40566,42	7000,00	7,49%	0,00%	10,45%	1,71%				
	289166,45	325272,30	388355,26	408786,51								
CAMARA DE COMERCIO INDIGENA DE GUAMOTE LTDA	1892,58	3858,89	3504,23	1550,00	0,55%	0,92%	0,65%	0,25%				
	344298,59	418085,70	538862,69	621509,97								
CAPITAL Y DESARROLLO COCAPDES	120,89	2847,69	7133,19	5570,78	0,07%	1,63%	3,43%	2,31%				
	169632,41	174435,40	208073,65	241491,41								
CHOLA CUENCANA LTDA	2740,66	0,00	34350,99	0,00	1,06%	0,00%	22,67%	0,00%				
	259294,79	205117,36	151545,45	116044,76								
CONTADORES DE PICHINCHA	4118,22	15300,08	31108,78	4445,20	0,61%	5,36%	N/R	N/R				
	676794,07	285614,38	0,00	0,00								
CORAZON DE JESUS LTDA	4683,67	2330,00	10028,06	6151,19	4,31%	1,45%	3,30%	1,45%				
	108644,97	160152,18	303983,51	425105,59								
CRECIENDO JUNTOS LTDA	3113,44	3562,48	2370,00	827,60	0,90%	1,13%	0,66%	0,42%				
	345668,70	315313,52	357881,79	195677,38								
CREDISOCIO	7057,69	22096,68	23096,29	1061,40	1,74%	7,10%	13,84%	0,66%				
	405429,30	311149,07	166894,15	161865,01								
CREDISUR	28887,89	25811,12	40223,10	5483,95	5,57%	4,89%	6,80%	0,82%				
	519037,99	527589,19	591406,89	670765,42								
DE EMPLEADOS DE MODERNA ALIMENTOS	5770,48	1936,07	2874,22	2,50	1,31%	0,85%	N/R	N/R				
	440591,36	227249,43	0,00	0,00								
DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA COOPYMEC-MACARA	25810,39	26502,83	16907,55	10174,71	4,45%	4,29%	2,31%	1,24%				
	579463,48	618352,32	730415,49	819531,48								
DE LOS EMPLEADOS BANCO DEL PICHINCHA DE MANABI	482,76	1012,35	165,68	29,30	0,66%	2,85%	N/R	N/R				
	73606,45	35509,11	0,00	0,00								
DE LOS FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS DE LA FUNCION JUDICIAL DE PICHINCHA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	N/R	N/R				
	240488,82	107771,91	0,00	0,00								
DEL SISTEMA DE RIEGO AMBATO HUACHI PELILEO LTDA	20045,01	26100,45	49740,11	8920,12	4,57%	5,75%	9,50%	1,56%				
	438226,68	454315,63	523394,55	570231,94								
ECUADOR AGROPECUARIO	601,88	2703,67	4997,12	199,38	0,61%	2,19%	3,54%	0,13%				
	99363,65	123281,30	141169,90	151900,20								
EL ALTAR LTDA	6865,29	31000,00	62124,66	2500,00	1,22%	5,88%	12,25%	0,46%				
	564590,19	527426,86	507108,33	548032,47								
EL TESORO PILLAREÑO	8268,01	80,84	3145,08	654,85	1,75%	0,01%	0,54%	0,11%				
	471504,30	540546,93	581841,44	571851,54								
FOCAP	8927,80	4089,76	11914,83	2000,00	2,21%	1,06%	2,63%	0,37%				
	403147,66	386553,47	452641,85	537253,27								
FUTURO SALCEDENSE	0,00	21666,89	16453,52	16900,82	0,00%	4,12%	2,33%	2,08%				
	473384,25	526174,83	706804,29	812296,31								
GUAPAN LTDA	423,51	298,67	550,00	100,00	0,34%	0,57%	N/R	N/R				
	126412,74	52673,56	0,00	0,00								
INDIGENAS DE CEBADAS COICE LTDA.	12743,03	18564,68	25275,38	7041,42	6,36%	7,12%	7,46%	1,90%				
	200351,55	260739,33	338673,73	371421,80								
INTEGRACION DESARROLLO Y FUTURO INDEFUT LIMITADA	6474,78	3870,77	26108,38	2000,00	1,36%	0,74%	3,65%	0,21%				
	476505,01	524216,02	714563,21	948710,23								

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 5-C24. Indicador de Tasa de Provisiones (R13).

R13: Tasa de provisiones	FÓRMULA		$R13 = \frac{\text{Gastos de Provisiones} *}{\text{Cartera Bruta Promedio} **}$		<2%			
	CALCULO				RESULTADOS			
COAC	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023
JOYOCOTO LTDA	10562,50	7779,30	21465,67	8518,65	2,41%	1,59%	3,68%	1,32%
	437868,34	489776,88	583301,01	647037,45				
KOLPING LTDA	4712,57	13175,39	13760,21	4729,31	2,33%	6,15%	7,26%	2,33%
	202511,41	214096,08	189583,97	202792,31				
KURY WAYTA LTDA	358,44	0,00	2711,10	9102,06	0,49%	0,00%	3,51%	15,07%
	73753,69	80200,51	77208,72	60407,25				
LA SOLUCION CACSOLU	3202,33	11885,18	19302,97	1979,26	41,01%	195,16%	237,14%	19,57%
	7808,20	6089,83	8139,87	10116,15				
LIMITADA MIFEX	1166,92	8835,39	8166,08	2936,12	0,48%	3,55%	2,88%	1,03%
	245598,84	248706,87	283475,62	286215,58				
LUZ DE EL ORO LTDA	0,00	0,00	2885,48	3943,87	0,00%	0,00%	N/R	N/R
	557185,32	250489,34	0,00	0,00				
MANUELA LEON	9798,05	14504,84	22282,90	5582,38	5,37%	5,48%	4,64%	0,89%
	182431,70	264884,88	479902,47	629983,42				
MISION DE INTEGRACION SERVICIO SOCIAL LTDA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	N/R	N/R
	280554,42	148180,50	0,00	0,00				
MOCACHE LTDA	8305,15	18008,58	25017,00	6737,81	1,55%	2,79%	3,03%	0,81%
	534296,80	646526,53	825521,81	835641,66				
NUEVO AMANECER LTDA	11679,74	17400,91	21186,67	4502,84	6,09%	8,00%	5,31%	0,75%
	191743,39	217549,89	398929,01	598087,28				
NUEVO AMANECER LTDA - COTOPAXI	2250,00	14600,00	2100,00	16204,81	0,90%	3,49%	0,41%	1,83%
	249190,03	418450,57	506705,78	884239,99				
ÑAUPA KAUSAY	477,98	12652,11	22124,46	122,42	0,15%	3,17%	4,29%	0,02%
	326831,61	398710,31	515136,64	567547,59				
POR EL PAN Y EL AGUA	2086,82	21041,60	41018,63	10687,12	0,87%	4,93%	4,54%	0,84%
	240961,32	427032,45	903625,60	1275251,41				
PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA	18395,81	1316,66	13780,77	64452,02	4,15%	0,59%	4,66%	14,11%
	443702,70	223743,07	295702,29	456899,47				
RIOCHICO	400,00	3500,00	8966,00	9000,00	0,15%	1,21%	2,66%	2,17%
	274886,55	289376,15	337341,15	414784,64				
RUNA KUNA LTDA	0,00	0,00	5282,00	2060,50	0,00%	0,00%	2,94%	0,71%
	38548,50	52832,17	179804,87	288926,20				
SALINERITA LTDA	9755,91	17210,15	24031,20	13125,87	2,31%	3,70%	4,71%	1,93%
	421643,63	465192,17	510351,21	681249,71				
SAN ANTONIO DE TOACASO	9904,80	15540,00	14470,68	5000,00	3,13%	4,69%	3,62%	1,03%
	316595,76	331045,77	399370,28	486001,86				
SAN JUAN LOMA UNO	1500,00	2400,00	62,39	67,60	0,39%	1,28%	1,25%	N/R
	382709,50	187543,94	4994,14	0,00				
SAQUISILI LTDA	2046,90	2184,44	0,00	0,00	0,49%	0,56%	0,00%	0,00%
	421975,05	387037,29	390413,86	425213,15				
SEÑOR DEL ARBOL	0,00	75,00	15453,97	16326,27	0,00%	0,05%	1,29%	0,63%
	166179,47	163200,48	1195946,48	2578907,07				
TRABAJADORES DE IETEL MANABI LTDA	4544,51	10280,41	9712,36	1704,42	1,87%	8,50%	N/R	N/R
	243017,62	120929,29	0,00	0,00				
UMIÑA LTDA	2243,19	1944,91	0,00	0,00	0,53%	0,80%	0,00%	N/R
	423736,72	242768,82	18641,94	0,00				
UNION FERROVIARIA ECUATORIANA LTDA	6009,20	14445,46	73415,03	0,00	2,69%	18,39%	191,53%	0,00%
	223093,70	78538,60	38330,07	38249,41				
UNION FLOREQUISA LTDA	358,13	260,38	751,85	0,00	0,06%	0,08%	1,05%	0,00%
	572007,31	338375,62	71698,88	46351,67				
UNION QUISAPINCHAL TDA	0,08	2705,48	11413,85	4747,32	0,00%	2,00%	4,91%	1,56%
	104690,09	135094,63	232296,29	303898,71				
TOTAL SEGMENTO	303540,82	478600,87	892829,44	297962,79	1,84%	3,17%	4,99%	1,27%
	16478774,43	15081093,80	17877354,79	23426503,58				

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 5-C25. Indicador de Rendimiento del Activo Total (R14).

R14: Rendimiento de activo total	FÓRMULA	R14 = $\frac{\text{Resultado del Ejercicio} *}{\text{Activo Promedio} **}$				META	>inflación	-0,93% (2020) 1,94% (2021) 3,74 (2022) 1.4% (2023)	
		COAC						RESULTADOS	
		CALCULO							
		2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023
	15 DE JUNIO LTDA	3393,57	13098,32	6387,87	8878,71	0,56%	1,68%	0,71%	0,96%
	20 DE FEBRERO LTDA	602984,64	777503,50	899966,68	921591,59	-3,42%	-2,16%	-6,33%	-1,15%
	23 DE ENERO	1537,98	3743,25	12062,54	13117,02	0,27%	0,63%	1,69%	1,58%
	ANGAHUANA	2031,19	4227,48	1004,36	17001,38	1,30%	2,30%	0,08%	0,62%
	ATLANTIDA	72,61	14124,99	13747,08	8877,90	0,02%	3,67%	3,11%	1,86%
	CAMARA DE COMERCIO INDIGENA DE GUAMOTE LTDA	6292,58	11296,74	10076,00	4539,89	1,41%	1,98%	1,36%	0,52%
	CAPITAL Y DESARROLLO COCAPDES	499,46	232,39	225,66	-1842,70	0,20%	0,09%	0,07%	-0,53%
	CHOLA CUENCANA LTDA	1952,43	-4976,10	-33960,62	-12996,94	0,39%	-1,01%	-6,41%	-2,32%
	CONTADORES DE PICHINCHA	500076,82	490384,67	529534,25	560981,68	-1,29%	0,01%	-2,38%	-0,29%
	CORAZON DE JESUS LTDA	-12029,45	53,08	-21165,65	-2406,90	1,88%	2,40%	0,83%	0,24%
	CRECIENDO JUNTOS LTDA	931992,92	917469,52	888143,81	834472,16	0,55%	1,37%	0,92%	0,02%
	CREDISOCIO	2810,27	4674,95	3045,51	1207,61	0,30%	0,30%	1,36%	0,68%
	CREDISUR	149675,43	194756,81	366817,42	507659,42	0,19%	0,33%	0,22%	3,40%
	DE EMPLEADOS DE MODERNA ALIMENTOS	2451,16	5845,35	4231,47	88,26	0,37%	2,16%	2,41%	1,33%
	DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA COOPYMEC-MACARA	2141,06	2119,37	9652,91	4711,93	2,33%	3,46%	3,64%	0,76%
	DE LOS EMPLEADOS BANCO DEL PICHINCHA DE MANABI	661109,27	687679,44	830136,45	936840,31	-1,53%	-5,50%	-9,47%	-5,06%
	DE LOS FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS DE LA FUNCION JUDICIAL DE PICHINCHA	-1187,78	-3916,24	-5331,64	-2494,27	-7,23%	-4,93%	-5,17%	-2,87%
	DEL SISTEMA DE RIEGO AMBATO HUACHI PELILEO LTDA	788,22	622,25	698,73	-6941,34	0,13%	0,11%	0,11%	-0,93%
	ECUADOR AGROPECUARIO	594609,15	581725,02	658052,75	745990,42	0,69%	1,63%	0,19%	1,09%
	EL ALTAR LTDA	892,74	2377,69	350,96	2307,65	0,18%	0,64%	0,14%	0,21%
	EL TESORO PILLAREÑO	130050,50	145553,42	182254,54	211387,26	3,17%	2,75%	0,64%	1,05%
	FOCAP	1355,34	5771,46	1534,13	2539,84	1,69%	0,77%	0,65%	0,78%
	FUTURO SALCEDENSE	766864,15	898678,76	1069661,40	1194327,77	0,11%	0,14%	0,21%	-0,76%
	GUAPAN LTDA	17500,21	16746,20	4220,56	6969,14	0,29%	0,10%	0,14%	0,10%
	INDIGENAS DE CEBADAS COICE LTDA.	551426,51	609312,87	656277,32	664776,99	0,05%	0,04%	2,82%	1,10%
	INTEGRACION DESARROLLO Y FUTURO INDEFUT LIMITADA	8977,55	4752,97	5012,88	7069,46	0,54%	0,83%	0,34%	0,09%
		531795,07	613438,04	776908,74	912109,09				
		703,90	1006,11	1764,26	-7412,63				
		644630,40	712564,79	851929,04	977192,75				
		702,41	246,55	352,65	239,61				
		242447,39	247265,59	247558,93	236909,18				
		160,97	157,72	13858,83	5628,94				
		346905,52	418172,21	491496,85	512195,08				
		3625,07	6789,94	3673,43	1230,40				
		675541,87	816145,55	1086392,48	1342523,63				

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 5-C26. Indicador de Rendimiento del Activo Total (R14).

R14: Rendimiento de activo total	FÓRMULA	R14 = $\frac{\text{Resultado del Ejercicio} *}{\text{Activo Promedio} **}$				META	>inflación	-0,93% (2020) 1,94% (2021) 3,74 (2022) 1.4% (2023)	
		CALCULO						RESULTADOS	
COAC		2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023
JOYOCOTO LTDA		4006,50	3928,48	4126,20	340,54	0,75%	0,62%	0,51%	0,04%
		537296,65	633497,75	816150,30	965487,28				
KOLPING LTDA		1897,35	1574,68	1882,39	428,30	0,69%	0,42%	0,41%	0,08%
		274096,05	370810,87	459395,76	512242,88				
KURY WAYTA LTDA		-18598,07	390,05	8498,01	4780,10	-8,67%	0,17%	0,78%	0,19%
		214567,20	230831,73	1085531,87	2510757,67				
LA SOLUCION CACSOLU		257,97	473,10	6522,69	12066,24	0,08%	0,13%	1,24%	1,73%
		335564,70	371759,84	525467,32	696813,34				
LIMITADA MIFEX		2180,81	7109,80	-22210,72	-11731,00	0,68%	2,08%	-5,75%	-3,00%
		320577,80	341954,73	385961,10	390853,46				
LUZ DE EL ORO LTDA		397,02	1601,02	23567,72	9906,62	0,05%	0,19%	2,42%	0,93%
		781109,97	855841,13	972837,63	1070521,36				
MANUELA LEON		347,22	211,25	389,93	8786,72	0,16%	0,06%	0,07%	1,24%
		211956,23	336297,23	566522,29	709888,72				
MISION DE INTEGRACION SERVICIO SOCIAL LTDA		2920,18	232,93	389,93	1901,43	0,67%	0,04%	0,05%	0,21%
		436676,28	583643,77	793920,82	892770,17				
MOCACHE LTDA		11604,46	2682,25	4319,37	518,63	1,91%	0,39%	0,51%	0,06%
		607010,51	680524,75	847276,76	885833,98				
NUEVO AMANECER LTDA		6351,88	435,89	18613,99	20952,78	2,55%	0,16%	4,19%	3,20%
		248694,27	278677,68	444488,56	654843,69				
NUEVO AMANECER LTDA - COTOPAXI		38,78	1719,87	630,28	-7191,78	0,01%	0,25%	0,05%	-0,45%
		429031,43	675353,23	1218266,69	1610010,65				
ÑAUPA KAUSAY		7035,73	8910,39	8496,86	18218,53	2,10%	2,15%	1,54%	2,84%
		334963,22	413614,30	553144,77	641281,41				
POR EL PAN Y EL AGUA		376,96	5374,73	8603,31	11372,80	0,12%	0,98%	0,82%	0,77%
		325760,59	545658,56	1045804,48	1484364,10				
PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA		156,05	288,17	-21891,72	-95587,69	0,02%	0,04%	-1,99%	-6,08%
		781536,82	680376,49	1100754,91	1572925,85				
RIOCHICO		-4373,13	1084,14	2024,63	2297,88	-0,84%	0,18%	0,29%	0,28%
		522417,09	600135,64	709859,32	828034,07				
RUNA KUNA LTDA		242,24	43,45	213,69	2337,47	0,48%	0,07%	0,11%	0,72%
		50781,95	61701,23	192698,05	326041,00				
SALINERITA LTDA		1028,97	480,28	1783,69	5667,99	0,14%	0,06%	0,19%	0,49%
		743074,91	798689,94	938147,72	1162870,16				
SAN ANTONIO DE TOACASO		11456,62	10703,77	11200,39	11087,11	2,83%	2,29%	2,01%	1,80%
		404477,21	467145,38	557927,17	617402,93				
SAN JUAN LOMA UNO		194,24	418,46	482,60	305,26	0,06%	0,13%	0,17%	0,11%
		346189,03	316296,05	285382,56	279644,48				
SAQUISILI LTDA		483,34	1802,74	978,23	929,73	0,09%	0,35%	0,20%	0,18%
		540551,96	517759,40	484739,67	525323,82				
SEÑOR DEL ARBOL		387,90	458,69	3862,04	26690,78	0,20%	0,24%	0,29%	0,87%
		194621,47	189228,33	1315764,55	3065551,79				
TRABAJADORES DE IETEL MANABI LTDA		14592,99	4672,83	14616,29	6711,56	5,05%	1,53%	4,38%	1,85%
		288817,22	305330,29	333508,72	363679,67				
UMIÑA LTDA		8353,00	5115,47	-35906,23	-7923,88	1,42%	0,90%	-9,27%	-3,81%
		586492,28	568803,70	387300,76	207720,02				
UNION FERROVIARIA ECUATORIANA LTDA		201,04	586,30	-131077,09	-1408,67	0,03%	0,09%	-22,65%	-0,27%
		734830,30	680255,13	578613,98	522081,19				
UNION FLOREQUISA LTDA		91,81	3763,71	5391,07	8913,90	0,01%	0,39%	0,55%	0,91%
		942134,04	966079,43	987259,81	982161,64				
UNION QUISAPINCHALTA		694,84	322,12	86,05	1547,45	0,41%	0,17%	0,03%	0,44%
		170368,26	185347,84	286540,14	355111,77				
TOTAL SEGMENTO		82030,29	170538,64	-47219,96	114751,93	0,35%	0,66%	-0,14%	0,27%
		23491284,97	25949811,96	34212929,56	43148489,27				

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 5-C27. Indicador de Rendimiento del Patrimonio (R15).

R15: Rendimiento del patrimonio	FÓRMULA				R15 = $\frac{\text{Resultado del Ejercicio}^*}{\text{Patrimonio Promedio}^{**}}$				>10%
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
COAC									
15 DE JUNIO LTDA	3393,57	13098,32	6387,87	8878,71	1,56%	4,86%	1,86%	2,34%	
	217623,14	269484,16	343162,39	380088,50					
20 DE FEBRERO LTDA	-11193,73	-8691,50	-31041,94	-5880,00	-16,66%	-10,02%	-21,41%	-3,35%	
	67198,44	86753,86	144963,04	175635,97					
23 DE ENERO	1537,98	3743,25	12062,54	13117,02	0,72%	1,62%	3,76%	6,61%	
	213729,01	230658,15	320494,18	198380,24					
ANGAHUANA	2031,19	4227,48	1004,36	17001,38	1,90%	4,09%	0,46%	4,67%	
	107094,41	103371,22	219357,20	364312,90					
ATLANTIDA	72,61	14124,99	13747,08	8877,90	0,04%	6,74%	5,83%	3,54%	
	193296,79	209605,02	235678,07	251028,02					
CAMARA DE COMERCIO INDIGENA DE GUAMOTE LTDA	6292,58	11296,74	10076,00	4539,89	3,23%	4,73%	3,17%	1,22%	
	194542,28	238684,41	318087,22	370873,70					
CAPITAL Y DESARROLLO COCAPDES	499,46	232,39	225,66	-1842,70	0,72%	0,29%	0,13%	-0,74%	
	69421,90	81179,18	169451,99	249707,83					
CHOLA CUENCANA LTDA	1952,43	-4976,10	-33960,62	-12996,94	1,59%	-4,09%	-31,45%	-13,42%	
	122826,84	121621,65	107977,20	96827,73					
CONTADORES DE PICHINCHA	-12029,45	53,08	-21165,65	-2406,90	-10,00%	0,04%	-17,87%	-2,10%	
	120316,46	120607,46	118450,42	114694,68					
CORAZON DE JESUS LTDA	2810,27	4674,95	3045,51	1207,61	3,42%	4,97%	2,18%	0,61%	
	82235,63	93982,28	139758,12	197131,71					
CRECIENDO JUNTOS LTDA	2451,16	5845,35	4231,47	88,26	3,02%	6,52%	3,78%	0,07%	
	81248,49	89671,56	111832,56	126491,16					
CREDISOCIO	2141,06	2119,37	9652,91	4711,93	0,98%	0,88%	3,12%	1,32%	
	217512,98	241088,78	309466,57	356582,02					
CREDISUR	1080,44	2037,32	1581,17	27092,38	0,54%	0,90%	0,57%	8,77%	
	199174,58	227551,25	276015,11	309028,89					
DE EMPLEADOS DE MODERNA ALIMENTOS	2135,61	14167,05	17486,07	10176,91	1,56%	8,12%	7,26%	3,68%	
	137239,30	174535,51	241006,92	276558,43					
DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA COOPYMEC-MACARA	15395,83	23766,04	30253,31	7134,70	6,61%	8,60%	8,52%	1,73%	
	233013,48	276214,61	355252,83	412046,48					
DE LOS EMPLEADOS BANCO DEL PICHINCHA DE MANABI	-1187,78	-3916,24	-5331,64	-2494,27	-2,03%	-7,27%	-12,84%	-6,92%	
	58545,89	53865,95	41525,78	36041,16					
DE LOS FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS DE LA FUNCION JUDICIAL DE PICHINCHA	-22386,05	-14119,31	-12534,09	-6003,82	-22,82%	-17,68%	-18,81%	-9,94%	
	98112,09	79855,41	66632,71	60395,11					
DEL SISTEMA DE RIEGO AMBATO HUACHI PELILEO LTDA	788,22	622,25	698,73	-6941,34	0,83%	0,53%	0,41%	-2,69%	
	95525,88	118324,73	168761,19	258308,40					
ECUADOR AGROPECUARIO	892,74	2377,69	350,96	2307,65	1,05%	2,56%	0,32%	1,86%	
	85102,60	92728,16	109375,36	124035,38					
EL ALTAR LTDA	1355,34	5771,46	1534,13	2539,84	0,94%	3,26%	0,68%	1,01%	
	144451,33	177281,34	224941,25	250702,45					
EL TESORO PILLAREÑO	17500,21	16746,20	4220,56	6969,14	10,53%	8,22%	1,53%	2,14%	
	166255,78	203795,06	276464,37	326035,65					
FOCAP	8977,55	4752,97	5012,88	7069,46	5,28%	2,47%	2,01%	2,42%	
	170074,68	192652,52	249126,12	292232,69					
FUTURO SALCEDENSE	703,90	1006,11	1764,26	-7412,63	0,43%	0,53%	0,67%	-2,32%	
	162701,00	191534,91	262436,74	319646,98					
GUAPAN LTDA	702,41	246,55	352,65	239,61	0,80%	0,28%	0,39%	0,26%	
	88206,49	89586,60	91421,82	91067,94					
INDIGENAS DE CEBADAS COICE LTDA.	160,97	157,72	13858,83	5628,94	0,14%	0,11%	6,33%	2,09%	
	111189,57	143146,67	218855,52	268734,90					
INTEGRACION DESARROLLO Y FUTURO INDEFUT LIMITADA	3625,07	6789,94	3673,43	1230,40	2,44%	3,86%	1,50%	0,40%	
	148409,97	175848,21	245324,07	305724,78					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 5-C28. Indicador de Rendimiento del Patrimonio (R15).

