



ESPAMMFL

**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 INGENIERO COMERCIAL CON MENCIÓN
ESPECIAL EN ADMINISTRACIÓN AGROINDUSTRIAL Y
AGROPECUARIA**

MECANISMO: PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

TEMA:

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

AUTORES:

**MARÍA GABRIELA MACÍAS LOOR
ROY ANTHONY PACHECO ANCHUNDIA**

TUTOR:

ING. WLADIMIR A. PALACIOS ZURITA

CALCETA, FEBRERO DE 2023

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

María Gabriela Macías Loor, con cédula de ciudadanía 1315431799 y Roy Anthony Pacheco Anchundia, con cédula de ciudadanía 1315560324, 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 TRES** 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.



MARÍA GABRIELA MACÍAS LOOR
CC: 1315431799



ROY ANTHONY PACHECO ANCHUNDIA
CC: 1315560324

AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN

María Gabriela Macías Loor, con cédula de ciudadanía 1315431799 y Roy Anthony Pacheco Anchundia, con cédula de ciudadanía 1315560324, autorizamos a la Escuela Superior Politécnica Agropecuaria de Manabí 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 TRES**, cuyo contenido, ideas y criterios son de nuestra exclusiva responsabilidad y total autoría.



MARÍA GABRIELA MACÍAS LOOR
CC: 1315431799



ROY ANTHONY PACHECO ANCHUNDIA
CC: 1315560324

CERTIFICACIÓN DEL TUTOR

Ing. Wladimir A. 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 TRES**, que ha sido desarrollado por María Gabriela Macías Loor y Roy Anthony Pacheco Anchundia, previo a la obtención del título de INGENIERO COMERCIAL CON MENCIÓN ESPECIAL EN ADMINISTRACIÓN AGROINDUSTRIAL Y AGROPECUARIA, de acuerdo al **REGLAMENTO DE LA UNIDAD DE INTEGRACIÓN CURRICULAR DE CARRERAS DE GRADO** de la Escuela Superior Politécnica Agropecuaria de Manabí Félix López.

ING. WLADIMIR A. PALACIOS ZURITA
CC: 180329649-8
TUTOR

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 TRES**, que ha sido desarrollado por María Gabriela Macías Loor y Roy Anthony Pacheco Anchundia, previo a la obtención del título de INGENIERO COMERCIAL CON MENCIÓN ESPECIAL EN ADMINISTRACIÓN AGROINDUSTRIAL Y AGROPECUARIA, de acuerdo al **REGLAMENTO DE LA UNIDAD DE INTEGRACIÓN CURRICULAR DE CARRERAS DE GRADO** de la Escuela Superior Politécnica Agropecuaria de Manabí Félix López.

MG. JENNY I. ZAMBRANO DELGADO
CC: 130993175-4
PRESIDENTA DEL TRIBUNAL

MG. ROBERTO O. BELLO PARRA
CC: 175798819-9
SECRETARIO DEL TRIBUNAL

ING. CECILIA VERA PÁRRAGA
CC: 131047688-0
MIEMBRO DEL TRIBUNAL

AGRADECIMIENTO

A Dios, quien nos ha brindado salud y fortaleza durante estos años de vida universitaria, porque gracias a su grandeza se logró este gran proyecto;

A la Escuela Superior Politécnica de Manabí Manuel Félix López que nos dio la oportunidad de crecer como ser humano a través de una educación superior de calidad y en la cual he forjado mis conocimientos profesionales día a día;

Al Grupo de Investigación Estudios Organizacionales de la Gestión Pública y Privada y Desarrollo Empresarial GP&DE de la ESPAM MFL, en particular al proyecto de investigación Efectos socioeconómicos del Covid-19 en el Sector Cooperativo Financiero de Manabí con CUP 385971, al cual se encuentra adscrito el presente trabajo de integración curricular que presentamos.

A nuestros docentes por ser sabios a la hora de formarnos durante todo este tiempo.

DEDICATORIA

Dedico esta tesis a mis padres quienes son mi más grande inspiración y que, a pesar de la distancia, siempre estuvieron para mí en cada momento, por inculcarme buenos valores que me ayudan a ser mejor persona cada día, por respetar mis decisiones y apoyarme para cumplir mis objetivos.

A mi hermana Leidy, que siempre creyó en mí y me ayudó a seguir mis estudios desde que inicié mi carrera y lo sigue haciendo, por brindarme palabras de apoyo cuando más lo necesitaba.

A mis hermanas, hermano, sobrinos que han vivido de cerca este proceso y me alientan motivándome cada día, es por ellos y para ellos todo lo que hago.

A mi compañera de tesis, con quien he formado una gran amistad por años, con altas y bajas, pero siempre riéndonos con cada ocurrencia que nos inventamos, siempre apoyándonos para cumplir esta meta que se está haciendo realidad.

A mis queridos compañeros a quienes considero mis amigos eternos, se fueron convirtiendo en el mejor grupo al que he pertenecido, con los que compartí los mejores momentos, siempre unidos para cada festejo dentro y fuera de la Universidad.

Roy Anthony Pacheco Anchundia

DEDICATORIA

Dedico esta tesis a Dios, sin su ayuda no habría llegado hasta aquí, ha sido mi base durante esta gran travesía.

A mis padres por ser mis grandes maestros y guías durante todo este tiempo, siempre me han ayudado y alentado, han estado pendientes de mi vida académica, por darme un empujón de fe cuando ya no podía más, siempre me han dado lo mejor y al mismo tiempo me han brindado una vida llena de felicidad.

A mis hermanos porque nunca han dudado en ayudarme, por ser mis cómplices y mis amigos de toda la vida y aunque sean menores me han enseñado mucho.

A mi esposo y mi hijo quienes han sido mi inspiración en los últimos años, por ustedes ahora tengo un propósito mayor, y al mismo tiempo un título superior en la vida, son mi impulso para mejorar día con día, no se imaginan el amor inmenso que siento por ustedes.

A mi gran compañero de tesis, por ser mi mejor amigo, hemos peleado y reído tantas veces que perdí la cuenta, conectamos desde el primer día nadie me había entendido hasta que llegaste, la amistad más bonita y fuerte que he forjado en la Universidad.

A mis compañeros, el excelente grupo de estudio y diversión que la universidad me brindó, siempre diré que haberme quedado en primer semestre fue lo mejor que me pasó porque me encontré con ustedes.

Al Ing. Iván Zambrano, por llegar a cambiar mi vida estudiantil, por darme una visión de la academia que va más allá de lo que comúnmente te enseñan, sin duda alguna un gran docente.

María Gabriela Macías Loor

CONTENIDO GENERAL

DECLARACIÓN DE AUTORÍA	ii
AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN	iii
CERTIFICACIÓN DEL TUTOR	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL	v
AGRADECIMIENTO	vi
DEDICATORIA	vii
DEDICATORIA	viii
CONTENIDO GENERAL	ix
CONTENIDO DE TABLAS	xii
CONTENIDO DE ILUSTRACIONES	xiv
RESUMEN	xv
PALABRAS CLAVE	xv
ABSTRACT	xvi
KEY WORDS	xvi
CAPÍTULO I. ANTECEDENTES	1
1.1. PLANTEAMIENTO Y FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	1
1.2. JUSTIFICACIÓN	4
1.3. OBJETIVOS	5
1.3.1. OBJETIVO GENERAL	5
1.3.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS	5
1.4. HIPÓTESIS, PREMISAS Y/O IDEA A DEFENDER	5
CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO	6
2.1. IMPACTO DEL COVID-19	6
2.1.1. EFECTOS DEL COVID-19 EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO	7
2.1.2. IMPACTO DEL COVID-19 EN LAS ACTIVIDADES ECONÓMICAS FINANCIERAS	8
2.2. COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO	9
2.2.1. COOPERATIVAS AHORRO Y CRÉDITO DEL ECUADOR	10
2.2.2. SEGMENTACIÓN DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL PAÍS	10
2.2.3. COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 3	11