R15: Rendimiento del patrimonio	FÓRMULA				R15 = $\frac{\text{Resultado del Ejercicio}^*}{\text{Patrimonio Promedio}^{**}}$				>10%
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
COAC									
JOYOCOTO LTDA	4006,50 164271,28	3928,48 197023,12	4126,20 279082,02	340,54 339702,56	2,44%	1,99%	1,48%	0,10%	
KOLPING LTDA	1897,35 119109,55	1574,68 156712,05	1882,39 218980,02	428,30 259414,81	1,59%	1,00%	0,86%	0,17%	
KURY WAYTA LTDA	-18598,07 69560,37	390,05 116404,07	8498,01 203405,72	4780,10 235335,54	-26,74%	0,34%	4,18%	2,03%	
LA SOLUCION CACSOLU	257,97 107251,04	473,10 134071,28	6522,69 235876,49	12066,24 328576,55	0,24%	0,35%	2,77%	3,67%	
LIMITADA MIFEX	2180,81 238028,03	7109,80 263721,48	-22210,72 284655,60	-11731,00 280458,33	0,92%	2,70%	-7,80%	-4,18%	
LUZ DE EL ORO LTDA	397,02 211424,66	1601,02 216601,39	23567,72 277417,50	9906,62 334044,24	0,19%	0,74%	8,50%	2,97%	
MANUELA LEON	347,22 55006,31	211,25 172807,24	389,93 309251,66	8786,72 339184,21	0,63%	0,12%	0,13%	2,59%	
MISION DE INTEGRACION SERVICIO SOCIAL LTDA	2920,18 204772,56	232,93 203766,34	389,93 221889,15	1901,43 240856,19	1,43%	0,11%	0,18%	0,79%	
MOCACHE LTDA	11604,46 232999,23	2682,25 268829,54	4319,37 365719,85	518,63 448123,47	4,98%	1,00%	1,18%	0,12%	
NUEVO AMANECER LTDA	6351,88 85805,20	435,89 103096,88	18613,99 195239,74	20952,78 293180,99	7,40%	0,42%	9,53%	7,15%	
NUEVO AMANECER LTDA - COTOPAXI	38,78 80643,29	1719,87 111197,60	630,28 192464,38	-7191,78 240543,92	0,05%	1,55%	0,33%	-2,99%	
ÑAUPA KAUSAY	7035,73 142999,60	8910,39 172724,72	8496,86 284052,10	18218,53 369367,55	4,92%	5,16%	2,99%	4,93%	
POR EL PAN Y EL AGUA	376,96 84453,51	5374,73 129066,47	8603,31 224616,16	11372,80 285914,45	0,45%	4,16%	3,83%	3,98%	
PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA	156,05 194181,31	288,17 199862,18	-21891,72 227100,06	-95587,69 259067,71	0,08%	0,14%	-9,64%	-36,90%	
RIOCHICO	-4373,13 116396,97	1084,14 137559,13	2024,63 242387,76	2297,88 333483,56	-3,76%	0,79%	0,84%	0,69%	
RUNA KUNA LTDA	242,24 40686,06	43,45 50402,83	213,69 171759,15	2337,47 285969,49	0,60%	0,09%	0,12%	0,82%	
SALINERITA LTDA	1028,97 179330,27	480,28 199246,59	1783,69 262743,86	5667,99 377125,43	0,57%	0,24%	0,68%	1,50%	
SAN ANTONIO DE TOACASO	11456,62 183170,13	10703,77 215366,87	11200,39 290020,50	11087,11 321848,94	6,25%	4,97%	3,86%	3,44%	
SAN JUAN LOMA UNO	194,24 69738,90	418,46 71237,32	482,60 81656,10	305,26 94512,64	0,28%	0,59%	0,59%	0,32%	
SAQUISILI LTDA	483,34 118819,44	1802,74 134550,14	978,23 192821,77	929,73 240390,11	0,41%	1,34%	0,51%	0,39%	
SEÑOR DEL ARBOL	387,90 46706,22	458,69 54774,75	3862,04 178415,75	26690,78 326307,34	0,83%	0,84%	2,16%	8,18%	
TRABAJADORES DE IETEL MANABI LTDA	14592,99 277364,52	4672,83 292738,73	14616,29 318224,95	6711,56 334080,48	5,26%	1,60%	4,59%	2,01%	
UMIÑA LTDA	8353,00 144944,91	5115,47 150657,68	-35906,23 134039,67	-7923,88 115687,89	5,76%	3,40%	-26,79%	-6,85%	
UNION FERROVIARIA ECUATORIANA LTDA	201,04 342878,90	586,30 403209,26	-131077,09 354696,84	-1408,67 295044,16	0,06%	0,15%	-36,95%	-0,48%	
UNION FLOREQUISA LTDA	91,81 119337,80	3763,71 145204,40	5391,07 222885,06	8913,90 279030,81	0,08%	2,59%	2,42%	3,19%	
UNION QUISAPINCHALTA	694,84 29866,04	322,12 37919,67	86,05 127368,82	1547,45 213398,30	2,33%	0,85%	0,07%	0,73%	
TOTAL SEGMENTO	82030,29 7244794,99	170538,64 8422380,25	-47219,96 11462589,30	114751,93 13682963,26	1,13%	2,02%	-0,41%	0,84%	

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 5-C29. Indicador de Rendimiento de Certificado de Aportación promedio (R16).

R16: Rendimiento de certificado de aportación promedio	FÓRMULA				META	>12%			
	$R16 = \frac{\text{Resultado del Ejercicio} *}{\text{Certificado de Aportación Promedio} **}$								
COAC	CALCULO				RESULTADOS				
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
15 DE JUNIO LTDA	3393,57	13098,32	6387,87	8878,71	2,53%	8,67%	3,43%	4,37%	
	134313,52	151106,31	186057,41	203120,10					
20 DE FEBRERO LTDA	-11193,73	-8691,50	-31041,94	-5880,00	-17,51%	-10,15%	-20,17%	-2,89%	
	63924,33	85604,00	153879,02	203312,11					
23 DE ENERO	1537,98	3743,25	12062,54	13117,02	1,95%	4,24%	7,52%	4,14%	
	78954,44	88300,37	160358,35	316551,55					
ANGAHUANA	2031,19	4227,48	1004,36	17001,38	3,12%	7,82%	0,74%	7,25%	
	65167,59	54026,27	134919,85	234445,93					
ATLANTIDA	72,61	14124,99	13747,08	8877,90	0,05%	8,63%	7,23%	4,44%	
	142671,35	163763,58	190096,81	200169,30					
CAMARA DE COMERCIO INDIGENA DE GUAMOTE LTDA	6292,58	11296,74	10076,00	4539,89	6,28%	9,04%	5,51%	2,03%	
	100230,93	124987,52	182759,22	223251,94					
CAPITAL Y DESARROLLO COCAPDES	499,46	232,39	225,66	-1842,70	1,35%	0,53%	0,18%	-0,91%	
	37043,31	43868,01	125871,23	201611,75					
CHOLA CUENCANA LTDA	1952,43	-4976,10	-33960,62	-12996,94	0,96%	-2,49%	-16,82%	-6,35%	
	203140,73	200181,31	201910,86	204612,96					
CONTADORES DE PICHINCHA	-12029,45	53,08	-21165,65	-2406,90	-5,55%	0,02%	-9,51%	-1,07%	
	216698,11	219788,84	222490,26	224491,17					
CORAZON DE JESUS LTDA	2810,27	4674,95	3045,51	1207,61	8,62%	8,66%	2,85%	0,77%	
	32602,82	53985,33	106831,82	157522,48					
CRECIENDO JUNTOS LTDA	2451,16	5845,35	4231,47	88,26	6,63%	15,49%	8,12%	0,13%	
	36949,31	37743,80	52109,46	66091,95					
CREDISOCIO	2141,06	2119,37	9652,91	4711,93	2,46%	2,02%	5,96%	2,33%	
	86946,41	104799,61	161870,00	202488,16					
CREDISUR	1080,44	2037,32	1581,17	27092,38	1,14%	1,53%	0,85%	13,30%	
	94798,23	133079,73	186548,23	203690,23					
DE EMPLEADOS DE MODERNA ALIMENTOS	2135,61	14167,05	17486,07	10176,91	2,35%	10,71%	8,83%	4,53%	
	90756,51	132236,30	197962,50	224735,68					
DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA COOPMEC-MACARA	15395,83	23766,04	30253,31	7134,70	13,12%	18,51%	17,93%	3,51%	
	117309,03	128424,39	168716,02	203542,68					
DE LOS EMPLEADOS BANCO DEL PICHINCHA DE MANABI	-1187,78	-3916,24	-5331,64	-2494,27	-2,01%	-6,89%	-10,85%	-5,38%	
	58992,99	56865,06	49148,83	46330,03					
DE LOS FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS DE LA FUNCION JUDICIAL DE PICHINCHA	-22386,05	-14119,31	-12534,09	-6003,82	-47,48%	-30,04%	-26,67%	-12,78%	
	47145,48	47001,48	46993,48	46981,48					
DEL SISTEMA DE RIEGO AMBATO HUACHI PELILEO LTDA	788,22	622,25	698,73	-6941,34	2,69%	1,55%	0,91%	-4,45%	
	29300,59	40041,01	77135,29	155823,90					
ECUADOR AGROPECUARIO	892,74	2377,69	350,96	2307,65	1,17%	2,88%	0,36%	2,11%	
	76577,44	82692,44	96641,51	109280,81					
EL ALTAR LTDA	1355,34	5771,46	1534,13	2539,84	1,16%	4,17%	0,85%	1,22%	
	116886,25	138253,03	180992,26	207907,84					
EL TESORO PILLAREÑO	17500,21	16746,20	4220,56	6969,14	26,69%	18,73%	2,71%	3,40%	
	65563,70	89422,47	155821,84	205158,46					
FOCAP	8977,55	4752,97	5012,88	7069,46	8,79%	4,06%	3,05%	3,50%	
	102079,26	117197,85	164420,85	201927,03					
FUTURO SALCEDENSE	703,90	1006,11	1764,26	-7412,63	0,66%	0,85%	1,07%	-3,62%	
	106923,90	118986,55	165465,12	204966,15					
GUAPAN LTDA	702,41	246,55	352,65	239,61	1,19%	0,41%	0,57%	0,39%	
	59246,35	59960,40	61622,32	61258,54					
INDIGENAS DE CEBADAS COICE LTDA.	160,97	157,72	13858,83	5628,94	0,17%	0,13%	7,83%	2,67%	
	95328,07	119736,75	176993,60	211084,87					
INTEGRACION DESARROLLO Y FUTURO INDEFUT LIMITADA	3625,07	6789,94	3673,43	1230,40	2,81%	4,71%	1,97%	0,56%	
	128930,83	144018,86	186845,30	221615,30					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores

Anexo 5-C30. Indicador de Rendimiento de Certificado de Aportación promedio (R16).

R16: Rendimiento de certificado de aportación promedio	FÓRMULA				META	>12%			
	$R16 = \frac{\text{Resultado del Ejercicio} *}{\text{Certificado de Aportación Promedio} **}$								
COAC	CALCULO				RESULTADOS				
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
JOYOCOTO LTDA	4006,50	3928,48	4126,20	340,54	4,24%	3,50%	2,46%	0,16%	
	94494,59	112131,62	167628,87	208844,97					
KOLPING LTDA	1897,35	1574,68	1882,39	428,30	5,05%	2,60%	1,33%	0,21%	
	37535,53	60631,10	141484,40	205681,86					
KURY WAYTA LTDA	-18598,07	390,05	8498,01	4780,10	-44,30%	0,40%	4,78%	2,38%	
	41981,07	97847,02	177933,35	200860,92					
LA SOLUCION CACSOLU	257,97	473,10	6522,69	12066,24	0,81%	0,97%	4,92%	5,73%	
	31773,26	48622,66	132574,13	210632,03					
LIMITADA MIFEX	2180,81	7109,80	-22210,72	-11731,00	1,18%	3,57%	-10,12%	-5,31%	
	184490,00	199035,00	219560,00	220770,00					
LUZ DE EL ORO LTDA	397,02	1601,02	23567,72	9906,62	0,34%	1,38%	14,95%	4,92%	
	115377,04	115667,39	157676,17	201269,78					
MANUELA LEON	347,22	211,25	389,93	8786,72	2,46%	0,24%	0,21%	4,36%	
	14093,49	88254,10	181398,88	201549,56					
MISION DE INTEGRACION SERVICIO SOCIAL LTDA	2920,18	232,93	389,93	1901,43	2,40%	0,14%	0,22%	0,95%	
	121661,00	161783,00	180916,50	200000,00					
MOCACHE LTDA	11604,46	2682,25	4319,37	518,63	18,70%	4,23%	3,26%	0,26%	
	62045,01	63408,78	132506,60	201295,53					
NUEVO AMANECER LTDA	6351,88	435,89	18613,99	20952,78	13,53%	0,81%	13,80%	9,46%	
	46933,60	53845,02	134843,63	221435,92					
NUEVO AMANECER LTDA - COTOPAXI	38,78	1719,87	630,28	-7191,78	0,05%	1,79%	0,36%	-3,24%	
	71079,46	96270,74	175630,54	221906,57					
ÑAUPA KAUSAY	7035,73	8910,39	8496,86	18218,53	40,39%	23,97%	6,25%	8,46%	
	17417,72	37169,41	136042,62	215275,95					
POR EL PAN Y EL AGUA	376,96	5374,73	8603,31	11372,80	0,59%	5,51%	4,90%	5,05%	
	63884,92	97564,51	175399,46	225063,65					
PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA	156,05	288,17	-21891,72	-95587,69	0,19%	0,37%	-14,13%	-41,66%	
	80998,00	76906,98	154950,98	229462,76					
RIOCHICO	-4373,13	1084,14	2024,63	2297,88	-18,43%	2,87%	1,51%	1,04%	
	23733,47	37816,16	133808,91	221707,00					
RUNA KUNA LTDA	242,24	43,45	213,69	2337,47	0,73%	0,10%	0,13%	0,85%	
	33090,38	42742,88	163875,38	275317,88					
SALINERITA LTDA	1028,97	480,28	1783,69	5667,99	0,96%	0,40%	1,00%	2,05%	
	106745,46	119149,00	178619,57	276443,76					
SAN ANTONIO DE TOACASO	11456,62	10703,77	11200,39	11087,11	22,79%	11,95%	6,67%	5,28%	
	50261,14	89590,59	167837,57	209794,92					
SAN JUAN LOMA UNO	194,24	418,46	482,60	305,26	0,62%	1,30%	0,89%	0,39%	
	31410,18	32183,30	54025,23	77990,23					
SAQUISILI LTDA	483,34	1802,74	978,23	929,73	0,66%	2,18%	0,67%	0,46%	
	72859,14	82535,23	145324,62	200405,78					
SEÑOR DEL ARBOL	387,90	458,69	3862,04	26690,78	1,77%	1,69%	3,19%	11,84%	
	21876,30	27160,78	121097,77	225406,55					
TRABAJADORES DE IETEL MANABI LTDA	14592,99	4672,83	14616,29	6711,56	9,04%	2,67%	7,47%	3,25%	
	161480,40	175286,45	195762,69	206465,69					
UMIÑA LTDA	8353,00	5115,47	-35906,23	-7923,88	163,38%	108,44%	-797,03%	-176,48%	
	5112,50	4717,50	4505,00	4490,00					
UNION FERROVIARIA ECUATORIANA LTDA	201,04	586,30	-131077,09	-1408,67	0,09%	0,27%	-55,68%	-0,62%	
	217669,87	221174,50	235409,43	228279,55					
UNION FLOREQUISA LTDA	91,81	3763,71	5391,07	8913,90	0,22%	5,28%	3,59%	4,46%	
	42500,00	71250,00	150000,00	200000,00					
UNION QUISAPINCHALTA	694,84	322,12	86,05	1547,45	3,62%	1,21%	0,07%	0,77%	
	19194,97	26673,19	115745,34	201712,67					
TOTAL SEGMENTO	82030,29	170538,64	-47219,96	114751,93	1,97%	3,43%	-0,61%	1,14%	
	4158179,88	4975488,08	7729018,97	10034035,83					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores

Anexo 6-D1. Indicador Liquidez Corriente (L1).

L1: Liquidez corriente	FÓRMULA	$L1 = \frac{\text{Fondos disponibles}^*}{\text{Depósitos de Socios a Corto Plazo}^{**}}$				META	15 – 20%		
COAC	CÁLCULO				RESULTADO				
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
15 DE JUNIO LTDA	136099,00	138579,96	90846,60	121377,67	35,61%	24,18%	19,84%	23,02%	
	382160,38	573133,08	457830,13	527320,89					
20 DE FEBRERO LTDA	46512,53	63649,64	33322,66	30786,77	16,72%	18,63%	10,02%	9,59%	
	278226,52	341577,18	332539,18	320988,33					
23 DE ENERO	154680,95	122328,86	94934,66	87969,86	44,36%	34,43%	23,77%	21,45%	
	348665,58	355311,74	399333,06	410110,13					
ANGAHUANA	7468,50	6362,15	534193,37	523686,53	16,76%	5,90%	29,47%	18,78%	
	44574,35	107800,01	1812762,25	2788134,69					
ATLANTIDA	26947,81	43593,78	61959,36	78626,53	18,20%	26,55%	29,81%	40,00%	
	148032,27	164189,37	207817,49	196572,11					
CAMARA DE COMERCIO INDIGENA DE GUAMOTE LTDA	46029,81	29937,85	75884,86	125484,45	19,59%	7,29%	18,03%	22,56%	
	234975,06	410455,91	420919,04	556144,39					
CAPITAL Y DESARROLLO COCAPDES	56224,52	62986,93	70504,53	70773,24	31,28%	35,74%	74,22%	78,98%	
	179767,41	176253,60	94995,11	89613,47					
CHOLA CUENCANA LTDA	158434,80	143612,41	169044,09	67641,27	44,57%	38,55%	36,80%	14,51%	
	355503,35	372572,22	459339,48	466025,19					
CONTADORES DE PICHINCHA	109726,37	72352,82	90471,75	113894,19	14,85%	9,47%	13,10%	16,90%	
	738720,36	763765,48	690436,13	673776,25					
CORAZON DE JESUS LTDA	33772,73	28652,35	85589,73	73563,96	55,46%	21,51%	27,72%	24,91%	
	60893,56	133181,99	308748,68	295324,63					
CRECIENDO JUNTOS LTDA	40539,05	62925,14	14954,20	30663,88	13,16%	19,71%	4,42%	9,36%	
	308025,31	319258,56	338449,94	327431,93					
CREDISOCIO	65866,35	79447,27	66511,78	105246,69	14,84%	17,80%	22,43%	32,59%	
	443703,05	446265,05	296467,33	322983,86					
CREDISUR	42880,53	67543,62	63136,50	51159,62	13,30%	19,85%	16,22%	12,75%	
	322478,51	340281,54	389250,61	401347,73					
DE EMPLEADOS DE MODERNA ALIMENTOS	86756,49	107691,88	59429,52	102781,21	20,37%	22,78%	12,63%	21,73%	
	425802,92	472792,69	470502,84	472962,65					
DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA COOPYMEC-MACARA	69574,71	59653,48	109336,74	60971,79	18,42%	15,98%	22,35%	13,34%	
	377775,09	373398,98	489202,40	456962,49					
DE LOS EMPLEADOS BANCO DEL PICHINCHA DE MANABI	13198,67	8914,01	10873,12	11420,28	93,85%	93,15%	121,40%	124,47%	
	14063,17	9569,16	8956,65	9175,47					
DE LOS FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS DE LA FUNCION JUDICIAL DE PICHINCHA	30846,41	39782,97	7353,61	13082,99	16,25%	21,94%	5,06%	8,83%	
	189831,49	181337,43	145225,80	148220,94					
DEL SISTEMA DE RIEGO AMBATO HUACHI PELILEO LTDA	85730,25	127526,04	142716,12	152449,38	21,10%	29,22%	30,11%	32,76%	
	406298,87	436430,25	473995,70	465288,37					
ECUADOR AGROPECUARIO	10692,88	10112,85	30165,00	19083,65	24,73%	19,23%	36,10%	23,87%	
	43238,43	52582,07	83566,58	79959,74					
EL ALTAR LTDA	94712,37	86339,60	116162,16	156171,45	15,19%	11,44%	13,37%	16,73%	
	623509,86	754697,03	869121,79	933669,08					
EL TESORO PILLAREÑO	98195,04	72444,91	70419,50	70247,11	26,69%	17,52%	21,23%	21,50%	
	367890,32	413560,11	331632,31	326682,92					
FOCAP	110030,14	72973,15	78281,35	138785,93	30,01%	15,72%	13,48%	21,87%	
	366645,94	464338,60	580528,75	634549,60					
FUTURO SALCEDENSE	74078,15	83207,66	101627,87	135589,85	15,26%	16,09%	16,87%	20,78%	
	485365,05	517025,95	602582,12	652530,30					
GUAPAN LTDA	64830,47	44343,41	39462,39	20783,87	47,63%	33,01%	33,65%	18,11%	
	136112,89	134329,56	117279,29	114763,97					
INDIGENAS DE CEBADAS COICE LTDA.	63762,28	136644,47	112735,23	117353,04	27,20%	46,52%	50,07%	50,82%	
	234428,95	293757,18	225139,27	230913,50					
INTEGRACION DESARROLLO Y FUTURO INDESUFUT LIMITADA	144891,38	163869,74	148021,45	68343,08	27,91%	22,63%	16,27%	6,14%	
	519128,31	724114,45	909513,67	1112553,66					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 6-D2. Indicador Liquidez Corriente (L1).