2.3.	ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO	12
2.3.1.	ESTADOS FINANCIEROS	13
2.3.2.	INDICADORES FINANCIEROS	14
2.3.3.	SISTEMA DE MONITOREO PERLAS	15
CAPÍTULO III. DESARROLLO METODOLÓGICO		16
3.1.	UBICACIÓN	16
3.2.	DURACIÓN	16
3.3.	VARIABLES DE ESTUDIO	16
3.4.	TIPOS DE INVESTIGACIÓN	16
3.4.1.	INVESTIGACIÓN TRANSVERSAL	16
3.4.2.	INVESTIGACIÓN CAUSAL	17
3.4.4.	INVESTIGACIÓN EXPLORATORIA	18
3.4.5.	INVESTIGACIÓN CUANTITATIVA	18
3.5.	MÉTODOS	18
3.5.1.	MÉTODO ANALÍTICO	19
3.5.2.	MÉTODO DESCRIPTIVO	19
3.6.	TÉCNICAS	19
3.6.1.	REVISIÓN BIBLIOGRÁFICA	20
3.6.2.	ANÁLISIS FINANCIERO	20
3.7.	HERRAMIENTAS	20
3.7.1.	SISTEMA DE MONITOREO PERLAS	20
3.8.	POBLACIÓN	21
3.8.1.	MUESTREO POR CONVENIENCIA	21
3.9.	PROCEDIMIENTO	22
3.9.1.	FASE I. EJECUTAR UN ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL A TRAVÉS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, PARA EL RESPECTIVO MONITOREO DE LOS MOVIMIENTOS DE LAS CUENTAS DE LOS ÚLTIMOS CINCO AÑOS DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO TRES.	22
3.9.2.	FASE II. EVALUAR LOS INDICADORES FINANCIEROS ESTABLECIDOS EN EL SISTEMA DE MONITOREO PERLAS, PARA LA IDENTIFICACIÓN DE LAS VARIACIONES DE LOS ÚLTIMOS CINCO AÑOS EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO TRES.	23
3.9.3.	FASE III. PRONOSTICAR LOS INDICADORES FINANCIEROS PARA LA IDENTIFICACIÓN DE LA TENDENCIA EN LOS DATOS ECONÓMICOS-FINANCIEROS CORRESPONDIENTES A LAS	

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO TRES EN COMPARACIÓN CON LOS ÚLTIMOS CINCO AÑOS.	24
CAPÍTULO IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN	25
4.1. RESULTADOS	25
4.1.1. FASE I. EJECUTAR UN ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL A TRAVÉS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, PARA EL MONITOREO DE LOS MOVIMIENTOS DE LAS CUENTAS EN UN PERIODO DETERMINADO EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO TRES	25
4.1.2. FASE II. EVALUAR LOS INDICADORES FINANCIEROS ESTABLECIDOS EN EL SISTEMA DE MONITOREO PERLAS, PARA LA IDENTIFICACIÓN DE LAS VARIACIONES DE LOS ÚLTIMOS CINCO AÑOS EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO TRES	45
4.1.3. FASE III. PRONOSTICAR LOS INDICADORES FINANCIEROS PARA LA IDENTIFICACIÓN DE LA TENDENCIA EN LOS DATOS ECONÓMICOS–FINANCIEROS CORRESPONDIENTES A LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO TRES EN COMPARACIÓN CON LOS ÚLTIMOS CINCO AÑOS.	209
4.2. DISCUSIÓN	223
4.2.1. DISCUSIÓN DE LOS INDICADORES PERLAS	223
4.2.2. DISCUSIÓN DEL PRONÓSTICO DE INDICADORES FINANCIEROS	225
CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	227
5.1. CONCLUSIONES	227
5.2. RECOMENDACIONES	228
BIBLIOGRAFÍA	229
ANEXOS	237

CONTENIDO DE TABLAS

Tabla 1 Clasificación de la Junta de Política Monetaria	27
Tabla 2 Variaciones en el número de Cooperativas	28
Tabla 3 Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento tres	29
Tabla 4 Análisis Horizontal del Estado Financiero	47
Tabla 5 Análisis Vertical del Estado Financiero	52
Tabla 6 Análisis Horizontal del Estado de Resultados	56
Tabla 7 Análisis Vertical del Estado de Resultados	59
Tabla 8 Componentes del sistema de monitoreo PERLAS	62
Tabla 9 Indicador (P1) Protección cartera vencida.	64
Tabla 10 Indicador (P1) Protección cartera vencida.	65
Tabla 11 Indicador (P2) Protección Cartera Improductiva	68
Tabla 12 Indicador (P2) Protección Cartera Improductiva	69
Tabla 13 Indicador (P3) Solvencia	72
Tabla 14 Indicador (P3) Solvencia	73
Tabla 15 Indicador (P4) Capacidad Patrimonial	76
Tabla 16 Indicador (P4) Capacidad Patrimonial	77
Tabla 17 Indicador (E1) Participación de Cartera Neta	80
Tabla 18 Indicador (E1) Participación de Cartera Neta	81
Tabla 19 Indicador (E2) Participación de Inversiones Netas	84
Tabla 20 Indicador (E2) Participación de Inversiones Netas	85
Tabla 21 Indicador (E3) Participación de Ahorros	88
Tabla 22 Indicador (E3) Participación de Ahorros	89
Tabla 23 Indicador (E4) Participación de Obligaciones Financieras	92
Tabla 24 Indicador (E4) Participación de Obligaciones Financieras	93
Tabla 25 Indicador (E5) Participación de Aportaciones de Socios	96
Tabla 26 Indicador (E5) Participación de Aportaciones de Socios	97
Tabla 27 Indicador (E6) Participación de Reservas	100
Tabla 28 Indicador (E6) Participación de Reservas	101
Tabla 29 Indicador (R1) Rendimiento Neto de Préstamos	104
Tabla 30 Indicador (R1) Rendimiento Neto de Préstamos	105
Tabla 31 Indicador (R2) Rendimiento Neto de Inversiones	107
Tabla 32 Indicador (R2) Rendimiento Neto de Inversiones	108
Tabla 33 Indicador (R3) Rendimiento de Activos Productivos	110
Tabla 34 Indicador (R3) Rendimiento de Activos Productivos	111
Tabla 35 Indicador (R4) Costo Financiero Ahorros de Socios	114
Tabla 36 Indicador (R4) Costo Financiero Ahorros de Socios	115
Tabla 37 Indicador (R5) Costo Financiero Ahorros a la Vista	117
Tabla 38 Indicador (R5) Costo Financiero Ahorros a la Vista	118
Tabla 39 Indicador (R6) Costo Financiero Depósitos a Plazo	120

Tabla 40 Indicador (R6) Costo Financiero Depósitos a Plazo	121
Tabla 41 Indicador (R7) Costo Financiero Obligaciones Financieras	123
Tabla 42 Indicador (R7) Costo Financiero Obligaciones Financieras	124
Tabla 43 Indicador (R8) Costo Financiero Total	127
Tabla 44 Indicador (R8) Costo Financiero Total	128
Tabla 45 Indicador (R9) Margen Bruto	130
Tabla 46 Indicador (R9) Margen Bruto	131
Tabla 47 Indicador (R10) Grado de Absorción	133
Tabla 48 Indicador (R10) Grado de Absorción	134
Tabla 49 Indicador (R11) Tasa Eficiencia del Activo	137
Tabla 50 Indicador (R11) Tasa Eficiencia del Activo	138
Tabla 51 Indicador (R12) Tasa Eficiencia Gastos de Personal	141
Tabla 52 Indicador (R12) Tasa Eficiencia Gastos de Personal	142
Tabla 53 Indicador (R13) Tasa de Provisiones	145
Tabla 54 Indicador (R13) Tasa de Provisiones	146
Tabla 55 Indicador (R14) Rendimiento de Activo Total	149
Tabla 56 Indicador (R14) Rendimiento de Activo Total	150
Tabla 57 Indicador (R15) Rendimiento del Patrimonio	152
Tabla 58 Indicador (R15) Rendimiento del Patrimonio	153
Tabla 59 Indicador (R16) Rendimiento de Certificado de Aportación	155
Tabla 60 Indicador (R16) Rendimiento de Certificado de Aportación	156
Tabla 61 Indicador (L1) Liquidez Corriente	158
Tabla 62 Indicador (L1) Liquidez Corriente	159
Tabla 63 Indicador (L2) Liquidez General	162
Tabla 64 Indicador (L2) Liquidez General	163
Tabla 65 Indicador (A1) Cartera Vencida	166
Tabla 66 Indicador (A1) Cartera Vencida	167
Tabla 67 Indicador (A2) de Morosidad Ampliada	170
Tabla 68 Indicador (A2) de Morosidad Ampliada	171
Tabla 69 Indicador (A3) de Activos Improductivos	174
Tabla 70 Indicador (A3) de Activos Improductivos	175
Tabla 71 Indicador (A4) Protección de Activos Improductivos	178
Tabla 72 Indicador (A4) Protección de Activos Improductivos	179
Tabla 73 Indicador (S1) Crecimiento de Fondos Disponibles	182
Tabla 74 Indicador (S1) Crecimiento de Fondos Disponibles	183
Tabla 75 Indicador (S2) Crecimiento de Préstamos	186
Tabla 76 Indicador (S2) Crecimiento de Préstamos	187
Tabla 77 Indicador (S3) Crecimiento de Depósitos de Socios	190
Tabla 78 Indicador (S3) Crecimiento de Depósitos de Socios	191
Tabla 79 Indicador (S4) Crecimiento de Ahorros a la Vista	194
Tabla 80 Indicador (S4) Crecimiento de Ahorros a la Vista	195
Tabla 81 Indicador (S5) Crecimiento de Depósitos a Plazo	198