L1: Liquidez corriente	FÓRMULA	$L1 = \frac{\text{Fondos disponibles}^*}{\text{Depósitos de Socios a Corto Plazo}^{**}}$				META	15 – 20%		
COAC	CÁLCULO				RESULTADO				
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
JOYOCOTO LTDA	57135,13	102277,78	52047,26	123548,81	16,13%	20,50%	9,36%	18,36%	
	354167,65	499020,92	556223,82	673044,23					
KOLPING LTDA	27767,11	43355,29	48341,17	38198,76	16,13%	19,00%	22,35%	15,47%	
	172188,66	228237,34	216336,27	246857,27					
KURY WAYTA LTDA	112339,95	175269,15	685952,16	1624002,38	91,93%	186,58%	41,60%	57,41%	
	122206,70	93938,81	1648849,31	2828785,13					
LA SOLUCION CACSOLU	83156,07	69552,20	193704,73	162918,99	35,09%	29,83%	59,42%	44,99%	
	236950,67	233125,88	325976,43	362154,14					
LIMITADA MIFEX	31289,81	59860,45	45635,00	51298,63	52,41%	66,98%	43,50%	42,74%	
	59696,72	89365,76	104901,98	120030,67					
LUZ DE EL ORO LTDA	285900,72	414167,03	197320,73	143039,47	55,91%	67,23%	31,54%	22,55%	
	511322,04	616042,14	625552,53	634284,43					
MANUELA LEON	56912,86	29182,04	44992,96	82990,51	44,39%	14,91%	14,70%	20,65%	
	128223,06	195737,82	305985,94	401913,62					
MISION DE INTEGRACION SERVICIO SOCIAL LTDA	130541,85	215737,27	356106,58	245721,45	48,41%	48,60%	56,64%	41,00%	
	269646,56	443861,41	628750,03	599323,23					
MOCACHE LTDA	39867,08	23255,41	41902,82	36779,48	14,47%	4,81%	9,84%	9,40%	
	275500,70	483756,98	425946,01	391246,92					
NUEVO AMANECER LTDA	54974,03	29459,23	27127,37	47491,73	35,51%	18,23%	9,16%	13,29%	
	154817,69	161605,58	296002,27	357398,03					
NUEVO AMANECER LTDA - COTOPAXI	95577,12	228624,61	188678,31	139085,73	23,25%	32,05%	14,22%	9,89%	
	411025,95	713258,14	1327024,83	1406710,28					
ÑAUPA KAUSAY	38010,27	38106,98	36419,55	43058,36	19,68%	14,49%	14,29%	16,70%	
	193105,00	262901,69	254904,88	257759,98					
POR EL PAN Y EL AGUA	47505,42	60608,15	143881,49	218077,88	15,66%	12,10%	12,98%	17,59%	
	303367,05	500811,64	1108466,03	1239791,37					
PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA	16169,27	87419,64	607470,03	812571,69	3,49%	18,64%	51,89%	62,67%	
	462684,08	468874,01	1170717,16	1296627,53					
RIOCHICO	110795,12	102450,40	114806,97	133041,25	25,38%	21,24%	25,89%	24,89%	
	436573,76	482439,80	443357,52	534576,35					
RUNA KUNA LTDA	21284,31	1151,01	42488,96	57743,80	358,68%	22,75%	305,48%	419,95%	
	5934,00	5059,00	13909,00	13750,00					
SALINERITA LTDA	109884,24	107250,98	162622,16	97978,87	18,96%	18,21%	22,64%	12,68%	
	579465,28	589108,10	718282,90	772989,11					
SAN ANTONIO DE TOACASO	70384,70	101588,14	51695,18	41634,27	31,09%	41,42%	18,39%	14,26%	
	226381,61	245258,69	281105,85	292027,94					
SAN JUAN LOMA UNO	101688,47	84571,03	102373,63	105817,12	37,54%	38,87%	54,31%	58,45%	
	270860,71	217555,37	188511,21	181041,31					
SAQUISILI LTDA	120391,32	88914,70	65876,99	105848,33	29,39%	26,43%	28,65%	32,93%	
	409569,52	336363,15	229929,18	321473,50					
SEÑOR DEL ARBOL	14108,41	12610,02	141723,67	607613,17	10,27%	9,79%	6,77%	18,75%	
	137325,09	128796,45	2094951,25	3241218,31					
TRABAJADORES DE IETEL MANABI LTDA	23530,32	30603,04	25044,68	48886,80	337,05%	715,81%	484,88%	316,65%	
	6981,18	4275,33	5165,09	15438,93					
UMIÑA LTDA	119893,92	153644,39	218929,54	196341,23	35,26%	51,39%	8184,50%	36189,93%	
	340004,17	298971,85	2674,93	542,53					
UNION FERROVIARIA ECUATORIANA LTDA	48738,75	5371,91	18203,82	5172,54	15,07%	2,80%	8,22%	2,48%	
	323388,10	192145,48	221427,78	208356,85					
UNION FLOREQUISA LTDA	91992,53	96498,10	140928,75	90781,48	11,19%	11,88%	20,03%	13,43%	
	821953,24	811986,01	703646,64	676188,05					
UNION QUISAPINCHALTA	29718,35	29458,10	39027,57	37618,71	27,60%	18,85%	31,21%	31,11%	
	107665,58	156315,74	125053,98	120906,73					
TOTAL SEGMENTO	3812039,32	4326464,00	6271240,23	7845199,73	24,82%	24,32%	24,55%	25,97%	
	15356821,77	17790792,28	25539788,42	30208442,73					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 6-D3. Indicador de Liquidez General (L2).

L2: Liquidez general	FÓRMULA				META	20%			
	$L2 = \frac{(\text{Fondos Disponibles} + \text{Inversiones})}{\text{Depósitos de Socios}}$								
COAC	CALCULO				RESULTADOS				
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
15 DE JUNIO LTDA	161099,00	168579,96	112646,60	143177,67	43,70%	43,11%	26,44%	27,76%	
	368689,11	391054,62	426050,70	515805,38					
20 DE FEBRERO LTDA	46512,53	63649,64	33322,66	30786,77	16,72%	18,63%	10,02%	9,59%	
	278226,52	341577,18	332539,18	320988,33					
23 DE ENERO	196630,72	232179,29	136241,18	109649,62	56,40%	65,35%	34,12%	26,74%	
	348665,58	355311,74	399333,06	410110,13					
ANGAHUANA	7468,50	6362,15	534193,37	573686,53	16,76%	6,03%	29,47%	20,58%	
	44574,35	105548,82	1812762,25	2788134,69					
ATLANTIDA	26947,81	43593,78	61959,36	78626,53	18,20%	26,55%	29,81%	40,00%	
	148032,27	164189,37	207817,49	196572,11					
CAMARA DE COMERCIO INDIGENA DE GUAMOTE LTDA	46029,81	34237,85	75884,86	135484,45	19,59%	15,67%	24,24%	40,98%	
	234975,06	218487,57	313024,64	330650,03					
CAPITAL Y DESARROLLO COCAPDES	56224,52	62986,93	70504,53	70773,24	31,28%	35,74%	81,58%	80,97%	
	179767,41	176253,60	86428,08	87404,98					
CHOLA CUENCANA LTDA	208434,80	183612,41	249044,09	197641,27	58,63%	49,28%	54,22%	42,41%	
	355503,35	372572,22	459339,48	466025,19					
CONTADORES DE PICHINCHA	211552,68	232490,32	90471,75	113894,19	28,64%	30,44%	13,10%	16,90%	
	738720,36	763765,48	690436,13	673776,25					
CORAZON DE JESUS LTDA	33772,73	28652,35	85589,73	73563,96	57,59%	23,31%	27,72%	24,91%	
	58643,46	122922,53	308748,68	295324,63					
CRECIENDO JUNTOS LTDA	41539,05	63425,14	49954,20	60663,88	13,99%	20,28%	14,76%	18,53%	
	296962,54	312698,36	338449,94	327431,93					
CREDISOCIO	65866,35	79447,27	66511,78	105246,69	14,84%	17,80%	22,43%	32,59%	
	443703,05	446265,05	296467,33	322983,86					
CREDISUR	47880,53	69943,62	63136,50	53659,62	14,85%	20,55%	16,22%	13,37%	
	322478,51	340281,54	389250,61	401347,73					
DE EMPLEADOS DE MODERNA ALIMENTOS	86756,49	107691,88	59429,52	102781,21	20,37%	22,78%	12,63%	21,73%	
	425802,92	472792,69	470502,84	472962,65					
DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA COOPMEC-MACARA	72432,30	83756,33	150366,40	102298,12	22,81%	23,22%	37,14%	26,76%	
	317579,74	360709,38	404876,20	382241,21					
DE LOS EMPLEADOS BANCO DEL PICHINCHA DE MANABI	13198,67	8914,01	10873,12	11420,28	93,85%	93,15%	121,40%	124,47%	
	14063,17	9569,16	8956,65	9175,47					
DE LOS FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS DE LA FUNCION JUDICIAL DE PICHINCHA	30846,41	39782,97	7353,61	13082,99	16,25%	21,94%	5,06%	8,83%	
	189831,49	181337,43	145225,80	148220,94					
DEL SISTEMA DE RIEGO AMBATO HUACHI PELILEO LTDA	85730,25	127526,04	142716,12	152449,38	21,10%	29,22%	30,11%	32,76%	
	406298,87	436430,25	473995,70	465288,37					
ECUADOR AGROPECUARIO	10692,88	10112,85	30165,00	19083,65	24,73%	19,23%	36,10%	23,87%	
	43238,43	52582,07	83566,58	79959,74					
EL ALTAR LTDA	94712,37	86339,60	166162,16	256171,45	15,19%	11,44%	19,12%	27,44%	
	623509,86	754697,03	869121,79	933669,08					
EL TESORO PILLAREÑO	98195,04	72444,91	70419,50	70247,11	40,60%	28,95%	28,38%	26,44%	
	241881,31	250233,40	248145,27	265733,75					
FOCAP	130030,14	107973,15	78281,35	138785,93	47,37%	31,20%	22,40%	35,77%	
	274514,55	346068,96	349495,62	388042,15					
FUTURO SALCEDENSE	84078,15	101207,66	140669,64	174124,00	17,32%	19,57%	23,34%	26,68%	
	485365,05	517025,95	602582,12	652530,30					
GUAPAN LTDA	89576,90	69089,84	64208,82	45530,30	65,81%	51,43%	54,75%	39,67%	
	136112,89	134329,56	117279,29	114763,97					
INDIGENAS DE CEBADAS COICE LTDA.	68212,28	141094,47	113035,23	117653,04	33,63%	49,96%	50,21%	50,95%	
	202855,06	282411,99	225139,27	230913,50					
INTEGRACION DESARROLLO Y FUTURO INDEFUT LIMITADA	144891,38	203869,74	178021,45	198344,08	27,91%	28,15%	21,99%	21,28%	
	519128,31	724114,45	809513,67	932279,23					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores

Anexo 6-D4. Indicador de Liquidez General (L2).

L2: Liquidez general	FÓRMULA				META	20%			
	$L2 = \frac{\text{(Fondos Disponibles + Inversiones)}}{\text{Depósitos de Socios}}$								
COAC	CALCULO				RESULTADOS				
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
JOYOCOTO LTDA	57135,13	103277,78	52047,26	126548,81	17,14%	23,45%	12,03%	26,74%	
	333249,60	440390,23	432764,54	473178,68					
KOLPING LTDA	62767,11	93355,29	83341,17	68198,76	51,92%	51,53%	45,62%	30,25%	
	120902,59	181155,37	182673,17	225438,53					
KURY WAYTA LTDA	112339,95	175269,15	1638223,20	2577537,32	127,29%	186,58%	99,36%	91,12%	
	88255,57	93938,81	1648849,31	2828785,13					
LA SOLUCION CACSOLU	83156,07	69552,20	193704,73	162918,99	35,09%	29,83%	59,42%	44,99%	
	236950,67	233125,88	325976,43	362154,14					
LIMITADA MIFEX	31289,81	59860,45	45635,00	51298,63	52,41%	66,98%	43,50%	42,74%	
	59696,72	89365,76	104901,98	120030,67					
LUZ DE EL ORO LTDA	285900,72	414167,03	197320,73	143039,47	55,91%	67,23%	31,54%	22,55%	
	511322,04	616042,14	625552,53	634284,43					
MANUELA LEON	56912,86	29182,04	44992,96	82990,51	44,39%	14,91%	14,70%	20,65%	
	128223,06	195737,82	305985,94	401913,62					
MISION DE INTEGRACION SERVICIO SOCIAL LTDA	130541,85	215737,27	356106,58	245721,45	48,41%	48,60%	56,64%	41,00%	
	269646,56	443861,41	628750,03	599323,23					
MOCACHE LTDA	39867,08	23255,41	41902,82	36779,48	16,25%	7,99%	13,45%	17,36%	
	245305,79	291119,94	311619,10	211827,99					
NUEVO AMANECER LTDA	54974,03	29459,23	27127,37	47491,73	35,51%	18,23%	9,16%	13,29%	
	154817,69	161605,58	296002,27	357398,03					
NUEVO AMANECER LTDA - COTOPAXI	110265,12	245564,50	351418,20	206825,62	46,74%	42,11%	36,93%	21,01%	
	235906,65	583124,47	951480,32	984574,09					
ÑAUPA KAUSAY	38010,27	38106,98	36919,55	43558,36	19,68%	21,60%	20,68%	25,20%	
	193105,00	176412,18	178537,16	172835,77					
POR EL PAN Y EL AGUA	87505,42	60608,15	143881,49	218077,88	28,84%	13,93%	18,26%	22,57%	
	303367,05	435059,06	788085,86	966122,13					
PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA	16169,27	87419,64	607470,03	812571,69	3,75%	18,91%	51,89%	62,67%	
	431743,87	462394,32	1170717,16	1296627,53					
RIOCHICO	110795,12	102450,40	134816,97	153051,25	28,07%	22,13%	30,61%	28,63%	
	394777,42	462847,36	440483,78	534576,35					
RUNA KUNA LTDA	21284,31	1151,01	42488,96	57743,80	358,68%	22,75%	305,48%	419,95%	
	5934,00	5059,00	13909,00	13750,00					
SALINERITA LTDA	139717,32	145250,98	192622,16	117978,87	32,26%	32,04%	34,15%	19,03%	
	433045,47	453301,60	563975,84	619935,66					
SAN ANTONIO DE TOACASO	118509,70	165961,66	84820,18	71634,27	52,35%	67,67%	30,17%	27,09%	
	226381,61	245258,69	281105,85	264387,28					
SAN JUAN LOMA UNO	101688,47	84571,03	102373,63	105817,12	37,54%	38,87%	54,31%	58,45%	
	270860,71	217555,37	188511,21	181041,31					
SAQUISILI LTDA	120391,32	93531,39	70493,68	110465,02	67,36%	53,06%	57,61%	49,10%	
	178717,97	176288,47	122372,08	224979,99					
SEÑOR DEL ARBOL	14108,41	14485,02	164164,24	658760,30	16,29%	17,71%	8,07%	23,18%	
	86588,30	81812,98	2034561,19	2841346,26					
TRABAJADORES DE IETEL MANABI LTDA	23530,32	30603,04	25044,68	48886,80	337,05%	715,81%	484,88%	316,65%	
	6981,18	4275,33	5165,09	15438,93					
UMIÑA LTDA	134893,92	168644,39	218929,54	196341,23	39,67%	56,41%	8184,50%	#####	
	340004,17	298971,85	2674,93	542,53					
UNION FERROVIARIA ECUATORIANA LTDA	48738,75	5371,91	18203,82	5172,54	15,07%	2,80%	8,22%	2,48%	
	323388,10	192145,48	221427,78	208356,85					
UNION FLOREQUISA LTDA	296454,70	201305,42	223236,85	171271,22	36,07%	24,79%	31,73%	25,33%	
	821953,24	811986,01	703646,64	676188,05					
UNION QUISAPINCHALTD	29718,35	29458,10	39027,57	37618,71	27,60%	18,85%	31,21%	31,11%	
	107665,58	156315,74	125053,98	120906,73					
TOTAL SEGMENTO	4485977,67	5116563,63	7977475,90	9707125,79	31,57%	31,70%	33,91%	35,24%	
	14207913,83	16142381,25	23523831,54	27548279,51					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores

Anexo 7-E1. Indicador Cartera Vencida (A1).

A1: Indicador de cartera vencida	FÓRMULA	$A1 = \frac{\text{Total Cartera Vencida} *}{\text{Total Cartera Bruta} **}$				META	≤3%		
COAC	CÁLCULO				RESULTADO				
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
15 DE JUNIO LTDA	27644,79	37029,49	37540,15	50725,61	5,51%	4,56%	4,49%	5,81%	
	501577,36	811242,28	835182,16	873606,03					
20 DE FEBRERO LTDA	615,42	0,00	380,88	4299,60	0,25%	0,00%	0,26%	1,00%	
	245345,07	101922,77	145187,06	431310,59					
23 DE ENERO	33470,19	2518,19	8459,34	9333,48	9,80%	2,22%	1,82%	1,75%	
	341618,07	113627,24	465596,42	534775,19					
ANGAHUANA	12657,11	19074,20	38454,94	58782,74	7,84%	10,96%	2,43%	2,26%	
	161431,84	173965,53	158468,54	2601093,58					
ATLANTIDA	27480,41	38497,40	45858,84	57016,43	6,73%	9,39%	9,09%	11,56%	
	408198,22	410111,81	504531,41	493349,96					
CAMARA DE COMERCIO INDIGENA DE GUAMOTE LTDA	14893,54	13995,09	5815,48	7712,30	4,29%	2,60%	1,00%	1,11%	
	347242,07	538712,24	581044,77	692692,63					
CAPITAL Y DESARROLLO COCAPDES	12375,11	8266,09	4827,38	6674,26	7,01%	4,63%	1,94%	2,67%	
	176506,44	178518,14	248300,11	249806,99					
CHOLA CUENCANA LTDA	31336,33	24165,08	20247,75	12718,17	11,43%	12,49%	14,77%	9,86%	
	274054,96	193400,20	137086,29	128965,29					
CONTADORES DE PICHINCHA	44196,27	0,00	0,00	0,00	6,37%	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	
	693713,06	0,00	0,00	0,00					
CORAZON DE JESUS LTDA	1160,55	2665,72	14595,19	16234,52	0,89%	1,20%	3,49%	3,45%	
	130669,43	222939,64	417749,83	470015,56					
CRECIENDO JUNTOS LTDA	22285,72	23103,94	23169,46	27251,10	6,23%	6,23%	5,28%	6,37%	
	357695,45	371108,27	439145,52	427724,69					
CREDISOCIO	17535,71	15180,70	20395,01	14857,02	3,46%	8,01%	12,46%	8,40%	
	507251,04	189425,39	163695,35	176899,25					
CREDISUR	26831,90	19948,66	69320,92	38895,43	4,57%	3,81%	10,24%	5,70%	
	587149,97	523817,72	677009,89	682420,53					
DE EMPLEADOS DE MODERNA ALIMENTOS	535,72	0,00	0,00	0,00	0,12%	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	
	455533,30	0,00	0,00	0,00					
DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA COOPYMEC-MACARA	33978,66	26343,73	36202,75	45983,36	5,43%	3,93%	4,34%	5,30%	
	625414,52	669532,01	833830,23	867902,28					
DE LOS EMPLEADOS BANCO DEL PICHINCHA DE MANABI	5695,39	0,00	0,00	0,00	8,02%	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	
	71018,22	0,00	0,00	0,00					
DE LOS FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS DE LA FUNCION JUDICIAL DE PICHINCHA	21398,43	0,00	0,00	0,00	9,93%	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	
	215543,81	0,00	0,00	0,00					
DEL SISTEMA DE RIEGO AMBATO HUACHI PELILEO LTDA	31643,64	58179,81	65326,01	77246,91	6,77%	11,50%	10,36%	11,46%	
	467663,35	506105,06	630704,68	673842,16					
ECUADOR AGROPECUARIO	391,80	2152,30	9399,80	15891,86	0,32%	1,57%	5,37%	8,37%	
	121884,57	136976,52	175140,21	189905,74					
EL ALTAR LTDA	49140,83	60789,26	35982,14	38821,28	6,95%	11,01%	5,58%	5,99%	
	706845,79	552257,51	645204,15	648103,20					
EL TESORO PILLAREÑO	10837,05	8264,71	7664,84	9730,17	2,17%	1,35%	1,32%	1,65%	
	498649,90	609960,38	581215,57	591186,40					
FOCAP	23693,28	18831,04	15390,24	12893,08	5,56%	5,14%	2,74%	2,32%	
	426509,69	366355,73	561142,02	555544,17					
FUTURO SALCEDENSE	98196,97	83239,16	43209,70	53049,92	17,59%	12,84%	5,17%	6,05%	
	558197,38	648339,85	835846,54	877391,66					
GUAPAN LTDA	5950,90	0,00	0,00	0,00	4,47%	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	
	133032,65	0,00	0,00	0,00					
INDIGENAS DE CEBADAS COICE LTDA.	22652,52	36772,79	38794,88	45588,88	8,81%	11,18%	9,67%	10,98%	
	257010,36	328877,89	401204,94	415209,46					
INTEGRACION DESARROLLO Y FUTURO INDEFUT LIMITADA	23828,23	21541,43	22634,83	29657,78	4,78%	3,81%	2,57%	2,80%	
	498822,80	565682,93	880315,36	1057774,86					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 7-E2. Indicador Cartera Vencida (A1).

A1: Indicador de cartera vencida	FÓRMULA	$A1 = \frac{\text{Total Cartera Vencida}^*}{\text{Total Cartera Bruta}^{**}}$				META	≤3%		
COAC	CÁLCULO				RESULTADO				
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
JOYOCOTO LTDA	20455,71 488117,16	22648,75 540784,22	25457,98 684646,27	32715,24 738680,98	4,19% 4,19%	4,19%	3,72%	4,43%	
KOLPING LTDA	9012,13 247697,42	7284,42 193928,79	9665,11 208467,09	12676,93 230482,00	3,64% 3,64%	3,76%	4,64%	5,50%	
KURY WAYTA LTDA	36075,21 90011,78	10473,61 102343,64	4635,95 70294,22	4199,29 65333,43	40,08% 40,08%	10,23%	6,60%	6,43%	
LA SOLUCION CACSOLU	9902,21 236043,62	2277,44 153008,00	14002,30 255409,41	6229,99 319871,20	4,20% 4,20%	1,49%	5,48%	1,95%	
LIMITADA MIFEX	2,00 224926,62	7500,00 272487,12	7614,28 295897,07	9366,82 290041,42	0,00% 0,00%	2,75%	2,57%	3,23%	
LUZ DE EL ORO LTDA	565,24 504623,60	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,11% 0,11%	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	
MANUELA LEON	6304,36 167095,93	22653,77 474483,25	17756,05 641998,45	23164,65 701967,92	3,77% 3,77%	4,77%	2,77%	3,30%	
MISION DE INTEGRACION SERVICIO SOCIAL LTDA	0,00 296361,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00% 0,00%	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	
MOCACHE LTDA	41001,65 547362,61	53147,31 801126,23	49789,59 909150,65	60300,79 880101,29	7,49% 7,49%	6,63%	5,48%	6,85%	
NUEVO AMANECER LTDA	9144,25 226440,40	22761,44 289450,29	17582,27 611130,17	22135,94 685325,78	4,04% 4,04%	7,86%	2,88%	3,23%	
NUEVO AMANECER LTDA - COTOPAXI	34959,73 312876,00	10674,06 555571,16	18054,52 486719,22	11548,35 1318928,67	11,17% 11,17%	1,92%	3,71%	0,88%	
ÑAUPA KAUSAY	18279,13 340524,98	12450,85 461034,09	16835,05 592121,02	24248,45 588738,79	5,37% 5,37%	2,70%	2,84%	4,12%	
POR EL PAN Y EL AGUA	32767,37 290359,45	14452,68 596789,01	34444,27 1246565,10	43223,01 1341637,17	11,29% 11,29%	2,42%	2,76%	3,22%	
PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA	42740,06 394417,45	21078,57 156635,48	19533,22 549220,05	43857,50 516855,17	10,84% 10,84%	13,46%	3,56%	8,49%	
RIOCHICO	9007,51 288028,40	16112,10 323966,85	12946,75 379287,86	8129,39 469969,67	3,13% 3,13%	4,97%	3,41%	1,73%	
RUNA KUNA LTDA	0,00 32097,00	0,00 73567,33	509,00 286042,40	0,00 291810,00	0,00% 0,00%	0,00%	0,18%	0,00%	
SALINERITA LTDA	28749,58 483430,24	11960,04 495380,70	5692,93 582088,39	16438,30 892509,55	5,95% 5,95%	2,41%	0,98%	1,84%	
SAN ANTONIO DE TOCASO	11882,48 348423,40	15145,76 374207,10	12553,93 502108,67	10674,03 541972,59	3,41% 3,41%	4,05%	2,50%	1,97%	
SAN JUAN LOMA UNO	7740,18 213403,70	4994,14 4994,14	0,00 0,00	0,00 0,00	3,63% 3,63%	100,00%	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	
SAQUISILI LTDA	28803,14 416137,08	20708,71 388712,38	15245,68 414434,70	18924,13 465226,77	6,92% 6,92%	5,33%	3,68%	4,07%	
SEÑOR DEL ARBOL	1104,80 163190,39	155,63 165866,91	5076,60 2230932,23	7685,64 2976858,30	0,68% 0,68%	0,09%	0,23%	0,26%	
TRABAJADORES DE IETEL MANABI LTDA	0,00 241858,58	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00% 0,00%	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	
UMIÑA LTDA	0,00 448253,75	13246,69 56032,89	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00% 0,00%	23,64%	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	
UNION FERROVIARIA ECUATORIANA LTDA	26930,47 199365,32	13246,69 56032,89	17548,74 63447,86	22422,68 60036,21	13,51% 13,51%	23,64%	27,66%	37,35%	
UNION FLOREQUISA LTDA	0,00 584644,10	0,00 92107,13	0,00 51290,63	0,00 41412,71	0,00% 0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
UNION QUISAPINCHAL TDA	613,17 108395,25	0,00 167286,11	562,57 305609,78	305,25 313598,96	0,57% 0,57%	0,00%	0,18%	0,10%	
TOTAL SEGMENTO	976466,85 17662664,55	823531,45 15008674,82	869177,32 23110681,29	1011610,28 27370878,80	5,53% 5,53%	5,49%	3,76%	3,70%	

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 7-E3. Indicador de Morosidad Ampliada (A2).