Tabla 82 Indicador (S5) Crecimiento de Depósitos a Plazo	199
Tabla 83 Indicador (S6) Crecimiento de Obligaciones Financieras	202
Tabla 84 Indicador (S6) Crecimiento de Obligaciones Financieras	203
Tabla 85 Indicador (S7) Crecimiento de Certificados de Aportación	206
Tabla 86 Indicador (S7) Crecimiento de Certificados de Aportación	207
Tabla 87 Indicador (S8) Crecimiento de Patrimonio	210
Tabla 88 Indicador (S8) Crecimiento de Patrimonio	211
Tabla 89 Indicador (S9) Crecimiento del Activo Total	214
Tabla 90 Indicador (S9) Crecimiento del Activo Total	215
Tabla 91 Variables de la ecuación lineal de Protección (P)	218
Tabla 92 Proyección de los componentes de Protección (P)	218
Tabla 93 Variables de la ecuación de regresión lineal de Estructura Financiera Eficaz (E)	220
Tabla 94 Proyección de los componentes de Estructura Financiera Eficaz (E)	220
Tabla 95 Variables de la ecuación de regresión lineal de Tasa de Rendimiento y costos (R)	222
Tabla 96 Proyección de los componentes de Tasa de Rendimiento y costos (R)	222
Tabla 97 Variables de la ecuación de regresión lineal de Liquidez (L)	225
Tabla 98 Proyección de los componentes de Liquidez (L)	226
Tabla 99 Variables de la ecuación de regresión lineal de Calidad de Activos (A)	227
Tabla 100 Proyección de los componentes de Calidad de Activos (A)	227
Tabla 101 Variables para la ecuación de regresión lineal de Señales de crecimiento (S)	228
Tabla 102 Proyección de los componentes de Señales de crecimiento (S)	228

CONTENIDO DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1. Estandarización de las cuentas, modificaciones en el 2019	44
Ilustración 2. Estandarización de las cuentas, modificaciones en el 2020	44
Ilustración 3. Estandarización de las cuentas, modificaciones en el 2021	45
Ilustración 4. Estandarización de las cuentas, modificaciones en el 2021	45
Ilustración 5. Proyección de Componentes de Protección (P)	219
Ilustración 6. Proyección de los Componentes de Estructura Financiera Eficaz (E)	220
Ilustración 7. Proyección de los componentes de Tasa de Rendimiento y costos (R)	222
Ilustración 8. Proyección de los componentes de Liquidez (L)	226
Ilustración 9. Proyección de los componentes de Calidad de Activos (A)	227
Ilustración 10. Proyección de componentes de Señales de crecimiento (S)	229

RESUMEN

La presente investigación tuvo como finalidad determinar la influencia del covid-19 en las actividades económicas-financieras de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres, a través de la aplicación del muestreo por conveniencia se pudo llegar a 38 organizaciones que fueron parte de esta indagación, mismas a las que se les aplicaron varios cálculos y sus respectivos análisis. Los boletines financieros de dichas entidades fueron recaudados de la página de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, desde el año 2017 al año 2021. Se utilizaron diferentes tipos de investigación, entre los cuales están: transversal, causal, exploratoria y cuantitativa para el desarrollo del trabajo; por otro lado, los métodos aplicados fueron el analítico y descriptivo, indispensables para la ejecución de las fases; mientras que las técnicas empleadas fue la revisión bibliográfica y el análisis financiero para el conocimiento de los antecedentes y discusión de los resultados. Para el análisis de los indicadores financieros se empleó el sistema de monitoreo PERLAS, una herramienta capaz de evaluar las variaciones de las cuentas contables. Los resultados del proyecto de investigación estuvieron divididos en tres fases: la primera fase correspondió al análisis horizontal y vertical del estado de balance general y el estado de resultados con su respectiva discusión, la segunda fase está estructurada por los indicadores establecidos en el sistema PERLAS para la evaluación de los cinco años de estudio, la tercera y última fase constó de las proyecciones de los indicadores financieros para el conocimiento de su comportamiento futuro en función a los últimos años.

PALABRAS CLAVE

Impacto, segmentación, cooperativa, indicadores, Perlas.

ABSTRACT

The purpose of this research is to determine the influence of covid-19 on the economic-financial activities of the savings and credit cooperatives of segment three, through the application of convenience sampling, it was possible to reach 38 organizations that were part of this investigation, same to which several calculations and their respective analyzes were applied. The financial bulletins of these entities were collected from the page of the Superintendency of Popular and Solidarity Economy, from 2017 to 2021. Different types of research were used, among which are: cross-sectional, causal, exploratory and quantitative for development from work; on the other hand, the applied methods were analytical and descriptive, essential for the execution of the phases; while the techniques used were the bibliographical review and the financial analysis for the knowledge of the antecedents and discussion of the results. For the analysis of the financial indicators, the PERLAS monitoring system was used, a tool capable of evaluating the variations of the accounting accounts. The results of the research project were divided into three phases: the first phase corresponded to the horizontal and vertical analysis of the balance sheet and the income statement with their respective discussion, the second phase is structured by the indicators established in the PERLAS system for the evaluation of the five years of study, the third and last phase consisted of the projections of the financial indicators for the knowledge of their future behavior based on the last years.

KEY WORDS

Impact, segmentation, cooperative, indicators, Pearls.

CAPÍTULO I. ANTECEDENTES

1.1. PLANTEAMIENTO Y FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) destacó que “la economía mundial atravesó una crisis sanitaria, humana y económica sin precedentes en el último siglo” (2020).

La actividad económica y financiera a nivel global ya venía, de por sí afectada, no obstante, a finales del año 2019 y hasta la fecha, el patrimonio universal ha colapsado por la pandemia del coronavirus declarada oficialmente el 11 de marzo del 2020. Los riesgos presentados en todos los sectores comerciales, supone que también representaron problemas a nivel bancario y cooperativo, debido al impacto de la crisis se vieron forzados en remodelar su estructura y de esta manera superar la calamidad.

Arango (2020) afirmó que, “es necesario tomar acciones para que los agentes económicos a nivel internacional cuenten con alta capacidad de liquidez, además, que los deudores continúen siendo sujetos de crédito y asegurar que las instituciones financieras sigan prestando los servicios con la calidad debida”.

De esta manera se puede obtener la apropiada y continua prestación de los servicios financieros, del sector propuesto como objeto de estudio, sin olvidar que se deben considerar ajustes temporales que apoyen el desempeño de los deudores, sobre todo personas naturales y a las mipymes. La suficiente liquidez del sistema financiero ayudaría en gran parte a los requerimientos de corto plazo provenientes de la disminución de sus flujos de ingresos o retiros.

Cuellar y Tarazona consideraron a esta pandemia como “una paralización de nivel universal como ninguna otra, que implicó interrupciones simultáneas” (2020).

La economía, como se la conoce, gira en torno a las personas y la empresa, al aumentar el desempleo, se crea una serie de inconvenientes dentro de una sociedad, y para las cooperativas significa que los individuos no tengan la capacidad de acceder a los créditos, mucho menos contar con capacidad de pago.

El Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU) aseguró que “la pandemia del coronavirus ha presentado a las cooperativas de ahorro y crédito una interrupción sin precedentes” (2020).

A nivel latinoamericano las cooperativas tuvieron que modificar sus actividades normales al ayudar a los socios, brindándoles plazos conforme a sus necesidades o por lo menos realizando una reducción en sus tasas de interés.

Castañeda y Osorio afirmaron que “la crisis del coronavirus ha impactado fuertemente a los países de América Latina y el Caribe, con la reducción del comercio internacional, el empeoramiento de las condiciones financieras” (2020).