A2: Indicador de morosidad ampliada	FÓRMULA	$A2 = \frac{\text{Total Cartera Improductiva}^*}{\text{Total Cartera Bruta}^{**}}$				META	≤5%		
COAC	CÁLCULO				RESULTADO				
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
15 DE JUNIO LTDA	56513,48 501577,36	77934,21 811242,28	93053,70 835182,16	128797,57 873606,03	11,27%	9,61%	11,14%	14,74%	
20 DE FEBRERO LTDA	11409,51 245345,07	0,00 101922,77	5457,81 145187,06	29627,90 431310,59	4,65%	0,00%	3,76%	6,87%	
23 DE ENERO	74281,74 341618,07	4005,56 113627,24	10857,30 465596,42	45409,27 534775,19	21,74%	3,53%	2,33%	8,49%	
ANGAHUANA	38031,59 161431,84	27200,51 173965,53	101725,62 1584687,54	192033,36 2601093,58	23,56%	15,64%	6,42%	7,38%	
ATLANTIDA	137575,64 408198,22	96167,61 410111,81	126121,34 504531,41	157062,28 493349,96	33,70%	23,45%	25,00%	31,84%	
CAMARA DE COMERCIO INDIGENA DE GUAMOTE LTDA	30913,90 347242,07	47757,65 538712,24	14084,55 581044,77	30160,70 692692,63	8,90%	8,87%	2,42%	4,35%	
CAPITAL Y DESARROLLO COCAPDES	15621,41 176506,44	11173,58 178518,14	12590,84 248300,11	14035,08 249806,99	8,85%	6,26%	5,07%	5,62%	
CHOLA CUENCANA LTDA	69120,67 274054,96	43601,18 193400,20	28207,24 137086,29	38720,75 128965,29	25,22%	22,54%	20,58%	30,02%	
CONTADORES DE PICHINCHA	166680,57 693713,06	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	24,03%	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	
CORAZON DE JESUS LTDA	18114,49 130669,43	19016,49 222939,64	30966,87 417749,83	37417,05 470015,56	13,86%	8,53%	7,41%	7,96%	
CRECIENDO JUNTOS LTDA	73762,95 357695,45	69803,39 371108,27	70960,22 439145,52	69310,28 427724,69	20,62%	18,81%	16,16%	16,20%	
CREDISOCIO	80620,39 507251,04	26474,31 189425,39	28433,85 163695,35	23682,76 176899,25	15,89%	13,98%	17,37%	13,39%	
CREDISUR	74220,04 587149,97	28349,83 523817,72	78933,58 677009,89	47182,35 682420,53	12,64%	5,41%	11,66%	6,91%	
DE EMPLEADOS DE MODERNA ALIMENTOS	1570,16 455533,30	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,34%	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	
DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA COOPYMEC-MACARA	73119,47 625414,52	45444,82 669532,01	59632,93 833830,23	85222,73 867902,28	11,69%	6,79%	7,15%	9,82%	
DE LOS EMPLEADOS BANCO DEL PICHINCHA DE MANABI	5695,39 71018,22	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	8,02%	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	
DE LOS FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS DE LA FUNCION JUDICIAL DE PICHINCHA	21398,43 215543,81	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	9,93%	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	
DEL SISTEMA DE RIEGO AMBATO HUACHI PELILEO LTDA	53912,65 467663,35	101047,95 506105,06	112478,51 630704,68	194177,38 673842,16	11,53%	19,97%	17,83%	28,82%	
ECUADOR AGROPECUARIO	3668,16 121884,57	11174,43 136976,52	30154,61 175140,21	56382,60 189905,74	3,01%	8,16%	17,22%	29,69%	
EL ALTAR LTDA	166123,29 706845,79	148056,39 552257,51	131960,02 645204,15	140085,82 648103,20	23,50%	26,81%	20,45%	21,61%	
EL TESORO PILLAREÑO	29279,35 498649,90	17338,84 609960,38	26083,78 581215,57	20010,12 591186,40	5,87%	2,84%	4,49%	3,38%	
FOCAP	35039,13 426509,69	27243,68 366355,73	29191,66 561142,02	41271,32 555544,17	8,22%	7,44%	5,20%	7,43%	
FUTURO SALCEDENSE	202186,77 558197,38	133436,94 648339,85	63589,74 835846,54	121315,47 877391,66	36,22%	20,58%	7,61%	13,83%	
GUAPAN LTDA	33636,43 133032,65	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	25,28%	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	
INDIGENAS DE CEBADAS COICE LTDA.	56625,56 257010,36	67209,35 328877,89	61093,70 401204,94	96860,86 415209,46	22,03%	20,44%	15,23%	23,33%	
INTEGRACION DESARROLLO Y FUTURO INDESFTU LIMITADA	36271,52 498822,80	25171,83 565682,93	35876,30 880315,36	57086,07 1057774,86	7,27%	4,45%	4,08%	5,40%	

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 7-E4. Indicador de Morosidad Ampliada (A2).

A2: Indicador de morosidad ampliada	FÓRMULA	$A2 = \frac{\text{Total Cartera Improductiva}^*}{\text{Total Cartera Bruta}^{**}}$				META	≤5%		
COAC	CÁLCULO				RESULTADO				
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
JOYOCOTO LTDA	35517,81	56934,28	50000,92	137424,66	7,28%	10,53%	7,30%	18,60%	
	488117,16	540784,22	684646,27	738680,98					
KOLPING LTDA	11301,61	18428,99	21748,48	33958,04	4,56%	9,50%	10,43%	14,73%	
	247697,42	193928,79	208467,09	230482,00					
KURY WAYTA LTDA	62518,86	15984,36	17345,62	6302,77	69,46%	15,62%	24,68%	9,65%	
	90011,78	102343,64	70294,22	65333,43					
LA SOLUCION CACSOLU	18822,36	6035,96	30915,82	31331,28	7,97%	3,94%	12,10%	9,79%	
	236043,62	153008,00	255409,41	319871,20					
LIMITADA MIFEX	2,00	7500,00	9047,24	21441,20	0,00%	2,75%	3,06%	7,39%	
	224926,62	272487,12	295897,07	290041,42					
LUZ DE EL ORO LTDA	4210,17	0,00	0,00	0,00	0,83%	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	
	504623,60	0,00	0,00	0,00					
MANUELA LEON	16126,67	124640,88	72445,70	52474,53	9,65%	26,27%	11,28%	7,48%	
	167095,93	474483,25	641998,45	701967,92					
MISION DE INTEGRACION SERVICIO SOCIAL LTDA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	
	296361,00	0,00	0,00	0,00					
MOCACHE LTDA	72512,39	77072,36	85097,80	142961,20	13,25%	9,62%	9,36%	16,24%	
	547362,61	801126,23	909150,65	880101,29					
NUEVO AMANECER LTDA	32108,15	80588,45	62477,71	77521,90	14,18%	27,84%	10,22%	11,31%	
	226440,40	289450,29	611130,17	685325,78					
NUEVO AMANECER LTDA - COTOPAXI	58803,41	18376,41	39231,00	27539,78	18,79%	3,31%	8,06%	2,09%	
	312876,00	555571,16	486719,22	1318928,67					
ÑAUPA KAUSAY	18279,13	16589,31	35578,43	51269,71	5,37%	3,60%	6,01%	8,71%	
	340524,98	461034,09	592121,02	588738,79					
POR EL PAN Y EL AGUA	41565,46	38738,16	46261,71	69105,02	14,32%	6,49%	3,71%	5,15%	
	290359,45	596789,01	1246565,10	1341637,17					
PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA	85496,78	81888,64	73174,11	142492,90	21,68%	52,28%	13,32%	27,57%	
	394417,45	156635,48	549220,05	516855,17					
RIOCHICO	25440,78	32921,78	24709,49	16054,90	8,83%	10,16%	6,51%	3,42%	
	288028,40	323966,85	379287,86	469969,67					
RUNA KUNA LTDA	0,00	0,00	509,00	0,00	0,00%	0,00%	0,18%	0,00%	
	32097,00	73567,33	286042,40	291810,00					
SALINERITA LTDA	57863,01	31273,22	43146,42	91083,34	11,97%	6,31%	7,41%	10,21%	
	483430,24	495380,70	582088,39	892509,55					
SAN ANTONIO DE TOACASO	28159,87	59407,33	45867,58	49437,92	8,08%	15,88%	9,13%	9,12%	
	348423,40	374207,10	502108,67	541972,59					
SAN JUAN LOMA UNO	38594,08	4994,14	0,00	0,00	18,09%	100,00%	#iDIV/0!	#iDIV/0!	
	213403,70	4994,14	0,00	0,00					
SAQUISILI LTDA	45205,30	35081,43	23192,33	40212,65	10,86%	9,03%	5,60%	8,64%	
	416137,08	388712,38	414434,70	465226,77					
SEÑOR DEL ARBOL	3761,14	155,63	9982,78	52755,85	2,30%	0,09%	0,45%	1,77%	
	163190,39	165866,91	2230932,23	2976858,30					
TRABAJADORES DE IETEL MANABI LTDA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	
	241858,58	0,00	0,00	0,00					
UMIÑA LTDA	0,00	31995,70	0,00	0,00	0,00%	57,10%	#iDIV/0!	#iDIV/0!	
	448253,75	56032,89	0,00	0,00					
UNION FERROVIARIA ECUATORIANA LTDA	106502,48	31995,70	41620,35	45336,33	53,42%	57,10%	65,60%	75,51%	
	199365,32	56032,89	63447,86	60036,21					
UNION FLOREQUISA LTDA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	584644,10	92107,13	51290,63	41412,71					
UNION QUISAPINCHALTDA	6105,28	0,00	8865,88	3413,27	5,63%	0,00%	2,90%	1,09%	
	108395,25	167286,11	305609,78	313598,96					
TOTAL SEGMENTO	2334289,43	1798211,28	1892672,54	2717968,97	13,22%	11,98%	8,19%	9,93%	
	17662664,55	15008674,82	23110681,29	27370878,80					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 7-E5. Indicador de Activo Improductivo (A3).

A3: Indicador de activos improductivos	Fórmula	$A3 = \frac{\text{Activos Improductivos} *}{\text{Total Activo} **}$				META	≤5%			
		CÁLCULO					RESULTADOS			
COAC		2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
15 DE JUNIO LTDA		73465,25	95560,97	134743,03	193314,01	11,65%	10,34%	15,39%	19,98%	
		630774,20	924232,79	875700,56	967482,61					
20 DE FEBRERO LTDA		74431,15	60754,67	53814,20	86484,52	21,31%	13,31%	10,27%	17,36%	
		349245,30	456605,76	524112,17	498254,18					
23 DE ENERO		151343,72	80640,17	126674,50	161074,32	26,30%	13,21%	15,57%	18,93%	
		575537,27	610605,00	813512,62	850825,39					
ANGAHUANA		79800,25	76313,59	220870,10	339582,10	49,45%	37,09%	10,05%	10,42%	
		161367,77	205734,18	2198722,24	3257434,88					
ATLANTIDA		149979,14	113167,36	142732,23	173657,23	41,10%	27,93%	29,83%	36,40%	
		364936,41	405154,71	478551,03	477020,81					
CAMARA DE COMERCIO INDIGENA DE GUAMOTE LTDA		109878,31	194790,99	171828,64	184217,24	24,62%	27,95%	21,76%	19,28%	
		446321,56	696927,78	789557,74	955567,64					
CAPITAL Y DESARROLLO COCAPDES		55296,45	51049,41	50504,62	51494,35	20,86%	18,69%	14,49%	14,89%	
		265104,48	273151,52	348559,57	345935,88					
CHOLA CUENCANA LTDA		77476,11	59285,09	64740,85	537409,75	16,01%	11,93%	11,52%	96,01%	
		483928,59	496840,74	562227,76	559735,60					
CONTADORES DE PICHINCHA		189076,02	23836,27	22229,36	22864,70	20,95%	2,56%	2,63%	2,77%	
		902317,02	932622,02	843665,60	825278,71					
CORAZON DE JESUS LTDA		20318,61	26201,83	40829,12	54327,00	13,74%	10,85%	8,30%	10,38%	
		147928,53	241585,09	492049,75	523269,09					
CRECIENDO JUNTOS LTDA		118258,40	108258,35	100566,90	102429,23	28,39%	24,63%	21,03%	21,77%	
		416536,00	439506,57	478115,84	470516,08					
CREDISOCIO		224850,54	174045,98	165932,96	159788,60	32,41%	23,54%	24,37%	22,57%	
		693760,60	739332,25	680847,51	707951,02					
CREDISUR		92160,99	47274,65	92754,68	60472,55	15,55%	7,27%	12,02%	7,37%	
		592791,76	649882,09	771670,41	820355,27					
DE EMPLEADOS DE MODERNA ALIMENTOS		78789,14	76980,85	78561,94	75306,35	12,90%	11,02%	10,44%	9,74%	
		610953,54	698503,73	752246,89	773560,14					
DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA COOPYMEC-MACARA		93059,73	79223,93	109523,67	139892,33	14,07%	11,09%	11,58%	15,08%	
		661263,22	714095,65	946177,24	927503,37					
DE LOS EMPLEADOS BANCO DEL PICHINCHA DE MANABI		8187,62	2053,31	2031,13	2031,13	10,20%	3,30%	4,04%	4,21%	
		80240,88	62232,28	50334,57	48286,26					
DE LOS FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS DE LA FUNCION		91414,44	62458,72	59376,35	57904,97	30,66%	22,75%	28,19%	27,84%	
		298129,56	274533,90	210666,20	208025,57					
DEL SISTEMA DE RIEGO AMBATO HUACHI PELILEO LTDA		94456,72	152717,63	161164,99	287723,20	17,21%	24,85%	22,97%	36,40%	
		548930,48	614519,55	701585,94	790394,90					
ECUADOR AGROPECUARIO		8749,08	22952,25	42616,79	68728,32	6,42%	14,83%	20,32%	32,26%	
		136300,84	154805,99	209703,09	213071,43					
EL ALTAR LTDA		219220,02	183544,43	178833,92	193188,47	26,85%	18,71%	15,44%	15,70%	
		816474,19	980883,33	1158439,47	1230216,07					
EL TESORO PILLAREÑO		32744,25	24269,06	63827,61	57318,04	5,80%	3,71%	9,69%	8,54%	
		564800,03	653825,70	658728,93	670825,04					
FOCAP		57762,66	47543,32	54515,95	63957,08	10,48%	7,04%	6,21%	6,76%	
		551232,06	675644,01	878173,46	946044,71					
FUTURO SALCEDENSE		265600,97	196200,56	108751,52	163287,59	39,64%	25,99%	11,46%	16,24%	
		670087,53	755042,04	948816,03	1005569,46					
GUAPAN LTDA		66879,49	39577,35	35088,49	41871,25	27,21%	15,91%	14,24%	18,41%	
		245762,63	248768,54	246349,31	227469,04					
INDIGENAS DE CEBADAS COICE LTDA.		116963,02	130399,46	128815,04	166641,66	32,63%	27,28%	25,50%	32,09%	
		358423,36	477921,05	505072,65	519317,50					
INTEGRACION DESARROLLO Y FUTURO INDEFUT LIMITADA		105620,37	86218,81	149705,22	165901,23	15,26%	9,17%	12,14%	11,42%	
		692171,11	940119,99	1232664,97	1452382,29					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores

Anexo 7-E6. Indicador de Activos Improductivos (A3).

A3: Indicador de activos improductivos	Fórmula	$A3 = \frac{\text{Activos Improductivos} *}{\text{Total Activo} **}$				META	≤5%			
		CÁLCULO					RESULTADOS			
COAC		2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
JOYOCOTO LTDA		68579,10	105643,44	161271,72	252848,86	12,80%	14,44%	17,90%	24,55%	
		535598,25	731397,24	900903,36	1030071,19					
KOLPING LTDA		23836,10	31817,88	40880,65	54579,11	7,61%	7,43%	8,34%	10,22%	
		313169,02	428452,72	490338,79	534146,97					
KURY WAYTA LTDA		72549,89	24533,75	104418,10	124541,90	37,78%	9,10%	5,49%	3,99%	
		192042,02	269621,44	1901442,29	3120073,04					
LA SOLUCION CACSOLU		62219,30	36121,16	38379,00	45037,89	17,62%	9,25%	5,81%	6,14%	
		353074,10	390445,58	660489,06	733137,62					
LIMITADA MIFEX		49116,36	63759,86	68627,94	79152,71	16,15%	16,79%	17,50%	20,32%	
		304132,59	379776,87	392145,32	389561,59					
LUZ DE EL ORO LTDA		43782,30	34386,50	56796,56	47544,22	5,41%	3,81%	5,45%	4,33%	
		808599,01	903083,25	1042592,01	1098450,71					
MANUELA LEON		18549,85	148760,19	91572,40	87304,06	9,51%	31,15%	13,97%	11,42%	
		194973,33	477621,12	655423,45	764353,99					
MISION DE INTEGRACION SERVICIO SOCIAL LTDA		53800,79	61212,21	73099,75	90793,51	11,26%	8,88%	8,14%	10,23%	
		477740,08	689547,46	898294,17	887246,17					
MOCACHE LTDA		90675,12	103944,18	106975,23	177194,28	16,00%	13,08%	11,88%	20,33%	
		566598,52	794450,98	900102,54	871565,42					
NUEVO AMANECER LTDA		49426,83	99024,03	83664,33	114499,99	18,29%	34,50%	13,90%	16,18%	
		270297,64	287057,72	601919,39	707767,99					
NUEVO AMANECER LTDA - COTOPAXI		135523,44	109962,23	195930,09	189441,72	27,77%	12,75%	12,45%	11,51%	
		488073,74	862632,71	1573900,67	1646120,62					
ÑAUPA KAUSAY		22553,36	25746,04	89833,45	112726,38	6,39%	5,43%	14,21%	17,33%	
		353147,78	474080,82	632208,71	650354,11					
POR EL PAN Y EL AGUA		87049,67	101076,31	123308,66	149898,75	21,63%	14,67%	8,79%	9,57%	
		402464,64	688852,48	1402756,48	1565971,72					
PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA		361549,78	398502,39	300665,43	377768,40	53,48%	58,20%	19,82%	23,19%	
		676001,95	684751,02	1516758,80	1629092,90					
RIOCHICO		190068,79	205619,92	211066,41	203075,67	34,14%	31,95%	27,19%	23,08%	
		556675,44	643595,83	776122,81	879945,32					
RUNA KUNA LTDA		1820,82	1224,32	4264,07	2942,60	3,32%	1,78%	1,35%	0,88%	
		54765,63	68636,83	316759,26	335322,73					
SALINERITA LTDA		245736,86	217508,42	286624,87	348204,73	31,51%	26,60%	27,07%	27,48%	
		779810,50	817569,37	1058726,06	1267014,25					
SAN ANTONIO DE TOACASO		42957,38	68519,58	136924,22	109716,53	9,78%	13,84%	22,06%	17,87%	
		439215,83	495074,93	620779,41	614026,44					
SAN JUAN LOMA UNO		83441,89	58111,03	56621,90	57137,99	24,29%	20,11%	20,10%	20,59%	
		343578,34	289013,75	281751,37	277537,58					
SAQUISILI LTDA		83549,87	75258,76	48597,46	70110,26	15,34%	15,33%	10,15%	12,26%	
		544735,33	490783,46	478695,87	571951,76					
SEÑOR DEL ARBOL		16418,34	13380,36	74280,38	142906,30	8,76%	7,01%	3,04%	3,87%	
		187455,00	191001,66	2440527,43	3690576,14					
TRABAJADORES DE IETEL MANABI LTDA		39303,89	32908,84	33297,58	31154,51	13,33%	10,42%	9,48%	8,28%	
		294933,79	315726,79	351290,65	376068,68					
UMIÑA LTDA		1113,83	32223,59	84,63	84,63	0,19%	5,80%	0,04%	0,04%	
		582020,05	555587,35	219014,17	196425,86					
UNION FERROVIARIA ECUATORIANA LTDA		618470,31	565595,89	522368,29	526044,54	84,23%	90,32%	98,38%	102,51%	
		734271,90	626238,35	530989,61	513172,76					
UNION FLOREQUISA LTDA		72243,11	123466,43	65128,94	69364,93	7,63%	12,53%	6,58%	7,11%	
		946931,02	985227,84	989291,78	975031,49					
UNION QUISAPINCHALTA		25571,20	20562,17	25940,74	13376,21	16,48%	9,54%	7,25%	3,79%	
		155176,06	215519,61	357560,66	352662,88					
TOTAL SEGMENTO		5215690,63	4974188,49	5561656,61	7088317,90	21,90%	17,72%	13,78%	15,43%	
		23820800,48	28078823,44	40347035,67	45949942,87					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores

Anexo 7-E7. Indicador de Protección de Activos Improductivos (A4).

A4: Protección de activos improductivos	FÓRMULA	$A4 = \frac{(\text{Patrimonio} + \text{Pasivos sin Costo})}{\text{Activos Improductivos}}$				META	≥200%			
		CALCULO					RESULTADOS			
COAC		2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
15 DE JUNIO LTDA		248613,82	351099,71	417870,43	431283,01	338,41%	367,41%	310,12%	223,10%	
		73465,25	95560,97	134743,03	193314,01					
20 DE FEBRERO LTDA		71018,78	115028,58	191572,99	183145,85	95,42%	189,33%	355,99%	211,77%	
		74431,15	60754,67	53814,20	86484,52					
23 DE ENERO		226871,69	255293,26	414179,56	427598,24	149,90%	316,58%	326,96%	265,47%	
		151343,72	80640,17	126674,50	161074,32					
ANGAHUANA		116793,42	97934,17	385959,99	452298,81	146,36%	128,33%	174,75%	133,19%	
		79800,25	76313,59	220870,10	339582,10					
ATLANTIDA		216904,14	240965,34	270733,54	271570,80	144,62%	212,93%	189,68%	156,38%	
		149979,14	113167,36	142732,23	173657,23					
CAMARA DE COMERCIO INDIGENA DE GUAMOTE LTDA		211346,50	286471,87	368638,70	394883,36	192,35%	147,07%	214,54%	214,36%	
		109878,31	194790,99	171828,64	184217,24					
CAPITAL Y DESARROLLO COCAPDES		85337,07	96897,92	253564,46	258165,11	154,33%	189,81%	502,06%	501,35%	
		55296,45	51049,41	50504,62	51494,35					
CHOLA CUENCANA LTDA		128425,24	124268,52	102888,28	106707,35	165,76%	209,61%	158,92%	138,79%	
		77476,11	59285,09	64740,85	76886,30					
CONTADORES DE PICHINCHA		163596,66	168856,54	153229,47	153909,36	86,52%	708,40%	689,31%	673,13%	
		189076,02	23836,27	22229,36	22864,70					
CORAZON DE JESUS LTDA		87034,97	108403,10	183301,07	226736,85	428,35%	413,72%	448,95%	417,36%	
		20318,61	26201,83	40829,12	54327,00					
CRECIENDO JUNTOS LTDA		108510,69	120248,01	139665,90	142995,89	91,76%	111,08%	138,88%	139,60%	
		118258,40	108258,35	100566,90	102429,23					
CREDISOCIO		250057,55	293067,20	384380,18	380255,23	111,21%	168,38%	231,65%	237,97%	
		224850,54	174045,98	165932,96	159788,60					
CREDISUR		270313,25	309600,55	382419,80	391915,16	293,31%	654,90%	412,29%	648,09%	
		92160,99	47274,65	92754,68	60472,55					
DE EMPLEADOS DE MODERNA ALIMENTOS		185150,62	225711,04	281744,05	290420,58	235,00%	293,20%	358,63%	385,65%	
		78789,14	76980,85	78561,94	75306,35					
DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA COOPYMEC-MACARA		283488,13	340696,67	456974,84	463406,18	304,63%	430,04%	417,24%	331,26%	
		93059,73	79223,93	109523,67	139892,33					
DE LOS EMPLEADOS BANCO DEL PICHINCHA DE MANABI		66177,71	52663,12	41377,92	41605,06	808,27%	2564,79%	2037,19%	2048,37%	
		8187,62	2053,31	2031,13	2031,13					
DE LOS FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS DE LA FUNCION DEL SISTEMA DE RIEGO AMBATO HUACHI PELILEO LTDA		108298,07	93196,47	65440,40	65808,45	118,47%	149,21%	110,21%	113,65%	
		91414,44	62458,72	59376,35	57904,97					
ECUADOR AGROPECUARIO		142631,61	178089,30	227590,24	332047,87	151,00%	116,61%	141,22%	115,41%	
		94456,72	152717,63	161164,99	287723,20					
EL ALTAR LTDA		93062,41	102223,92	126136,51	130804,04	1063,68%	445,38%	295,98%	190,32%	
		8749,08	22952,25	42616,79	68728,32					
EL TESORO PILLAREÑO		192964,33	226186,30	289317,68	294007,15	88,02%	123,23%	161,78%	152,19%	
		219220,02	183544,43	178833,92	193188,47					
FOCAP		196909,71	240265,59	327096,62	337172,98	601,36%	990,01%	512,47%	588,25%	
		32744,25	24269,06	63827,61	57318,04					
FUTURO SALCEDENSE		184586,12	211305,41	297644,71	304425,65	319,56%	444,45%	545,98%	475,98%	
		57762,66	47543,32	54515,95	63957,08					
GUAPAN LTDA		184722,48	238016,09	346233,91	360451,79	69,55%	121,31%	318,37%	220,75%	
		265600,97	196200,56	108751,52	163287,59					
INDIGENAS DE CEBADAS COICE LTDA.		109649,74	114438,98	129070,02	112465,46	163,95%	289,15%	367,84%	268,60%	
		66879,49	39577,35	35088,49	41871,25					
INTEGRACION DESARROLLO Y FUTURO INDEFUT LIMITADA		123994,41	184163,87	279933,38	282775,06	106,01%	141,23%	217,31%	169,69%	
		116963,02	130399,46	128815,04	166641,66					
		173042,80	216005,54	323151,30	338598,23	163,83%	250,53%	215,86%	204,10%	
		105620,37	86218,81	149705,22	165901,23					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores

Anexo 7-E8. Indicador de Protección de Activos Improductivos (A4).

A4: Protección de activos improductivos	FÓRMULA	$A4 = \frac{(\text{Patrimonio} + \text{Pasivos sin Costo})}{\text{Activos Improductivos}}$				META	≥200%		
		CALCULO					RESULTADOS		
COAC		2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023
JOYOCOTO LTDA		181430,60	232376,32	344679,54	684680,65	264,56%	219,96%	213,73%	270,79%
		68579,10	105643,44	161271,72	252848,86				
KOLPING LTDA		140980,36	200215,38	274002,52	286861,40	591,46%	629,25%	670,25%	525,59%
		23836,10	31817,88	40880,65	54579,11				
KURY WAYTA LTDA		69835,32	175682,63	252592,98	286507,81	96,26%	716,09%	241,91%	230,05%
		72549,89	24533,75	104418,10	124541,90				
LA SOLUCION CACSOLU		116123,43	157319,70	334512,63	358917,24	186,64%	435,53%	871,60%	796,92%
		62219,30	36121,16	38379,00	45037,89				
LIMITADA MIFEX		244435,87	290411,11	287243,34	281261,92	497,67%	455,48%	418,55%	355,34%
		49116,36	63759,86	68627,94	79152,71				
LUZ DE EL ORO LTDA		297276,97	287041,11	417039,48	454259,66	678,99%	834,75%	734,27%	955,45%
		43782,30	34386,50	56796,56	47544,22				
MANUELA LEON		66750,27	281883,30	349437,51	353653,65	359,84%	189,49%	381,60%	405,08%
		18549,85	148760,19	91572,40	87304,06				
MISION DE INTEGRACION SERVICIO SOCIAL LTDA		208093,52	245686,05	269544,14	286021,51	386,79%	401,37%	368,73%	315,02%
		53800,79	61212,21	73099,75	90793,51				
MOCACHE LTDA		291097,82	310694,00	474156,53	479799,87	321,03%	298,90%	443,24%	270,78%
		90675,12	103944,18	106975,23	1177194,28				
NUEVO AMANECER LTDA		115479,95	125452,14	305917,12	329417,18	233,64%	126,69%	365,65%	287,70%
		49426,83	99024,03	83664,33	114499,99				
NUEVO AMANECER LTDA - COTOPAXI		77047,79	149374,57	246875,84	246602,12	56,85%	135,84%	126,00%	130,17%
		135523,44	109962,23	195930,09	189441,72				
ÑAUPA KAUSAY		160042,78	211179,13	377303,83	374375,60	709,62%	820,24%	420,00%	332,11%
		22553,36	25746,04	89833,45	112726,38				
POR EL PAN Y EL AGUA		99097,59	188040,84	294290,45	314807,55	113,84%	186,04%	238,66%	210,01%
		87049,67	101076,31	123308,66	149898,75				
PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA		213317,87	215877,01	346041,64	428053,06	59,00%	54,17%	115,09%	113,31%
		361549,78	398502,39	300665,43	377768,40				
RIOCHICO		120101,68	161156,03	332765,29	343071,09	63,19%	78,38%	157,66%	168,94%
		190068,79	205619,92	211066,41	203075,67				
RUNA KUNA LTDA		48831,63	63577,83	302850,26	319235,26	2681,85%	5192,91%	7102,38%	10848,75%
		1820,82	1224,32	4264,07	2942,60				
SALINERITA LTDA		200345,22	228461,27	340443,16	488357,15	81,53%	105,04%	118,78%	140,25%
		245736,86	217508,42	286624,87	348204,73				
SAN ANTONIO DE TOACASO		212834,22	249816,24	339673,56	310911,39	495,45%	364,59%	248,07%	283,38%
		42957,38	68519,58	136924,22	109716,53				
SAN JUAN LOMA UNO		72717,63	71458,38	93240,16	96191,01	87,15%	122,97%	164,67%	168,35%
		83441,89	58111,03	56621,90	57137,99				
SAQUISILI LTDA		135165,81	154420,31	248766,69	249548,53	161,78%	205,19%	511,89%	355,94%
		83549,87	75258,76	48597,46	70110,26				
SEÑOR DEL ARBOL		50129,91	62205,21	345576,18	422667,05	305,33%	464,90%	465,23%	295,77%
		16418,34	13380,36	74280,38	142906,30				
TRABAJADORES DE IETEL MANABI LTDA		287952,61	311451,46	346125,56	353918,19	732,63%	946,41%	1039,49%	1136,01%
		39303,89	32908,84	33297,58	31154,51				
UMIÑA LTDA		242015,88	256615,50	216339,24	203807,21	21728,26%	796,36%	255629,49%	240821,47%
		1113,83	32223,59	84,63	84,63				
UNION FERROVIARIA ECUATORIANA LTDA		410883,80	434092,87	309561,83	306224,58	66,44%	76,75%	59,26%	58,21%
		618470,31	565595,89	522368,29	526044,54				
UNION FLOREQUISA LTDA		124977,78	173241,83	285645,14	289929,54	173,00%	140,31%	438,58%	417,98%
		72243,11	123466,43	65128,94	69364,93				
UNION QUISAPINCHALTA		47510,48	59203,87	232506,68	230208,70	185,80%	287,93%	896,30%	1721,03%
		25571,20	20562,17	25940,74	13376,21				
TOTAL SEGMENTO		8463978,71	10288031,16	14807247,25	15954742,44	162,28%	206,83%	266,24%	240,72%
		5215690,63	4974188,49	5561656,61	6627794,45				

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores

Anexo 8-F1. Crecimiento de Fondos Disponibles (S1).

S1: Crecimiento de fondos disponibles	FÓRMULA	$S1 = \frac{\text{Saldo Actual de Fondos Disponibles} *}{\text{Saldo Fondos Disponibles} **} - \text{Período Anterior}$				META	Medir el crecimiento de Fondos disponibles en los periodos de estudio.		
		CÁLCULO					RESULTADO		
COAC		2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023
15 DE JUNIO LTDA		136099,00	138579,96	90846,60	121377,67	111,35%	1,82%	-34,44%	-7,21%
		64394,32	136099,00	138579,96	130807,57				
20 DE FEBRERO LTDA		46512,53	63649,64	33322,66	30786,77	167,25%	36,84%	-47,65%	-67,59%
		17403,92	46512,53	63649,64	94990,63				
23 DE ENERO		154680,95	122328,86	94934,66	87969,86	101,47%	-20,92%	-22,39%	-15,46%
		76776,87	154680,95	122328,86	104060,15				
ANGAHUANA		7468,50	6362,15	534193,37	523686,53	-10,51%	-14,81%	8296,43%	176,34%
		8345,74	7468,50	6362,15	189508,51				
ATLANTIDA		26947,81	43593,78	61959,36	78626,53	-31,85%	61,77%	42,13%	19,31%
		39542,16	26947,81	43593,78	65903,39				
CAMARA DE COMERCIO INDIGENA DE GUAMOTE LTDA		46029,81	29937,85	75884,86	125484,45	43,72%	-34,96%	153,47%	674,18%
		32027,89	46029,81	29937,85	16208,79				
CAPITAL Y DESARROLLO COCAPDES		56224,52	62986,93	70504,53	70773,24	142,20%	12,03%	11,94%	-17,54%
		23213,94	56224,52	62986,93	85822,77				
CHOLA CUENCANA LTDA		158434,80	143612,41	169044,09	67641,27	45,54%	-9,36%	17,71%	-33,65%
		108857,02	158434,80	143612,41	101947,80				
CONTADORES DE PICHINCHA		109726,37	72352,82	90471,75	113894,19	-11,71%	-34,06%	25,04%	27,04%
		124277,78	109726,37	72352,82	89650,12				
CORAZON DE JESUS LTDA		33772,73	28652,35	85589,73	73563,96	-11,45%	-15,16%	198,72%	104,77%
		38141,77	33772,73	28652,35	35924,42				
CRECIENDO JUNTOS LTDA		40539,05	62925,14	14954,20	30663,88	-24,72%	55,22%	-76,23%	-46,11%
		53851,65	40539,05	62925,14	56906,12				
CREDISOCIO		65866,35	79447,27	66511,78	105246,69	-56,31%	20,62%	-16,28%	-23,88%
		150749,68	65866,35	79447,27	138258,38				
CREDISUR		42880,53	67543,62	63136,50	51159,62	-39,71%	57,52%	-6,52%	-22,68%
		71123,42	42880,53	67543,62	66170,22				
DE EMPLEADOS DE MODERNA ALIMENTOS		86756,49	107691,88	59429,52	102781,21	191,55%	24,13%	-44,82%	9,58%
		29757,43	86756,49	107691,88	93796,86				
DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA COOPYMEC-MACARA		69574,71	59653,48	109336,74	60971,79	-0,01%	-14,26%	83,29%	-18,40%
		69578,89	69574,71	59653,48	74723,24				
DE LOS EMPLEADOS BANCO DEL PICHINCHA DE MANABI		13198,67	8914,01	10873,12	11420,28	15,48%	-32,46%	21,98%	56,73%
		11429,11	13198,67	8914,01	7286,42				
DE LOS FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS DE LA FUNCION JUDICIAL DE PICHINCHA		30846,41	39782,97	7353,61	13082,99	325,04%	28,97%	-81,52%	-76,66%
		7257,22	30846,41	39782,97	56061,64				
DEL SISTEMA DE RIEGO AMBATO HUACHI PELILEO LTDA		85730,25	127526,04	142716,12	152449,38	-52,13%	48,75%	11,91%	30,31%
		179091,27	85730,25	127526,04	116991,84				
ECUADOR AGROPECUARIO		10692,88	10112,85	30165,00	19083,65	-64,58%	-5,42%	198,28%	83,41%
		30186,47	10692,88	10112,85	10404,75				
EL ALTAR LTDA		94712,37	86339,60	116162,16	156171,45	-15,96%	-8,84%	34,54%	-21,75%
		112704,20	94712,37	86339,60	199568,84				
EL TESORO PILLAREÑO		98195,04	72444,91	70419,50	70247,11	50,48%	-26,22%	-2,80%	-36,37%
		65252,44	98195,04	72444,91	110401,20				
FOCAP		110030,14	72973,15	78281,35	138785,93	37,30%	-33,68%	7,27%	265,10%
		80137,89	110030,14	72973,15	38012,84				
FUTURO SALCEDENSE		74078,15	83207,66	101627,87	135589,85	40,91%	12,32%	22,14%	51,38%
		52569,91	74078,15	83207,66	89568,67				
GUAPAN LTDA		64830,47	44343,41	39462,39	20783,87	63,51%	-31,60%	-11,01%	-42,79%
		39648,54	64830,47	44343,41	36329,92				
INDIGENAS DE CEBADAS COICE LTDA.		63762,28	136644,47	112735,23	117353,04	19,20%	114,30%	-17,50%	0,68%
		53490,50	63762,28	136644,47	116555,29				
INTEGRACION DESARROLLO Y FUTURO INDESFUT LIMITADA		144891,38	163869,74	148021,45	68343,08	100,14%	13,10%	-9,67%	-31,77%
		72396,29	144891,38	163869,74	100172,54				

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 8-F2. Crecimiento de Fondos Disponibles (S1).

S1: Crecimiento de fondos disponibles	FÓRMULA	$S1 = \frac{\text{Saldo Actual de Fondos Disponibles} *}{\text{Saldo Fondos Disponibles} **} - \frac{\text{Período Anterior}}$				META	Medir el crecimiento de Fondos disponibles en los períodos de estudio.			
COAC	CÁLCULO				RESULTADO					
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023		
JOYOCOTO LTDA	57135,13	102277,78	52047,26	123548,81	36,25%	79,01%	-49,11%	6,96%		
	41932,51	57135,13	102277,78	115509,77						
KOLPING LTDA	27767,11	43355,29	48341,17	38198,76	54,55%	56,14%	11,50%	9,45%		
	17966,69	27767,11	43355,29	34900,11						
KURY WAYTA LTDA	112339,95	175269,15	685952,16	1624002,38	-14,88%	56,02%	291,37%	1560,50%		
	131981,95	112339,95	175269,15	97802,27						
LA SOLUCION CACSOLU	83156,07	69552,20	193704,73	162918,99	380,94%	-16,36%	178,50%	137,57%		
	17290,36	83156,07	69552,20	68578,38						
LIMITADA MIFEX	31289,81	59860,45	45635,00	51298,63	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	16,27%		
	0,00	0,00	0,00	44121,72						
LUZ DE EL ORO LTDA	285900,72	414167,03	197320,73	143039,47	1190,83%	44,86%	-52,36%	-29,94%		
	22148,62	285900,72	414167,03	204170,30						
MANUELA LEON	56912,86	29182,04	44992,96	82990,51	276,59%	-48,73%	54,18%	64,56%		
	15112,87	56912,86	29182,04	50431,91						
MISION DE INTEGRACION SERVICIO SOCIAL LTDA	130541,85	215737,27	356106,58	245721,45	70,93%	65,26%	65,06%	-30,24%		
	76371,88	130541,85	215737,27	352220,70						
MOCACHE LTDA	39867,08	23255,41	41902,82	36779,48	36,14%	-41,67%	80,19%	-4,40%		
	29284,38	39867,08	23255,41	38472,49						
NUEVO AMANECER LTDA	54974,03	29459,23	27127,37	47491,73	31,06%	-46,41%	-7,92%	48,18%		
	41946,47	54974,03	29459,23	32050,58						
NUEVO AMANECER LTDA - COTOPAXI	95577,12	228624,61	188678,31	139085,73	33,21%	139,20%	-17,47%	-26,21%		
	71748,17	95577,12	228624,61	188489,03						
ÑAUPA KAUSAY	38010,27	38106,98	36419,55	43058,36	15,74%	0,25%	-4,43%	63,66%		
	32840,52	38010,27	38106,98	26309,97						
POR EL PAN Y EL AGUA	47505,42	60608,15	143881,49	218077,88	22,44%	27,58%	137,40%	129,92%		
	38798,06	47505,42	60608,15	94849,36						
PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA	16169,27	87419,64	607470,03	812571,69	-90,23%	440,65%	594,89%	1294,74%		
	165443,64	16169,27	87419,64	58259,90						
RIOCHICO	110795,12	102450,40	114806,97	133041,25	180,92%	-7,53%	12,06%	-2,20%		
	39439,69	110795,12	102450,40	136030,10						
RUNA KUNA LTDA	21284,31	1151,01	42488,96	57743,80	294696,54%	-94,59%	3591,45%	1364,01%		
	7,22	21284,31	1151,01	3944,21						
SALINERITA LTDA	109884,24	107250,98	162622,16	97978,87	-9,18%	-2,40%	51,63%	-41,86%		
	120984,84	109884,24	107250,98	168514,45						
SAN ANTONIO DE TOACASO	70384,70	101588,14	51695,18	41634,27	46,67%	44,33%	-49,11%	-57,77%		
	47988,49	70384,70	101588,14	98593,38						
SAN JUAN LOMA UNO	101688,47	84571,03	102373,63	105817,12	25,74%	-16,83%	21,05%	21,38%		
	80870,39	101688,47	84571,03	87177,69						
SAQUISILI LTDA	120391,32	88914,70	65876,99	105848,33	217,81%	-26,15%	-25,91%	89,49%		
	37881,29	120391,32	88914,70	55860,81						
SEÑOR DEL ARBOL	14108,41	12610,02	141723,67	607613,17	-7,72%	-10,62%	1023,90%	872,77%		
	15288,43	14108,41	12610,02	62462,24						
TRABAJADORES DE IETEL MANABI LTDA	23530,32	30603,04	25044,68	48886,80	-24,02%	30,06%	-18,16%	28,19%		
	30969,51	23530,32	30603,04	38135,99						
UMIÑA LTDA	119893,92	153644,39	218929,54	196341,23	-21,14%	28,15%	42,49%	12,73%		
	152033,37	119893,92	153644,39	174173,38						
UNION FERROVIARIA ECUATORIANA LTDA	48738,75	5371,91	18203,82	5172,54	5,01%	-88,98%	238,87%	-72,81%		
	46415,46	48738,75	5371,91	19026,99						
UNION FLOREQUISA LTDA	91992,53	96498,10	140928,75	90781,48	80,11%	4,90%	46,04%	289,27%		
	51074,34	91992,53	96498,10	23320,75						
UNION QUISAPINCHAL TDA	29718,35	29458,10	39027,57	37618,71	-41,78%	-0,88%	32,49%	32,50%		
	51045,61	29718,35	29458,10	28391,76						
TOTAL SEGMENTO	3812039,32	4326464,00	6271240,23	7845199,73	27,53%	14,43%	46,98%	73,27%		
	2989071,08	3780749,51	4266603,55	4527831,16						

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 8-F3. Indicador Crecimiento de Préstamo (S2).

S2: crecimiento de préstamos	FÓRMULA	CÁLCULO				Meta	RESULTADO			
		2020	2021	2022	2023		2020	2021	2022	2023
		$S2 = \frac{\text{Saldo Actual de Cartera}^*}{\text{Saldo Cartera}^{**} \cdot \text{Periodo Anterior}} -$					- Para aumentar la Participación de Cartera Neta (E1), el S2 debe ser > al S9 (C.A.T.) - Para mantener la Participación de Cartera Neta (E1), el S2 debe ser = al S9 (C.A.T.) - Para disminuir la Participación de Cartera Neta (E1), el S2 debe ser < al S9 (C.A.T.)			
COAC		CÁLCULO					RESULTADO			
		2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
15 DE JUNIO LTDA		445063,88	733308,07	742128,46	744808,46	-7,80%	64,76%	1,20%	5,90%	
		482705,17	445063,88	733308,07	703323,63					
20 DE FEBRERO LTDA		233935,56	101922,77	139729,25	401682,69	4,74%	-56,43%	37,09%	275,88%	
		223356,04	233935,56	101922,77	106865,63					
23 DE ENERO		267336,33	109621,68	454739,12	489365,92	-32,88%	-58,99%	314,83%	210,39%	
		398307,52	267336,33	109621,68	157660,51					
ANGAHUANA		123400,25	146765,02	1482961,92	2409060,22	31,42%	18,93%	910,43%	550,19%	
		93895,57	123400,25	146765,02	370515,34					
ATLANTIDA		270622,58	313944,20	378410,07	336287,68	0,53%	16,01%	20,53%	17,67%	
		269207,32	270622,58	313944,20	285778,32					
CAMARA DE COMERCIO INDIGENA DE GUAMOTE LTDA		316328,17	490954,59	566960,22	662531,93	-6,47%	55,20%	15,48%	34,43%	
		338209,62	316328,17	490954,59	492843,67					
CAPITAL Y DESARROLLO COCAPDES		160885,03	167344,56	235709,27	235771,91	8,01%	4,01%	40,85%	45,38%	
		148951,37	160885,03	167344,56	162173,05					
CHOLA CUENCANA LTDA		204934,29	149799,02	108879,05	90244,54	-25,49%	-26,90%	-27,32%	-29,92%	
		275028,91	204934,29	149799,02	128778,90					
CONTADORES DE PICHINCHA		527032,49	0,00	0,00	0,00	-29,53%	-100,00%	#iDIV/0!	#iDIV/0!	
		747859,35	527032,49	0,00	0,00					
CORAZON DE JESUS LTDA		112554,94	203923,15	386782,96	432598,51	14,92%	81,18%	89,67%	147,70%	
		97943,04	112554,94	203923,15	174647,36					
CRECIENDO JUNTOS LTDA		283932,50	301304,88	368185,30	358414,41	-23,56%	6,12%	22,20%	10,55%	
		371422,32	283932,50	301304,88	324197,72					
CREDISOCIO		426630,65	162951,08	135261,50	153216,49	20,93%	-61,81%	-16,99%	9,26%	
		352788,29	426630,65	162951,08	140234,22					
CREDISUR		512929,93	495467,89	598076,31	635238,18	4,35%	-3,40%	20,71%	42,49%	
		491556,71	512929,93	495467,89	445803,72					
DE EMPLEADOS DE MODERNA ALIMENTOS		453963,14	0,00	0,00	0,00	6,93%	-100,00%	#iDIV/0!	#iDIV/0!	
		424528,12	453963,14	0,00	0,00					
DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA COOPYMEC-MACARA		552295,05	624087,19	774197,30	782679,55	-1,45%	13,00%	24,05%	15,59%	
		560420,97	552295,05	624087,19	677136,38					
DE LOS EMPLEADOS BANCO DEL PICHINCHA DE MANABI		65322,83	0,00	0,00	0,00	-4,40%	-100,00%	#iDIV/0!	#iDIV/0!	
		68332,50	65322,83	0,00	0,00					
DE LOS FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS DE LA FUNCION JUDICIAL DE PICHINCHA		194145,38	0,00	0,00	0,00	-19,22%	-100,00%	#iDIV/0!	#iDIV/0!	
		240353,22	194145,38	0,00	0,00					
DEL SISTEMA DE RIEGO AMBATO HUACHI PELILEO LTDA		413750,70	405057,11	518226,17	479664,78	13,66%	-2,10%	27,94%	27,49%	
		364032,96	413750,70	405057,11	376246,26					
ECUADOR AGROPECUARIO		118216,41	125802,09	144985,60	133523,14	52,24%	6,42%	15,25%	7,11%	
		77649,13	118216,41	125802,09	124662,26					
EL ALTAR LTDA		540722,50	404201,12	513244,13	508017,38	8,20%	-25,25%	26,98%	37,95%	
		499740,79	540722,50	404201,12	368254,07					
EL TESORO PILLAREÑO		469370,55	592621,54	555131,79	571176,28	4,05%	26,26%	-6,33%	2,23%	
		451109,00	469370,55	592621,54	558721,57					
FOCAP		391470,56	339112,05	531950,36	514272,85	5,23%	-13,37%	56,87%	32,08%	
		372013,00	391470,56	339112,05	389374,29					
FUTURO SALCEDENSE		356010,61	514902,91	772256,80	756076,19	-14,60%	44,63%	49,98%	35,12%	
		416895,92	356010,61	514902,91	559558,80					
GUAPAN LTDA		99396,22	0,00	0,00	0,00	-26,18%	-100,00%	#iDIV/0!	#iDIV/0!	
		134648,81	99396,22	0,00	0,00					
INDIGENAS DE CEBADAS COICE LTDA.		200384,80	261668,54	340111,24	318348,60	20,20%	30,58%	29,98%	3,46%	
		166710,08	200384,80	261668,54	307691,23					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 8-F4. Indicador Crecimiento de Préstamo (S2).

S2: crecimiento de préstamos	FÓRMULA	$S2 = \frac{\text{Saldo Actual de Cartera}^*}{\text{Saldo Cartera Período Anterior}^{**}} -$				Meta	-Para aumentar la Participación de Cartera Neta (E1), el S2 debe ser > al S9 (C.A.T.) - Para mantener la Participación de Cartera Neta (E1), el S2 debe ser = al S9 (C.A.T.) - Para disminuir la Participación de Cartera Neta (E1), el S2 debe ser < al S9 (C.A.T.)			
COAC	CÁLCULO				RESULTADO					
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023		
INTEGRACION DESARROLLO Y FUTURO INDEFUT LIMITADA	462551,28	540511,10	844439,06	1000688,79	9,01%	16,85%	56,23%	43,52%		
	424336,65	462551,28	540511,10	697230,45						
JOYOCOTO LTDA	452599,35	483849,94	634645,35	601256,32	21,43%	6,90%	31,17%	19,40%		
	372724,93	452599,35	483849,94	503563,24						
KOLPING LTDA	236395,81	175499,80	186718,61	196523,96	57,60%	-25,76%	6,39%	20,90%		
	149996,82	236395,81	175499,80	162551,66						
KURY WAYTA LTDA	27492,92	86359,28	52948,60	59030,66	-57,00%	214,11%	-38,69%	-14,28%		
	63936,92	27492,92	86359,28	68862,23						
LA SOLUCION CACSOLU	217221,26	146972,04	224493,59	288539,92	-1,20%	-32,34%	52,75%	66,53%		
	219867,90	217221,26	146972,04	173264,98						
LIMITADA MIFEX	224924,62	264987,12	286849,83	268600,22	-15,53%	17,81%	8,25%	6,48%		
	266265,05	224924,62	264987,12	252264,00						
LUZ DE EL ORO LTDA	500413,43	0,00	0,00	0,00	-18,37%	-100,00%	#iDIV/0!	#iDIV/0!		
	613048,14	500413,43	0,00	0,00						
MANUELA LEON	150969,26	349842,37	569552,75	649493,39	-22,67%	131,73%	62,80%	46,74%		
	195223,02	150969,26	349842,37	442600,05						
MISION DE INTEGRACION SERVICIO SOCIAL LTDA	296361,00	0,00	0,00	0,00	11,94%	-100,00%	#iDIV/0!	#iDIV/0!		
	264747,84	296361,00	0,00	0,00						
MOCACHE LTDA	474850,22	724053,87	824052,85	737140,09	-7,57%	52,48%	13,81%	11,37%		
	513763,85	474850,22	724053,87	661905,83						
NUEVO AMANECER LTDA	194332,25	208861,84	548652,46	607803,88	17,33%	7,48%	162,69%	90,46%		
	165632,09	194332,25	208861,84	319124,65						
NUEVO AMANECER LTDA - COTOPAXI	254072,59	537194,75	447488,22	1291388,89	42,39%	111,43%	-16,70%	125,18%		
	178437,52	254072,59	537194,75	573487,27						
ÑAUPA KAUSAY	322245,85	444444,78	556542,59	537469,08	9,22%	37,92%	25,22%	21,48%		
	295033,27	322245,85	444444,78	442432,47						
POR EL PAN Y EL AGUA	248793,99	558050,85	1200303,39	1272532,15	60,41%	124,30%	115,09%	109,90%		
	155097,68	248793,99	558050,85	606265,71						
PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA	308920,67	74746,84	476045,94	374362,27	-38,80%	-75,80%	536,88%	409,40%		
	504792,97	308920,67	74746,84	73490,51						
RIOCHICO	262587,62	291045,07	354578,37	453914,77	-4,74%	10,84%	21,83%	64,02%		
	275648,63	262587,62	291045,07	276748,74						
RUNA KUNA LTDA	32097,00	73567,33	285533,40	291810,00	-28,67%	129,20%	288,13%	294,11%		
	45000,00	32097,00	73567,33	74042,33						
SALINERITA LTDA	425567,23	464107,48	538941,97	801426,21	15,31%	9,06%	16,12%	84,27%		
	369068,23	425567,23	464107,48	434919,29						
SAN ANTONIO DE TOACASO	320263,53	314799,77	456241,09	492534,67	9,43%	-1,71%	44,93%	33,22%		
	292674,41	320263,53	314799,77	369717,86						
SAN JUAN LOMA UNO	174809,62	0,00	0,00	0,00	-9,22%	-100,00%	#iDIV/0!	#iDIV/0!		
	192558,46	174809,62	0,00	0,00						
SAQUISILI LTDA	370931,78	353630,95	391242,37	425014,12	-12,85%	-4,66%	10,64%	8,95%		
	425629,97	370931,78	353630,95	390116,56						
SEÑOR DEL ARBOL	159429,25	165711,28	2220949,45	2924102,45	-3,52%	3,94%	1240,25%	504,38%		
	165242,78	159429,25	165711,28	483816,25						
TRABAJADORES DE IETEL MANABI LTDA	241858,58	0,00	0,00	0,00	-0,95%	-100,00%	#iDIV/0!	-100,00%		
	244176,65	241858,58	0,00	272480,39						
UMIÑA LTDA	448253,75	24037,19	0,00	0,00	12,28%	-94,64%	-100,00%	#iDIV/0!		
	399219,69	448253,75	24037,19	0,00						
UNION FERROVIARIA ECUATORIANA LTDA	92862,84	24037,19	21827,51	14699,88	-70,34%	-74,12%	-9,19%	-46,30%		
	313129,33	92862,84	24037,19	27373,20						
UNION FLOREQUISA LTDA	584644,10	92107,13	51290,63	41412,71	4,52%	-84,25%	-44,31%	-22,38%		
	559370,52	584644,10	92107,13	53350,68						
UNION QUISAPINCHALTA	102289,97	167286,11	296743,90	310185,69	-1,90%	63,54%	77,39%	86,66%		
	104267,81	102289,97	167286,11	166177,35						
TOTAL SEGMENTO	15328375,12	13210463,54	21218008,75	24652909,83	-3,21%	-13,82%	60,62%	71,44%		
	15836556,9	15328375,1	13210463,5	14380252,6						

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 8-F5. Indicador Crecimiento Depósitos de Socios (S3).

S3: Crecimiento depósito de socios	FÓRMULA	CÁLCULO				META	RESULTADO			
		2020	2021	2022	2023		2020	2021	2022	2023
		$S3 = \frac{\text{Saldo Actual de Depósitos de Socios}^*}{\text{Saldo Depósitos de Socios}^{**}} - 1$					-Para aumentar la Participación de Ahorros (E3), el S3 debe ser > al S9 (C.A.T.) - Para mantener la Participación de Ahorros (E3), el S3 debe ser = al S9 (C.A.T.) - Para disminuir la Participación de Ahorros (E3), el S3 debe ser < al S9 (C.A.T.)			
COAC		CÁLCULO				RESULTADO				
		2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
15 DE JUNIO LTDA		368689,11	391054,62	426050,70	515805,38	21,50%	6,07%	8,95%	26,18%	
		303439,88	368689,11	391054,62	408778,76					
20 DE FEBRERO LTDA		278226,52	341577,18	332539,18	320988,33	19,14%	22,77%	-2,65%	-12,57%	
		233531,99	278226,52	341577,18	367124,79					
23 DE ENERO		348665,58	355311,74	399333,06	410110,13	8,00%	1,91%	12,39%	8,66%	
		322833,65	348665,58	355311,74	377409,25					
ANGAHUANA		44574,35	105548,82	1812762,25	2788134,69	25,32%	136,79%	1617,46%	488,22%	
		35569,49	44574,35	105548,82	473991,22					
ATLANTIDA		148032,27	164189,37	207817,49	196572,11	14,62%	10,91%	26,57%	16,36%	
		129148,90	148032,27	164189,37	168935,01					
CAMARA DE COMERCIO INDIGENA DE GUAMOTE LTDA		234975,06	218487,57	313024,64	330650,03	15,46%	-7,02%	43,27%	53,20%	
		203505,72	234975,06	218487,57	215824,52					
CAPITAL Y DESARROLLO COCAPDES		179767,41	176253,60	86428,08	87404,98	5,52%	-1,95%	-50,96%	-49,57%	
		170367,89	179767,41	176253,60	173308,74					
CHOLA CUENCANA LTDA		355503,35	372572,22	459339,48	466025,19	-7,88%	4,80%	23,29%	20,02%	
		385933,55	355503,35	372572,22	388287,19					
CONTADORES DE PICHINCHA		738720,36	763765,48	690436,13	673776,25	-6,37%	3,39%	-9,60%	-7,46%	
		788964,93	738720,36	763765,48	728072,80					
CORAZON DE JESUS LTDA		58643,46	122922,53	308748,68	295324,63	1,58%	109,61%	151,17%	127,29%	
		57732,35	58643,46	122922,53	129935,32					
CRECIENDO JUNTOS LTDA		296962,54	312698,36	338449,94	327431,93	-17,51%	5,30%	8,24%	0,84%	
		360000,63	296962,54	312698,36	324710,28					
CREDISOCIO		443703,05	446265,05	296467,33	322983,86	-10,50%	0,58%	-33,57%	-34,50%	
		495740,08	443703,05	446265,05	493105,21					
CREDISUR		322478,51	340281,54	389250,61	401347,73	2,20%	5,52%	14,39%	12,18%	
		315550,00	322478,51	340281,54	357774,01					
DE EMPLEADOS DE MODERNA ALIMENTOS		425802,92	472792,69	470502,84	472962,65	6,66%	11,04%	-0,48%	-1,88%	
		399212,43	425802,92	472792,69	482020,05					
DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA COOPYMEC-MACARA		317579,74	360709,38	404876,20	382241,21	5,18%	13,58%	12,24%	0,04%	
		301943,00	317579,74	360709,38	382105,86					
DE LOS EMPLEADOS BANCO DEL PICHINCHA DE MANABI		14063,17	9569,16	8956,65	9175,47	8,97%	-31,96%	-6,40%	0,75%	
		12905,40	14063,17	9569,16	9106,89					
DE LOS FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS DE LA FUNCION JUDICIAL DE PICHINCHA		189831,49	181337,43	145225,80	148220,94	-2,26%	-4,47%	-19,91%	-19,89%	
		194215,37	189831,49	181337,43	185032,06					
DEL SISTEMA DE RIEGO AMBATO HUACHI PELILEO LTDA		406298,87	436430,25	473995,70	465288,37	-20,86%	7,42%	8,61%	19,43%	
		513413,62	406298,87	436430,25	389606,95					
ECUADOR AGROPECUARIO		43238,43	52582,07	83566,58	79959,74	3,26%	21,61%	58,93%	57,75%	
		41874,04	43238,43	52582,07	50688,66					
EL ALTAR LTDA		623509,86	754697,03	869121,79	933669,08	11,36%	21,04%	15,16%	15,60%	
		559925,23	623509,86	754697,03	807695,63					
EL TESORO PILLAREÑO		241881,31	250233,40	248145,27	265733,75	-8,02%	3,45%	-0,83%	16,58%	
		262973,88	241881,31	250233,40	227934,64					
FOCAP		274514,55	346068,96	349495,62	388042,15	-6,39%	26,07%	0,99%	12,84%	
		293245,00	274514,55	346068,96	343878,88					
FUTURO SALCEDENSE		485365,05	517025,95	602582,12	652530,30	6,06%	6,52%	16,55%	17,02%	
		457624,94	485365,05	517025,95	557620,18					
GUAPAN LTDA		136112,89	134329,56	117279,29	114763,97	13,87%	-1,31%	-12,69%	-11,27%	
		119532,73	136112,89	134329,56	129342,31					
INDIGENAS DE CEBADAS COICE LTDA.		202855,06	282411,99	225139,27	230913,50	15,28%	39,22%	-20,28%	-19,27%	
		175960,76	202855,06	282411,99	286047,91					
INTEGRACION DESARROLLO Y FUTURO INDESFT LIMITADA		519128,31	724114,45	809513,67	932279,23	4,90%	39,49%	11,79%	20,54%	
		494881,35	519128,31	724114,45	773416,05					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 8-F6. Indicador Crecimiento Depósitos de Socios (S3).

S3: Crecimiento depósito de socios	FÓRMULA	CÁLCULO				META	RESULTADO			
		2020	2021	2022	2023		2020	2021	2022	2023
		$S3 = \frac{\text{Saldo Actual de Depósitos de Socios}^*}{\text{Saldo Depósitos de Socios}^{**} \text{ Periodo Anterior}} - 1$					-Para aumentar la Participación de Ahorros (E3), el S3 debe ser > al S9 (C.A.T.) - Para mantener la Participación de Ahorros (E3), el S3 debe ser = al S9 (C.A.T.) - Para disminuir la Participación de Ahorros (E3), el S3 debe ser < al S9 (C.A.T.)			
COAC		CÁLCULO					RESULTADO			
		2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
JOYOCOTO LTDA		333249,60	440390,23	432764,54	473178,68	10,36%	32,15%	-1,73%	6,68%	
		301976,71	333249,60	440390,23	443565,91					
KOLPING LTDA		120902,59	181155,37	182673,17	225438,53	46,07%	49,84%	0,84%	34,25%	
		82770,65	120902,59	181155,37	167928,08					
KURY WAYTA LTDA		88255,57	93938,81	1648849,31	2828785,13	-19,02%	6,44%	1655,24%	4421,04%	
		108987,25	88255,57	93938,81	62569,33					
LA SOLUCION CACSOLU		236950,67	233125,88	325976,43	362154,14	9,35%	-1,61%	39,83%	49,75%	
		216683,16	236950,67	233125,88	241841,64					
LIMITADA MIFEX		59696,72	89365,76	104901,98	120030,67	-41,09%	49,70%	17,38%	85,59%	
		101332,75	59696,72	89365,76	64674,93					
LUZ DE EL ORO LTDA		511322,04	616042,14	625552,53	634284,43	12,23%	20,48%	1,54%	-0,74%	
		455614,53	511322,04	616042,14	639044,14					
MANUELA LEON		128223,06	195737,82	305985,94	401913,62	-29,61%	52,65%	56,32%	66,06%	
		182148,69	128223,06	195737,82	242028,09					
MISION DE INTEGRACION SERVICIO SOCIAL LTDA		269646,56	443861,41	628750,03	599323,23	53,76%	64,61%	41,65%	-0,36%	
		175371,19	269646,56	443861,41	601490,07					
MOCACHE LTDA		245305,79	291119,94	311619,10	211827,99	-2,73%	18,68%	7,04%	2,79%	
		252198,65	245305,79	291119,94	206079,73					
NUEVO AMANECER LTDA		154817,69	161605,58	296002,27	357398,03	18,05%	4,38%	83,16%	63,22%	
		131146,98	154817,69	161605,58	218969,89					
NUEVO AMANECER LTDA - COTOPAXI		235906,65	583124,47	951480,32	984574,09	20,80%	147,18%	63,17%	61,14%	
		195282,94	235906,65	583124,47	611021,90					
ÑAUPA KAUSAY		193105,00	176412,18	178537,16	172835,77	23,89%	-8,64%	1,20%	3,68%	
		155869,51	193105,00	176412,18	166696,10					
POR EL PAN Y EL AGUA		303367,05	435059,06	788085,86	966122,13	110,75%	43,41%	81,14%	88,20%	
		143943,16	303367,05	435059,06	513352,41					
PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA		431743,87	462394,32	1170717,16	1296627,53	-29,71%	7,10%	153,19%	199,56%	
		614244,44	431743,87	462394,32	432850,81					
RIOCHICO		394777,42	462847,36	440483,78	534576,35	31,78%	17,24%	-4,83%	11,56%	
		299569,27	394777,42	462847,36	479193,45					
RUNA KUNA LTDA		5934,00	5059,00	13909,00	13750,00	-14,77%	-14,75%	174,94%	166,06%	
		6962,00	5934,00	5059,00	5168,00					
SALINERITA LTDA		433045,47	453301,60	563975,84	619935,66	21,00%	4,68%	24,42%	25,33%	
		357890,91	433045,47	453301,60	494637,31					
SAN ANTONIO DE TOACASO		226381,61	245258,69	281105,85	264387,28	24,21%	8,34%	14,62%	0,16%	
		182252,28	226381,61	245258,69	263975,72					
SAN JUAN LOMA UNO		270860,71	217555,37	188511,21	181041,31	-3,44%	-19,68%	-13,35%	-16,12%	
		280519,77	270860,71	217555,37	215822,41					
SAQUISILI LTDA		178717,97	176288,47	122372,08	224979,99	4,64%	-1,36%	-30,58%	42,53%	
		170786,54	178717,97	176288,47	157843,59					
SEÑOR DEL ARBOL		86588,30	81812,98	2034561,19	2841346,26	4,58%	-5,51%	2386,84%	616,82%	
		82792,74	86588,30	81812,98	396383,06					
TRABAJADORES DE IETEL MANABI LTDA		6981,18	4275,33	5165,09	15438,93	71,20%	-38,76%	20,81%	23,60%	
		4077,70	6981,18	4275,33	12490,75					
UMIÑA LTDA		340004,17	298971,85	2674,93	542,53	-6,46%	-12,07%	-99,11%	-99,84%	
		363488,77	340004,17	298971,85	332424,16					
UNION FERROVIARIA ECUATORIANA LTDA		323388,10	192145,48	221427,78	208356,85	-23,82%	-40,58%	15,24%	-5,21%	
		424514,78	323388,10	192145,48	219812,56					
UNION FLOREQUISA LTDA		821953,24	811986,01	703646,64	676188,05	1,72%	-1,21%	-13,34%	-18,83%	
		808073,99	821953,24	811986,01	833081,47					
UNION QUISAPINCHALTA		107665,58	156315,74	125053,98	120906,73	-27,58%	45,19%	-20,00%	-21,38%	
		148664,17	107665,58	156315,74	153790,63					
TOTAL SEGMENTO		14207913,83	16142381,25	23523831,54	27548279,51	2,38%	13,62%	45,73%	58,25%	
		13877190,34	14207913,83	16142381,25	17408489,31					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 8-F7. Indicador Crecimiento de Ahorros a la Vista (S4).

S4: Crecimiento de ahorros a la vista	FÓRMULA	$S4 = \frac{\text{Saldo Actual de Ahorros a la Vista}^*}{\text{Saldo Ahorros a la Vista Período Anterior}^{**}} - 1$				META	-Para aumentar la Participación de Ahorros (E3), el S4 debe ser > al S9. - Para mantener la Participación de Ahorros (E3), el S4 debe ser = al S9. - Para disminuir la Participación de Ahorros (E3), el S4 debe ser < al S9.			
		CÁLCULO					RESULTADO			
COAC		2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
15 DE JUNIO LTDA		368689,11	391054,62	426050,70	515805,38	21,50%	6,07%	8,95%	26,18%	
		303439,88	368689,11	391054,62	408778,76					
20 DE FEBRERO LTDA		278226,52	341577,18	332539,18	320988,33	19,14%	22,77%	-2,65%	-12,57%	
		233531,99	278226,52	341577,18	367124,79					
23 DE ENERO		348665,58	355311,74	399333,06	410110,13	8,00%	1,91%	12,39%	8,66%	
		322833,65	348665,58	355311,74	377409,25					
ANGAHUANA		44574,35	105548,82	1812762,25	2788134,69	25,32%	136,79%	1617,46%	488,22%	
		35569,49	44574,35	105548,82	473991,22					
ATLANTIDA		148032,27	164189,37	207817,49	196572,11	14,62%	10,91%	26,57%	16,36%	
		129148,90	148032,27	164189,37	168935,01					
CAMARA DE COMERCIO INDIGENA DE GUAMOTE LTDA		234975,06	218487,57	313024,64	330650,03	15,46%	-7,02%	43,27%	53,20%	
		203505,72	234975,06	218487,57	215824,52					
CAPITAL Y DESARROLLO COCAPDES		179767,41	176253,60	86428,08	87404,98	5,52%	-1,95%	-50,96%	-49,57%	
		170367,89	179767,41	176253,60	173308,74					
CHOLA CUENCANA LTDA		355503,35	372572,22	459339,48	466025,19	-7,88%	4,80%	23,29%	20,02%	
		385933,55	355503,35	372572,22	388287,19					
CONTADORES DE PICHINCHA		738720,36	763765,48	690436,13	673776,25	-6,37%	3,39%	-9,60%	-7,46%	
		788964,93	738720,36	763765,48	728072,80					
CORAZON DE JESUS LTDA		58643,46	122922,53	308748,68	295324,63	1,58%	109,61%	151,17%	127,29%	
		57732,35	58643,46	122922,53	129935,32					
CRECIENDO JUNTOS LTDA		296962,54	312698,36	338449,94	327431,93	-17,51%	5,30%	8,24%	0,84%	
		360000,63	296962,54	312698,36	324710,28					
CREDISOCIO		443703,05	446265,05	296467,33	322983,86	-10,50%	0,58%	-33,57%	-34,50%	
		495740,08	443703,05	446265,05	493105,21					
CREDISUR		322478,51	340281,54	389250,61	401347,73	2,20%	5,52%	14,39%	12,18%	
		315550,00	322478,51	340281,54	357774,01					
DE EMPLEADOS DE MODERNA ALIMENTOS		425802,92	472792,69	470502,84	472962,65	6,66%	11,04%	-0,48%	-1,88%	
		399212,43	425802,92	472792,69	482020,05					
DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA COOPMEC-MACARA		317579,74	360709,38	404876,20	382241,21	5,18%	13,58%	12,24%	0,04%	
		301943,00	317579,74	360709,38	382105,86					
DE LOS EMPLEADOS BANCO DEL PICHINCHA DE MANABI		14063,17	9569,16	8956,65	9175,47	8,97%	-31,96%	-6,40%	0,75%	
		12905,40	14063,17	9569,16	9106,89					
DE LOS FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS DE LA FUNCION JUDICIAL DE PICHINCHA		189831,49	181337,43	145225,80	148220,94	-2,26%	-4,47%	-19,91%	-19,89%	
		194215,37	189831,49	181337,43	185032,06					
DEL SISTEMA DE RIEGO AMBATO HUACHI PELILEO LTDA		406298,87	436430,25	473995,70	465288,37	-20,86%	7,42%	8,61%	19,43%	
		513413,62	406298,87	436430,25	389606,95					
ECUADOR AGROPECUARIO		43238,43	52582,07	83566,58	79959,74	3,26%	21,61%	58,93%	57,75%	
		41874,04	43238,43	52582,07	50688,66					
EL ALTAR LTDA		623509,86	754697,03	869121,79	933669,08	11,36%	21,04%	15,16%	15,60%	
		559925,23	623509,86	754697,03	807695,63					
EL TESORO PILLAREÑO		241881,31	250233,40	248145,27	265733,75	-8,02%	3,45%	-0,83%	16,58%	
		262973,88	241881,31	250233,40	227934,64					
FOCAP		274514,55	346068,96	349495,62	388042,15	-6,39%	26,07%	0,99%	12,84%	
		293245,00	274514,55	346068,96	343878,88					
FUTURO SALCEDENSE		485365,05	517025,95	602582,12	652530,30	6,06%	6,52%	16,55%	17,02%	
		457624,94	485365,05	517025,95	557620,18					
GUAPAN LTDA		136112,89	134329,56	117279,29	114763,97	13,87%	-1,31%	-12,69%	-11,27%	
		119532,73	136112,89	134329,56	129342,31					
INDIGENAS DE CEBADAS COICE LTDA.		202855,06	282411,99	225139,27	230913,50	15,28%	39,22%	-20,28%	-19,27%	
		175960,76	202855,06	282411,99	286047,91					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 8-F8. Indicador Crecimiento de Ahorros a la Vista (S4).

S4: Crecimiento de ahorros a la vista	FÓRMULA	CÁLCULOZ				META	RESULTADO			
		2020	2021	2022	2023		2020	2021	2022	2023
		$S4 = \frac{\text{Saldo Actual de Ahorros a la Vista}^*}{\text{Saldo Ahorros a la Vista Período Anterior}^{**}} - 1$					-Para aumentar la Participación de Ahorros (E3), el S4 debe ser > al S9. - Para mantener la Participación de Ahorros (E3), el S4 debe ser = al S9. - Para disminuir la Participación de Ahorros (E3), el S4 debe ser < al S9.			
COAC		CÁLCULOZ					RESULTADO			
		2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
INTEGRACION DESARROLLO Y FUTURO INDEFUT LIMITADA		519128,31 494881,35	724114,45 519128,31	809513,67 724114,45	932279,23 773416,05	4,90%	39,49%	11,79%	20,54%	
JOYOCOTO LTDA		333249,60 301976,71	440390,23 333249,60	432764,54 440390,23	473178,68 443565,91	10,36%	32,15%	-1,73%	6,68%	
KOLPING LTDA		120902,59 82770,65	181155,37 120902,59	182673,17 181155,37	225438,53 167928,08	46,07%	49,84%	0,84%	34,25%	
KURY WAYTA LTDA		88255,57 108987,25	93938,81 88255,57	1648849,31 93938,81	2828785,13 62569,33	-19,02%	6,44%	1655,24%	4421,04%	
LA SOLUCION CACSOLU		236950,67 216683,16	233125,88 236950,67	325976,43 233125,88	362154,14 241841,64	9,35%	-1,61%	39,83%	49,75%	
LIMITADA MIFEX		59696,72 101332,75	89365,76 59696,72	104901,98 89365,76	120030,67 64674,93	-41,09%	49,70%	17,38%	85,59%	
LUZ DE EL ORO LTDA		511322,04 455614,53	616042,14 511322,04	616042,14 616042,14	634284,43 639044,14	12,23%	20,48%	1,54%	-0,74%	
MANUELA LEON		128223,06 182148,69	195737,82 128223,06	305985,94 195737,82	401913,62 242028,09	-29,61%	52,65%	56,32%	66,06%	
MISION DE INTEGRACION SERVICIO SOCIAL LTDA		269646,56 175371,19	443861,41 269646,56	628750,03 443861,41	599323,23 601490,07	53,76%	64,61%	41,65%	-0,36%	
MOCACHE LTDA		245305,79 252198,65	291119,94 245305,79	311619,10 291119,94	211827,99 206079,73	-2,73%	18,68%	7,04%	2,79%	
NUEVO AMANECER LTDA		154817,69 131146,98	161605,58 154817,69	296002,27 161605,58	357398,03 218969,89	18,05%	4,38%	83,16%	63,22%	
NUEVO AMANECER LTDA - COTOPAXI		235906,65 195282,94	583124,47 235906,65	951480,32 583124,47	984574,09 611021,90	20,80%	147,18%	63,17%	61,14%	
ÑAUPA KAUSAY		193105,00 155869,51	176412,18 193105,00	178537,16 176412,18	172835,77 166696,10	23,89%	-8,64%	1,20%	3,68%	
POR EL PAN Y EL AGUA		303367,05 143943,16	435059,06 303367,05	788085,86 435059,06	966122,13 513352,41	110,75%	43,41%	81,14%	88,20%	
PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA		431743,87 614244,44	462394,32 431743,87	1170717,16 462394,32	1296627,53 432850,81	-29,71%	7,10%	153,19%	199,56%	
RIOCHICO		394777,42 299569,27	462847,36 394777,42	440483,78 462847,36	534576,35 479193,45	31,78%	17,24%	-4,83%	11,56%	
RUNA KUNA LTDA		5934,00 6962,00	5059,00 5934,00	13909,00 5059,00	13750,00 5168,00	-14,77%	-14,75%	174,94%	166,06%	
SALINERITA LTDA		433045,47 357890,91	453301,60 433045,47	563975,84 453301,60	619935,66 494637,31	21,00%	4,68%	24,42%	25,33%	
SAN ANTONIO DE TOACASO		226381,61 182252,28	245258,69 226381,61	281105,85 245258,69	264387,28 263975,72	24,21%	8,34%	14,62%	0,16%	
SAN JUAN LOMA UNO		270860,71 280519,77	217555,37 270860,71	188511,21 217555,37	181041,31 215822,41	-3,44%	-19,68%	-13,35%	-16,12%	
SAQUISILI LTDA		178717,97 170786,54	176288,47 178717,97	122372,08 176288,47	224979,99 157843,59	4,64%	-1,36%	-30,58%	42,53%	
SEÑOR DEL ARBOL		86588,30 82792,74	81812,98 86588,30	2034561,19 81812,98	2841346,26 396383,06	4,58%	-5,51%	2386,84%	616,82%	
TRABAJADORES DE IETEL MANABI LTDA		6981,18 4077,70	4275,33 6981,18	5165,09 4275,33	15438,93 12490,75	71,20%	-38,76%	20,81%	23,60%	
UMIÑA LTDA		340004,17 363488,77	298971,85 340004,17	2674,93 298971,85	542,53 332424,16	-6,46%	-12,07%	-99,11%	-99,84%	
UNION FERROVIARIA ECUATORIANA LTDA		323388,10 424514,78	192145,48 323388,10	221427,78 192145,48	208356,85 219812,56	-23,82%	-40,58%	15,24%	-5,21%	
UNION FLOREQUISA LTDA		821953,24 808073,99	811986,01 821953,24	703646,64 811986,01	676188,05 833081,47	1,72%	-1,21%	-13,34%	-18,83%	
UNION QUISAPINCHALTD		107665,58 148664,17	156315,74 107665,58	125053,98 156315,74	120906,73 153790,63	-27,58%	45,19%	-20,00%	-21,38%	
TOTAL SEGMENTO		14207913,83 13877190,34	16142381,25 14207913,83	23523831,54 16142381,25	27548279,51 17408489,31	2,38%	13,62%	45,73%	58,25%	

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 8-F9. Indicador de Crecimiento de Obligaciones Financiera (S6).

COAC	CALCULO				RESULTADOS			
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023
S6: Crecimiento de obligaciones financieras	FÓRMULA	$S6 = \frac{\text{Saldo Actual de Obligaciones Financieras}}{\text{Saldo Obligaciones Financieras Período Anterior}} - 1$			META	- Para aumentar la Participación en Obligaciones Financieras (E4), el S6 debe ser > al S9. - Para mantener la Participación en Obligaciones Financieras (E4), el S6 debe ser = al S9. - Para disminuir la Participación en Obligaciones Financieras (E4), el S6 debe ser < al S9.		
15 DE JUNIO LTDA	13471,27 38393,07	182078,46 13471,27	31779,43 182078,46	11515,51 145253,75	-64,91%	1251,61%	-82,55%	-92,07%
20 DE FEBRERO LTDA	0,00 143,24	0,00 0,00	0,00 0,00	26,00 0,00	-100,00%	N/R	N/R	N/R
23 DE ENERO	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	N/R	N/R	N/R	N/R
ANGAHUANA	0,00 10864,87	2251,19 0,00	0,00 2251,19	0,00 0,00	-100,00%	N/R	-100,00%	N/R
ATLANTIDA	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	N/R	N/R	N/R	N/R
CAMARA DE COMERCIO INDIGENA DE GUAMOTE LTDA	0,00 50593,17	191968,34 0,00	107894,40 191968,34	225494,36 159351,39	-100,00%	N/R	-43,80%	41,51%
CAPITAL Y DESARROLLO COCAPDES	0,00 0,00	0,00 0,00	8567,03 0,00	2208,49 25000,00	N/R	N/R	N/R	-91,17%
CHOLA CUENCANA LTDA	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	N/R	N/R	N/R	N/R
CONTADORES DE PICHINCHA	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	N/R	N/R	N/R	N/R
CORAZON DE JESUS LTDA	2250,10 12666,82	10259,46 2250,10	0,00 10259,46	0,00 2531,20	-82,24%	355,96%	-100,00%	-100,00%
CRECIENDO JUNTOS LTDA	11062,77 16539,33	6560,20 11062,77	0,00 6560,20	0,00 3767,64	-33,11%	-40,70%	-100,00%	-100,00%
CREDISOCIO	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	N/R	N/R	N/R	N/R
CREDISUR	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	N/R	N/R	N/R	N/R
DE EMPLEADOS DE MODERNA ALIMENTOS	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	N/R	N/R	N/R	N/R
DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA COOPYMEC-	60195,35 113418,39	12689,60 60195,35	84326,20 12689,60	74721,28 3264,52	-46,93%	-78,92%	564,53%	2188,89%
DE LOS EMPLEADOS BANCO DEL PICHINCHA DE MANABI	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	N/R	N/R	N/R	N/R
DE LOS FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS DE LA FUNCION	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	N/R	N/R	N/R	N/R
DEL SISTEMA DE RIEGO AMBATO HUACHI PELILEO	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	N/R	N/R	N/R	N/R
ECUADOR AGROPECUARIO	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	N/R	N/R	N/R	N/R
EL ALTAR LTDA	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	N/R	N/R	N/R	N/R
EL TESORO PILLAREÑO	126009,01 98483,23	163326,71 126009,01	83487,04 163326,71	60949,17 177014,12	27,95%	29,62%	-48,88%	-65,57%
FOCAP	92131,39 52947,99	118269,64 92131,39	231033,13 118269,64	246507,45 157970,79	74,00%	28,37%	95,34%	56,05%
FUTURO SALCEDENSE	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	N/R	N/R	N/R	N/R
GUAPAN LTDA	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	N/R	N/R	N/R	N/R
INDIGENAS DE CEBADAS COICE LTDA.	31573,89 43904,98	11345,19 31573,89	0,00 11345,19	0,00 4108,70	-28,09%	-64,07%	-100,00%	-100,00%
INTEGRACION DESARROLLO Y FUTURO INDEFUT LIMITADA	0,00 13464,93	0,00 0,00	100000,00 0,00	180274,43 0,00	-100,00%	N/R	N/R	N/R

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 8-F10. Indicador de Crecimiento de Obligaciones Financieras (S6).

S6: Crecimiento de obligaciones financieras	FÓRMULA	CALCULO				META	RESULTADOS			
		2020	2021	2022	2023		2020	2021	2022	2023
	$S6 = \frac{\text{Saldo Actual de Obligaciones Financieras}}{\text{Saldo Obligaciones Financieras Período Anterior}} - 1$									
COAC										
JOYOCOTO LTDA		20918,05	58630,69	123459,28	199865,55	-71,59%	180,29%	110,57%	63,47%	
		73618,72	20918,05	58630,69	122266,35					
KOLPING LTDA		51286,07	47081,97	33663,10	21418,74	41,31%	-8,20%	-28,50%	-49,16%	
		36294,48	51286,07	47081,97	42131,47					
KURY WAYTA LTDA		33951,13	0,00	0,00	0,00	-6,86%	-100,00%	N/R	N/R	
		36451,13	33951,13	0,00	0,00					
LA SOLUCION CACSOLU		0,00	0,00	0,00	0,00	N/R	N/R	N/R	N/R	
		0,00	0,00	0,00	0,00					
LIMITADA MIFEX		0,00	0,00	0,00	0,00	N/R	N/R	N/R	N/R	
		0,00	0,00	0,00	0,00					
LUZ DE EL ORO LTDA		0,00	0,00	0,00	0,00	N/R	N/R	N/R	N/R	
		0,00	0,00	0,00	0,00					
MANUELA LEON		0,00	0,00	0,00	0,00	N/R	N/R	N/R	N/R	
		0,00	0,00	0,00	0,00					
MISION DE INTEGRACION SERVICIO SOCIAL LTDA		0,00	0,00	0,00	0,00	N/R	N/R	N/R	N/R	
		0,00	0,00	0,00	0,00					
MOCACHE LTDA		30194,91	192637,04	114326,91	179418,93	-72,42%	537,98%	-40,65%	-12,48%	
		109491,63	30194,91	192637,04	205007,67					
NUEVO AMANECER LTDA		0,00	0,00	0,00	0,00	N/R	N/R	N/R	N/R	
		0,00	0,00	0,00	0,00					
NUEVO AMANECER LTDA - COTOPAXI		175119,30	130133,67	375544,51	422136,19	98,09%	-25,69%	188,58%	257,38%	
		88402,58	175119,30	130133,67	118118,45					
ÑAUPA KAUSAY		0,00	86489,51	76367,72	84924,21	-100,00%	N/R	-11,70%	28,59%	
		15896,72	0,00	86489,51	66043,13					
POR EL PAN Y EL AGUA		0,00	65752,58	320380,17	273669,24	-100,00%	N/R	387,25%	390,59%	
		19242,13	0,00	65752,58	55784,04					
PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA		30940,21	6479,69	0,00	0,00	-42,85%	-79,06%	-100,00%	N/R	
		54139,19	30940,21	6479,69	0,00					
RIOCHICO		41796,34	19592,44	2873,74	0,00	-40,66%	-53,12%	-85,33%	-100,00%	
		70429,94	41796,34	19592,44	15481,52					
RUNA KUNA LTDA		0,00	0,00	0,00	0,00	N/R	N/R	N/R	N/R	
		0,00	0,00	0,00	0,00					
SALINERITA LTDA		146419,81	135806,50	154307,06	153053,45	-10,74%	-7,25%	13,62%	49,39%	
		164032,60	146419,81	135806,50	102454,21					
SAN ANTONIO DE TOACASO		0,00	0,00	0,00	27640,66	N/R	N/R	N/R	N/R	
		0,00	0,00	0,00	0,00					
SAN JUAN LOMA UNO		0,00	0,00	0,00	0,00	N/R	N/R	N/R	N/R	
		0,00	0,00	0,00	0,00					
SAQUISILI LTDA		230851,55	160074,68	107557,10	96493,51	-3,81%	-30,66%	-32,81%	-33,60%	
		240000,12	230851,55	160074,68	145321,06					
SEÑOR DEL ARBOL		50736,79	46983,47	60390,06	399872,05	-30,14%	-7,40%	28,53%	1012,12%	
		72621,68	50736,79	46983,47	35955,75					
TRABAJADORES DE IETEL MANABI LTDA		0,00	0,00	0,00	0,00	N/R	N/R	N/R	N/R	
		0,00	0,00	0,00	0,00					
UMIÑA LTDA		0,00	0,00	0,00	0,00	N/R	N/R	N/R	N/R	
		0,00	0,00	0,00	0,00					
UNION FERROVIARIA ECUATORIANA LTDA		0,00	0,00	0,00	0,00	N/R	N/R	N/R	N/R	
		0,00	0,00	0,00	0,00					
UNION FLOREQUISA LTDA		0,00	0,00	0,00	0,00	N/R	N/R	N/R	N/R	
		0,00	0,00	0,00	0,00					
UNION QUISAPINCHALTD		0,00	0,00	0,00	0,00	N/R	N/R	N/R	N/R	
		0,00	0,00	0,00	0,00					
TOTAL SEGMENTO		1148907,94	1648411,03	2015956,88	2660189,22	-19,77%	43,48%	22,30%	67,64%	
		1432040,94	1148907,94	1648411,03	1586825,76					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 8-F11. Indicador de Crecimiento de Certificado de Aportación (S7).

S7: Crecimiento de certificado de aportación	FÓRMULA	CÁLCULO				META	RESULTADOS			
		2020	2021	2022	2023		2020	2021	2022	2023
		$S7 = \frac{\text{Saldo Actual de Certificados de Aportación}}{\text{Saldo Certificados de Aportación Período Anterior}} - 1$					- Para aumentar la Participación de Aportaciones de Socios (E5), el S7 debe ser > al S9. - Para mantener la Participación de Aportaciones de Socios (E5), el S7 debe ser = al S9. - Para disminuir la Participación de Aportaciones de Socios (E5), el S7 debe ser < al S9.			
COAC		CÁLCULO					RESULTADOS			
		2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
15 DE JUNIO LTDA		132644,80	169567,81	202547,01	203693,18	-2,45%	27,84%	19,45%	12,19%	
20 DE FEBRERO LTDA		135982,24	132644,80	169567,81	181564,46	1,62%	65,70%	88,24%	87,05%	
		64437,04	106770,96	200987,07	205637,14					
23 DE ENERO		63411,62	64437,04	106770,96	109937,69	1,09%	22,47%	129,90%	100,22%	
		79383,52	97217,22	223499,48	234274,37					
ANGAHUANA		78525,36	79383,52	97217,22	117008,12	7,24%	-39,79%	464,49%	155,87%	
		67443,84	40608,70	229230,99	239660,87					
ATLANTIDA		62891,33	67443,84	40608,70	93664,68	6,80%	22,26%	11,03%	11,10%	
		147362,85	180164,31	200029,30	200309,30					
CAMARA DE COMERCIO INDIGENA DE GUAMOTE LTDA		137979,85	147362,85	180164,31	180304,31	-0,47%	49,98%	43,71%	45,19%	
		99996,05	149978,98	215539,46	230964,42					
CAPITAL Y DESARROLLO COCAPDES		100465,80	99996,05	149978,98	159076,87	1,45%	35,15%	299,23%	291,97%	
		37310,31	50425,70	201316,75	201906,75					
CHOLA CUENCANA LTDA		36776,31	37310,31	50425,70	51510,70	-1,09%	-1,83%	3,61%	2,77%	
		202031,67	198330,95	205490,76	203735,16					
CONTADORES DE PICHINCHA		204249,78	202031,67	198330,95	198243,82	1,68%	1,18%	1,28%	0,78%	
		218498,34	221079,34	223901,17	225081,17					
CORAZON DE JESUS LTDA		214897,88	218498,34	221079,34	223329,94	0,60%	130,18%	83,86%	116,14%	
		32700,32	75270,34	138393,29	176651,66					
CRECIENDO JUNTOS LTDA		32505,32	32700,32	75270,34	81731,49	-2,02%	6,41%	67,81%	40,20%	
		36571,65	38915,94	65302,98	66880,92					
CREDISOCIO		37326,97	36571,65	38915,94	47705,63	4,00%	36,43%	67,67%	64,20%	
		88650,54	120948,68	202791,31	202185,00					
CREDISUR		85242,28	88650,54	120948,68	123136,08	2,23%	77,70%	19,06%	18,88%	
		95843,23	170316,23	202780,23	204600,23					
DE EMPLEADOS DE MODERNA ALIMENTOS		93753,23	95843,23	170316,23	172106,23	-7,74%	103,63%	23,22%	35,60%	
		87102,71	177369,89	218555,10	230916,25					
DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA COOPYMEC-		94410,30	87102,71	177369,89	170288,54	6,86%	11,92%	48,76%	47,02%	
		121200,45	135648,32	201783,72	205301,63					
DE LOS EMPLEADOS BANCO DEL PICHINCHA DE MANABI		113417,61	121200,45	135648,32	139637,45	9,48%	-15,56%	-11,21%	-9,10%	
		61662,49	52067,62	46230,03	46430,03					
DE LOS FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS DE LA FUNCION DEL SISTEMA DE RIEGO AMBATO HUACHI PELILEO		56323,49	61662,49	52067,62	51080,82	-0,58%	-0,03%	0,00%	-0,05%	
		47009,48	46993,48	46993,48	46969,48					
ECUADOR AGROPECUARIO		47281,48	47009,48	46993,48	46993,48	1,55%	71,23%	105,14%	270,84%	
		29525,29	50556,73	103713,85	207933,95					
EL ALTAR LTDA		29075,89	29525,29	50556,73	56071,74	10,96%	5,30%	27,85%	28,21%	
		80557,44	84827,44	108455,57	110106,04					
EL TESORO PILLAREÑO		72597,44	80557,44	84827,44	85882,44	9,35%	26,44%	34,45%	24,39%	
		122108,84	154397,21	207587,31	208228,37					
FOCAP		111663,65	122108,84	154397,21	167402,89	7,91%	21,20%	56,04%	46,54%	
		68434,77	110410,17	201233,51	209083,40					
FUTURO SALCEDENSE		62692,62	68434,77	110410,17	115863,56	0,60%	21,89%	53,15%	54,39%	
		105963,46	128432,24	200409,46	203444,60					
GUAPAN LTDA		98195,05	105963,46	128432,24	138832,23	-4,44%	7,11%	-1,28%	0,21%	
		107246,01	130727,09	200203,15	209729,15					
INDIGENAS DE CEBADAS COICE LTDA.		106601,79	107246,01	130727,09	135842,07	2,66%	47,95%	47,73%	32,59%	
		57901,65	62019,14	61225,49	61291,58					
INTEGRACION DESARROLLO Y FUTURO INDEFUT LIMITADA		60591,05	57901,65	62019,14	61162,47	7,15%	15,95%	41,63%	27,49%	
		96580,34	142893,15	211094,05	211075,68					
		94075,80	96580,34	142893,15	159191,86					
		133382,67	154655,05	219035,55	224195,04					
		124478,98	133382,67	154655,05	175850,60					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 8-F12. Indicador de Crecimiento de Certificado de Aportación (S7).

S7: Crecimiento de certificado de aportación	FÓRMULA	CALCULO				META	RESULTADOS			
		2020	2021	2022	2023		2020	2021	2022	2023
		$S7 = \frac{\text{Saldo Actual de Certificados de Aportación}}{\text{Saldo Certificados de Aportación Período Anterior}} - 1$					<ul style="list-style-type: none"> - Para aumentar la Participación de Aportaciones de Socios (E5), el S7 debe ser > al S9. - Para mantener la Participación de Aportaciones de Socios (E5), el S7 debe ser = al S9. - Para disminuir la Participación de Aportaciones de Socios (E5), el S7 debe ser < al S9. 			
COAC		CALCULO					RESULTADOS			
		2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
JOYOCOTO LTDA		95193,45	129069,78	206187,96	211501,97	1,49%	35,59%	59,75%	54,63%	
		93795,72	95193,45	129069,78	136780,21					
KOLPING LTDA		40195,25	81066,94	201901,86	209461,86	15,25%	101,68%	149,06%	118,36%	
		34875,81	40195,25	81066,94	95922,94					
KURY WAYTA LTDA		40668,27	155025,77	200840,92	200880,92	-6,06%	281,20%	29,55%	30,58%	
		43293,87	40668,27	155025,77	153838,77					
LA SOLUCION CACSOLU		35781,60	61463,72	203684,53	217579,53	28,87%	71,77%	231,39%	236,90%	
		27764,92	35781,60	61463,72	64583,72					
LIMITADA MIFEX		184520,00	213550,00	225570,00	215970,00	0,03%	15,73%	5,63%	0,80%	
		184460,00	184520,00	213550,00	214250,00					
LUZ DE EL ORO LTDA		115982,44	115352,34	200000,00	202539,55	1,05%	-0,54%	73,38%	75,24%	
		114771,63	115982,44	115352,34	115580,54					
MANUELA LEON		14752,99	161755,21	201042,54	202056,58	9,82%	996,42%	24,29%	14,27%	
		13433,99	14752,99	161755,21	176830,42					
MISION DE INTEGRACION SERVICIO SOCIAL LTDA		161733,00	161833,00	200000,00	200000,00	98,23%	0,06%	23,58%	23,57%	
		81589,00	161733,00	161833,00	161854,00					
MOCACHE LTDA		62739,43	64078,13	200935,06	201656,00	2,26%	2,13%	213,58%	96,85%	
		61350,58	62739,43	64078,13	102440,58					
NUEVO AMANECER LTDA		48088,10	59601,93	210085,32	232786,51	5,04%	23,94%	252,48%	195,03%	
		45779,09	48088,10	59601,93	78901,35					
NUEVO AMANECER LTDA - COTOPAXI		61765,08	130776,39	220484,68	223328,45	-23,17%	111,73%	68,60%	65,28%	
		80393,84	61765,08	130776,39	135124,87					
ÑAUPA KAUSAY		18259,32	56079,49	216005,74	214546,15	10,15%	207,13%	285,18%	155,73%	
		16576,12	18259,32	56079,49	83897,01					
POR EL PAN Y EL AGUA		64511,17	130617,84	220181,07	229946,22	1,98%	102,47%	68,57%	58,06%	
		63258,66	64511,17	130617,84	145477,12					
PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA		77036,79	76777,16	233124,80	225800,71	-9,32%	-0,34%	203,64%	192,01%	
		84959,21	77036,79	76777,16	77327,16					
RIOCHICO		23892,97	51739,34	215878,48	227535,52	1,35%	116,55%	317,24%	319,26%	
		23573,96	23892,97	51739,34	54271,18					
RUNA KUNA LTDA		33202,88	52282,88	275467,88	275167,88	0,68%	57,46%	426,88%	425,55%	
		32977,88	33202,88	52282,88	52357,88					
SALINERITA LTDA		108430,71	129867,29	227371,85	325515,66	3,21%	19,77%	75,08%	127,71%	
		105060,20	108430,71	129867,29	142952,41					
SAN ANTONIO DE TOACASO		51372,15	127809,02	207866,12	211723,72	4,52%	148,79%	62,64%	55,18%	
		49150,13	51372,15	127809,02	136441,16					
SAN JUAN LOMA UNO		32761,94	31604,65	76445,80	79534,66	8,99%	-3,53%	141,88%	149,13%	
		30058,41	32761,94	31604,65	31924,65					
SAQUISILI LTDA		75060,27	90010,18	200639,05	200172,50	6,23%	19,92%	122,91%	65,62%	
		70658,00	75060,27	90010,18	120862,78					
SEÑOR DEL ARBOL		21910,70	32410,85	209784,69	241028,41	0,31%	47,92%	547,27%	126,60%	
		21841,90	21910,70	32410,85	106368,03					
TRABAJADORES DE IETEL MANABI LTDA		163001,09	187571,81	203953,56	208977,82	1,90%	15,07%	8,73%	12,14%	
		159959,70	163001,09	187571,81	186356,81					
UMIÑA LTDA		4915,00	4520,00	4490,00	4490,00	-7,44%	-8,04%	-0,66%	-3,23%	
		5310,00	4915,00	4520,00	4640,00					
UNION FERROVIARIA ECUATORIANA LTDA		201393,50	240955,50	229863,36	226695,73	-13,91%	19,64%	-4,60%	-4,40%	
		233946,23	201393,50	240955,50	237121,14					
UNION FLOREQUISA LTDA		42500,00	100000,00	200000,00	200000,00	0,00%	135,29%	100,00%	100,00%	
		42500,00	42500,00	100000,00	100000,00					
UNION QUISAPINCHALTA		22621,96	30724,42	200766,26	202659,08	43,47%	35,82%	553,44%	546,69%	
		15767,97	22621,96	30724,42	31337,67					
TOTAL SEGMENTO		4223839,82	5727136,33	9730901,60	10161840,80	3,21%	35,59%	69,91%	64,14%	
		4092519,94	4223839,82	5727136,33	6190862,57					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores.

Anexo 8-F13. Indicador de Crecimiento de Patrimonio (S8).

COAC	CALCULO				RESULTADOS				
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
S8: Crecimiento de patrimonio	FÓRMULA	$S8 = \frac{\text{Saldo Actual de Patrimonio}}{\text{Saldo Patrimonio Período Anterior}} - 1$			META	<ul style="list-style-type: none"> - Para aumentar la Participación de Reservas (E6), el S8 debe ser > al S9. - Para mantener la Participación de Reservas (E6), el S8 debe ser = al S9. - Para disminuir la Participación de Reservas (E6), el S8 debe ser < al S9. 			
15 DE JUNIO LTDA	228405,41	310562,90	375761,88	384415,11	10,43%	35,97%	20,99%	16,41%	
20 DE FEBRERO LTDA	65597,76	107909,96	182016,11	169255,83	-4,65%	64,50%	68,67%	49,83%	
23 DE ENERO	216843,40	244472,89	396515,47	409603,62	2,96%	12,74%	62,19%	53,98%	
ANGAHUANA	111993,24	94749,20	343965,19	384660,60	9,59%	-15,40%	263,03%	149,07%	
ATLANTIDA	198024,59	221185,44	250170,70	251885,33	5,01%	11,70%	13,10%	13,21%	
CAMARA DE COMERCIO INDIGENA DE GUAMOTE LTDA	202107,01	275261,81	360912,62	380834,78	8,09%	36,20%	31,12%	32,98%	
CAPITAL Y DESARROLLO COCAPDES	71902,78	90455,58	248448,40	250967,25	7,41%	25,80%	174,66%	170,72%	
CHOLA CUENCANA LTDA	123922,22	119321,07	96633,33	97022,13	1,80%	-3,71%	-19,01%	-19,16%	
CONTADORES DE PICHINCHA	117802,47	123412,44	113488,39	115900,97	-4,09%	4,76%	-8,04%	-9,50%	
CORAZON DE JESUS LTDA	84948,60	103015,95	176500,29	217763,13	6,82%	21,27%	71,33%	98,43%	
CRECIENDO JUNTOS LTDA	83100,77	96242,34	127422,77	125559,54	4,67%	15,81%	32,40%	22,88%	
CREDISOCIO	221175,60	261001,96	357931,17	355232,86	3,43%	18,01%	37,14%	34,26%	
CREDISUR	208413,94	246688,55	305341,66	312716,12	9,73%	18,36%	23,78%	23,41%	
DE EMPLEADOS DE MODERNA ALIMENTOS	141486,26	207584,76	274429,07	278687,78	6,39%	46,72%	32,20%	36,20%	
DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA COOPYMEC-	250848,60	301580,62	408925,03	415167,92	16,58%	20,22%	35,59%	34,53%	
DE LOS EMPLEADOS BANCO DEL PICHINCHA DE MANABI	60621,50	47110,39	35941,16	36141,16	7,35%	-22,29%	-23,71%	-21,64%	
DE LOS FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS DE LA FUNCION	86859,06	72851,75	60413,66	60376,59	-20,58%	-16,13%	-17,07%	-17,12%	
DEL SISTEMA DE RIEGO AMBATO HUACHI PELILEO	102880,75	133768,70	203753,68	312863,12	16,68%	30,02%	52,32%	121,34%	
ECUADOR AGROPECUARIO	89404,31	96052,00	122698,71	125372,05	10,65%	7,44%	27,74%	28,28%	
EL ALTAR LTDA	154799,83	199762,85	250119,65	251285,24	15,43%	29,05%	25,21%	18,70%	
EL TESORO PILLAREÑO	176565,01	231025,11	321903,62	330167,68	13,22%	30,84%	39,34%	42,83%	
FOCAP	177798,59	207506,44	290745,79	293719,59	9,52%	16,71%	40,11%	34,28%	
FUTURO SALCEDENSE	170198,10	212871,71	312001,76	327292,20	9,66%	25,07%	46,57%	46,67%	
GUAPAN LTDA	87485,14	91688,05	91155,58	90980,30	-1,62%	4,80%	-0,58%	0,35%	
INDIGENAS DE CEBADAS COICE LTDA.	115194,83	171098,50	266612,54	270857,26	7,47%	48,53%	55,82%	41,42%	
INTEGRACION DESARROLLO Y FUTURO INDEFUT LIMITADA	157276,75	194419,66	296228,47	315221,08	12,71%	23,62%	52,37%	41,43%	

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores

Anexo 8-F14. Indicador de Crecimiento de Patrimonio (S8).

COAC	CALCULO				RESULTADOS			
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023
JOYOCOTO LTDA	171182,82	222863,42	335300,62	344104,50	8,78%	30,19%	50,45%	47,06%
KOLPING LTDA	129401,43	184022,67	253937,37	264892,25	18,92%	42,21%	37,99%	31,85%
KURY WAYTA LTDA	58770,13	174038,01	232773,42	237897,65	-26,86%	196,13%	33,75%	37,79%
LA SOLUCION CACSOLU	114538,29	153604,27	318148,71	339004,39	14,58%	34,11%	107,12%	111,70%
LIMITADA MIFEX	241820,82	285622,13	283689,07	277227,58	3,24%	18,11%	-0,68%	-3,32%
LUZ DE EL ORO LTDA	213919,84	219282,93	335552,07	332536,40	2,39%	2,51%	53,02%	51,18%
MANUELA LEON	65897,99	279716,48	338786,84	339581,57	49,38%	324,47%	21,12%	10,35%
MISION DE INTEGRACION SERVICIO SOCIAL LTDA	204805,53	202727,15	241051,15	240661,22	0,03%	-1,01%	18,90%	18,84%
MOCACHE LTDA	253334,88	284324,19	447115,50	449131,44	19,12%	12,23%	57,26%	38,79%
NUEVO AMANECER LTDA	97193,38	109000,38	281479,10	304882,87	30,61%	12,15%	158,24%	135,02%
NUEVO AMANECER LTDA - COTOPAXI	75490,48	146904,72	238024,03	243063,80	-12,01%	94,60%	62,03%	60,70%
ÑAUPA KAUSAY	147903,46	197545,98	370558,22	368176,87	7,10%	33,56%	87,58%	64,77%
POR EL PAN Y EL AGUA	89315,62	168817,31	280415,00	291413,90	12,22%	89,01%	66,11%	58,82%
PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA	192676,11	195686,51	204037,84	121011,87	1,56%	4,27%	22,61%	121,44%
RIOCHICO	117997,78	157120,48	327655,04	339312,08	2,79%	33,16%	108,54%	110,07%
RUNA KUNA LTDA	42011,85	58793,80	284724,49	287214,49	6,74%	39,95%	384,28%	383,59%
SALINERITA LTDA	186792,91	211700,27	313787,44	440463,41	8,68%	13,33%	48,22%	95,51%
SAN ANTONIO DE TOACASO	186577,89	244155,85	335885,14	307812,74	3,79%	30,86%	37,57%	21,14%
SAN JUAN LOMA UNO	72206,94	70267,69	93044,51	95980,76	7,34%	-2,69%	32,41%	34,40%
SAQUISILI LTDA	123732,40	145367,88	240275,66	240504,56	8,63%	17,49%	65,29%	35,48%
SEÑOR DEL ARBOL	48687,56	60861,94	295969,56	356645,12	8,86%	25,01%	386,30%	149,42%
TRABAJADORES DE ITEL MANABI LTDA	281765,20	303712,25	332737,65	335423,31	3,22%	7,79%	9,56%	11,20%
UMIÑA LTDA	148923,91	152391,44	115687,89	115687,89	5,65%	2,33%	-24,09%	-23,76%
UNION FERROVIARIA ECUATORIANA LTDA	393593,25	412825,26	296568,42	293519,90	34,72%	4,89%	-28,16%	-27,91%
UNION FLOREQUISA LTDA	122378,98	168029,82	277740,29	280321,33	5,23%	37,30%	65,29%	65,47%
UNION QUISPINCHALTA	34430,58	41408,76	213328,88	213467,72	36,08%	20,27%	415,18%	403,92%
TOTAL SEGMENTO	7524016,95	9320743,55	13604435,04	14170850,12	8,02%	23,88%	45,96%	44,81%

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores

Anexo 8-F15. Indicador de Crecimiento del Activo Total (S9).

S9: Crecimiento del activo total	FÓRMULA	$S9 = \frac{\text{Saldo Actual de Activo}}{\text{Saldo Activo Período Anterior}} - 1$				META	Inflación + 10%		
COAC	CALCULO				RESULTADOS				
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
15 DE JUNIO LTDA	630774,20	924232,79	875700,56	967482,61	9,66%	46,52%	-5,25%	3,73%	
	575195,07	630774,20	924232,79	932655,83					
20 DE FEBRERO LTDA	349245,30	456605,76	524112,17	498254,18	14,26%	30,74%	14,78%	2,83%	
	305663,23	349245,30	456605,76	484563,06					
23 DE ENERO	575537,27	610605,00	813512,62	850825,39	5,64%	6,09%	33,23%	28,57%	
	544808,20	575537,27	610605,00	661775,14					
ANGAHUANA	161367,77	205734,18	2198722,24	3257434,88	5,94%	27,49%	968,72%	408,89%	
	152323,22	161367,77	205734,18	640106,26					
ATLANTIDA	364936,41	405154,71	478551,03	477020,81	8,17%	11,02%	18,12%	9,44%	
	337385,04	364936,41	405154,71	435878,47					
CAMARA DE COMERCIO INDIGENA DE GUAMOTE LTDA	446321,56	696927,78	789557,74	955567,64	-0,24%	56,15%	13,29%	41,09%	
	447393,18	446321,56	696927,78	677270,37					
CAPITAL Y DESARROLLO COCAPDES	265104,48	273151,52	348559,57	345935,88	9,59%	3,04%	27,61%	17,98%	
	241904,25	265104,48	273151,52	293215,81					
CHOLA CUENCANA LTDA	483928,59	496840,74	562227,76	559735,60	-6,26%	2,67%	13,16%	8,59%	
	516225,05	483928,59	496840,74	515460,75					
CONTADORES DE PICHINCHA	902317,02	932622,02	843665,60	825278,71	-6,17%	3,36%	-9,54%	-8,00%	
	961668,82	902317,02	932622,02	897002,85					
CORAZON DE JESUS LTDA	147928,53	241585,09	492049,75	523269,09	-2,31%	63,31%	103,68%	109,67%	
	151422,33	147928,53	241585,09	249567,29					
CRECIENDO JUNTOS LTDA	416536,00	439506,57	478115,84	470516,08	-12,72%	5,51%	8,78%	2,90%	
	477219,25	416536,00	439506,57	457258,11					
CREDISOCIO	693760,60	739332,25	680847,51	707951,02	-5,69%	6,57%	-7,91%	-9,97%	
	735598,40	693760,60	739332,25	786351,81					
CREDISUR	592791,76	649882,09	771670,41	820355,27	8,55%	9,63%	18,74%	19,82%	
	546091,70	592791,76	649882,09	684628,00					
DE EMPLEADOS DE MODERNA ALIMENTOS	610953,54	698503,73	752246,89	773560,14	9,92%	14,33%	7,69%	10,36%	
	555824,84	610953,54	698503,73	700960,74					
DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA COOPYMEC-	661263,22	714095,65	946177,24	927503,37	0,05%	7,99%	32,50%	23,96%	
	660955,31	661263,22	714095,65	748207,88					
DE LOS EMPLEADOS BANCO DEL PICHINCHA DE MANABI	80240,88	62232,28	50334,57	48286,26	7,01%	-22,44%	-19,12%	-19,61%	
	74984,46	80240,88	62232,28	60064,96					
DE LOS FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS DE LA FUNCION	298129,56	274533,90	210666,20	208025,57	-7,13%	-7,91%	-23,26%	-24,27%	
	321035,09	298129,56	274533,90	274688,18					
DEL SISTEMA DE RIEGO AMBATO HUACHI PELILEO	548930,48	614519,55	701585,94	790394,90	-14,27%	11,95%	14,17%	37,94%	
	640287,82	548930,48	614519,55	572987,59					
ECUADOR AGROPECUARIO	136300,84	154805,99	209703,09	213071,43	10,10%	13,58%	35,46%	36,00%	
	123800,15	136300,84	154805,99	156665,06					
EL ALTAR LTDA	816474,19	980883,33	1158439,47	1230216,07	13,83%	20,14%	18,10%	15,85%	
	717254,10	816474,19	980883,33	1061941,67					
EL TESORO PILLAREÑO	564800,03	653825,70	658728,93	670825,04	4,97%	15,76%	0,75%	2,03%	
	538052,99	564800,03	653825,70	657449,18					
FOCAP	551232,06	675644,01	878173,46	946044,71	7,59%	22,57%	29,98%	29,16%	
	512358,08	551232,06	675644,01	732455,58					
FUTURO SALCEDENSE	670087,53	755042,04	948816,03	1005569,46	8,22%	12,68%	25,66%	23,45%	
	619173,27	670087,53	755042,04	814588,45					
GUAPAN LTDA	245762,63	248768,54	246349,31	227469,04	2,77%	1,22%	-0,97%	-5,41%	
	239132,14	245762,63	248768,54	240481,65					
INDIGENAS DE CEBADAS COICE LTDA.	358423,36	477921,05	505072,65	519317,50	6,87%	33,34%	5,68%	4,79%	
	335387,67	358423,36	477921,05	495574,69					
INTEGRACION DESARROLLO Y FUTURO INDEFUT LIMITADA	692171,11	940119,99	1232664,97	1452382,29	5,05%	35,82%	31,12%	41,28%	
	658912,63	692171,11	940119,99	1027997,53					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores

Anexo 8-F16. Indicador de Crecimiento del Activo Total (S9).

S9: Crecimiento del activo total	FÓRMULA	$S9 = \frac{\text{Saldo Actual de Activo}}{\text{Saldo Activo Período Anterior}} - 1$				META	Inflación + 10%		
COAC	CALCULO				RESULTADOS				
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
JOYOCOTO LTDA	535598,25	731397,24	900903,36	1030071,19	-0,63%	36,56%	23,18%	26,80%	
	538995,04	535598,25	731397,24	812380,58					
KOLPING LTDA	313169,02	428452,72	490338,79	534146,97	33,25%	36,81%	14,44%	24,95%	
	235023,08	313169,02	428452,72	427484,48					
KURY WAYTA LTDA	192042,02	269621,44	1901442,29	3120073,04	-19,00%	40,40%	605,23%	1258,87%	
	237092,38	192042,02	269621,44	229608,54					
LA SOLUCION CACSOLU	353074,10	390445,58	660489,06	733137,62	11,01%	10,58%	69,16%	79,58%	
	318055,29	353074,10	390445,58	408255,18					
LIMITADA MIFEX	304132,59	379776,87	392145,32	389561,59	-9,76%	24,87%	3,26%	11,85%	
	337023,00	304132,59	379776,87	348276,70					
LUZ DE EL ORO LTDA	808599,01	903083,25	1042592,01	1098450,71	7,30%	11,68%	15,45%	16,06%	
	753620,92	808599,01	903083,25	946455,09					
MANUELA LEON	194973,33	477621,12	655423,45	764353,99	-14,84%	144,97%	37,23%	37,87%	
	228939,12	194973,33	477621,12	554393,64					
MISION DE INTEGRACION SERVICIO SOCIAL LTDA	477740,08	689547,46	898294,17	887246,17	20,76%	44,34%	30,27%	2,57%	
	395612,47	477740,08	689547,46	864981,61					
MOCACHE LTDA	566598,52	794450,98	900102,54	871565,42	-12,48%	40,21%	13,30%	13,72%	
	647422,49	566598,52	794450,98	766426,31					
NUEVO AMANECER LTDA	270297,64	287057,72	601919,39	707767,99	19,03%	6,20%	109,69%	89,19%	
	227090,90	270297,64	287057,72	374114,10					
NUEVO AMANECER LTDA - COTOPAXI	488073,74	862632,71	1573900,67	1646120,62	31,92%	76,74%	82,45%	85,65%	
	369989,11	488073,74	862632,71	886691,90					
ÑAUPA KAUSAY	353147,78	474080,82	632208,71	650354,11	11,48%	34,24%	33,35%	36,39%	
	316778,65	353147,78	474080,82	476847,62					
POR EL PAN Y EL AGUA	402464,64	688852,48	1402756,48	1565971,72	61,60%	71,16%	103,64%	102,09%	
	249056,54	402464,64	688852,48	774884,44					
PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA	676001,95	684751,02	1516758,80	1629092,90	-23,79%	1,29%	121,51%	188,65%	
	887071,68	676001,95	684751,02	564377,84					
RIOCHICO	556675,44	643595,83	776122,81	879945,32	14,04%	15,61%	20,59%	33,19%	
	488158,73	556675,44	643595,83	660678,28					
RUNA KUNA LTDA	54765,63	68636,83	316759,26	335322,73	17,02%	25,33%	361,50%	356,08%	
	46798,27	54765,63	68636,83	73523,49					
SALINERITA LTDA	779810,50	817569,37	1058726,06	1267014,25	10,40%	4,84%	29,50%	50,21%	
	706339,31	779810,50	817569,37	843493,16					
SAN ANTONIO DE TOACASO	439215,83	495074,93	620779,41	614026,44	18,79%	12,72%	25,39%	14,19%	
	369738,59	439215,83	495074,93	537727,17					
SAN JUAN LOMA UNO	343578,34	289013,75	281751,37	277537,58	-1,50%	-15,88%	-2,51%	-3,56%	
	348799,71	343578,34	289013,75	287793,76					
SAQUISILI LTDA	544735,33	490783,46	478695,87	571951,76	1,56%	-9,90%	-2,46%	16,13%	
	536368,58	544735,33	490783,46	492505,91					
SEÑOR DEL ARBOL	187455,00	191001,66	2440527,43	3690576,14	-7,10%	1,89%	1177,75%	523,88%	
	201787,94	187455,00	191001,66	591551,57					
TRABAJADORES DE IETEL MANABI LTDA	294933,79	315726,79	351290,65	376068,68	4,33%	7,05%	11,26%	14,92%	
	282700,65	294933,79	315726,79	327247,69					
UMIÑA LTDA	582020,05	555587,35	219014,17	196425,86	-1,51%	-4,54%	-60,58%	-67,02%	
	590964,51	582020,05	555587,35	595638,15					
UNION FERROVIARIA ECUATORIANA LTDA	734271,90	626238,35	530989,61	513172,76	-0,15%	-14,71%	-15,21%	-12,13%	
	735388,69	734271,90	626238,35	583987,40					
UNION FLOREQUISA LTDA	946931,02	985227,84	989291,78	975031,49	1,02%	4,04%	0,41%	-3,65%	
	937337,06	946931,02	985227,84	1011938,53					
UNION QUISAPINCHALTA	155176,06	215519,61	357560,66	352662,88	-16,37%	38,89%	65,91%	61,68%	
	185560,46	155176,06	215519,61	218119,34					
TOTAL SEGMENTO	23820800,48	28078823,44	40347035,67	45949942,87	2,85%	17,88%	43,69%	53,58%	
	23161769,46	23820800,48	28078823,44	29919179,39					

Nota: El valor del numerador está representado por el signo * y el valor del denominador por **

Elaborado por: Los Autores