Además, se puede hacer mención de las dificultades económicas ocasionadas por la pandemia, en las cooperativas de ahorro y crédito que han ocasionado que tengan que aplicar nuevas estrategias dentro de las actividades de financiación que se desarrollan en sus oficinas.

Con el fin de mitigar el impacto del COVID-19 el sector financiero popular y solidario, en el marco del Plan de Gestión Integral implementado por la SEPS, se plantearon tres fases: mantenimiento (marzo-junio 2020), transición (julio-diciembre 2020) y recuperación (2021) (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria [SEPS], 2021). Es decir que se ha ejecutado un proceso para el manejo y control ante la situación en las cooperativas con respecto al monitoreo del saldo de la cartera de crédito vigente.

“La economía popular y solidaria del Ecuador concentra a más de 5 millones de asociados, de los cuales el 28,03% son mujeres y el 21,75% son jóvenes” (González y Peñaherrera, 2021, p. 2).

Es por ello que el sector cooperativo del país, se convierte en el grupo de entidades de importancia, y se analiza que al momento de tomar decisiones se enfoque en esta población que resalta como socios de las mismas, procurando facilitar el acceso a créditos, y de esta forma, se puedan reactivar poco a poco las actividades económicas y financieras, con la participación de más socios.

Por lo tanto, como se dio a conocer, por parte de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2021), se tiene que, el segmento 3 consta de 84 matrices, 150 agencias, 41 sucursales, 6 cajeros automáticos; los sujetos de crédito de las cooperativas se encuentran distribuidos entre 56,2% hombres y 43,8% mujeres, mismos datos que permiten tener una noción de cuanto abarca este fragmento de las cooperativas de ahorro y crédito, y cuánto pueden llegar a afectar cualquier amenaza externa.

Además, los resultados hallados indicaron que podría existir un nivel de afectación “alto” de la cartera de las entidades financieras del Sector Financiero Popular y Solidario, debido a que el 85.6% de la cartera financia actividades con niveles críticos y altos de afectación de tratándose de sectores de consumo, vivienda, educación, el comercio, transporte, las actividades financieras, otros servicios y de manufactura (Red de Instituciones Financieras de Desarrollo y Equifax [RFD], 2020).

Es así que, en relación con el tema propuesto, se analizará las cuentas que durante este tiempo pudieron verse afectadas en este sector, yendo un paso más allá, averiguando en el interior de estos establecimientos qué fue lo que realmente pasó durante los meses de la crisis, y específicamente en el segmento tres.

De lo antes presentado se expone la problemática, es decir, que se puede encontrar información del comportamiento económico financiero de las COACS de manera general, pero no se refleja de manera puntual con respecto a ciertos porcentajes o indicadores del segmento tres respecto a la afectación que se genera en la pandemia, durante los lapsos de paralizaciones, es por esto que nace la siguiente interrogante:

¿De qué manera el COVID-19 afecta en las actividades económicas-financieras de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres?

1.2. JUSTIFICACIÓN

El presente trabajo de investigación es un estudio sobre el análisis de los efectos de la crisis sanitaria originada a fines del año 2019, mismo que permitirá evaluar el impacto en las actividades económicas financieras correspondientes a las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento tres a nivel nacional. Se conoce que toda investigación está orientada hacia la resolución de un problema, por eso es necesario justificar los motivos por los que se realiza dicho estudio y saber si el proyecto puede ser viable.

Se justifica de manera teórica desde el punto de vista de Álvarez (2020) quien expresó que “implica describir cuáles son las brechas de conocimiento existentes que la investigación buscará reducir”. De esta manera se comprenden los antecedentes bibliográficos de indagaciones previas en las cooperativas de ahorro y crédito a nivel nacional, la información obtenida permite tener una referencia previa necesaria para estructurar el objeto de estudio a través de la descripción, además del debate entre las distintas teorías y resultados.

Para Fernández (2020), “toda investigación debe ser socialmente relevante, capaz de trascender a la sociedad”. El fin de la investigación es proporcionar a la colectividad local y nacional sobre información relevante al sector económico-financiero de las cooperativas de ahorro y crédito; el impacto que tuvo en el último periodo debido al COVID-19, y que tales fundamentos permitan obtener conocimientos de la viabilidad y liquidez de las cooperativas, mismas que contribuyen a la economía de una localidad.

Por último, a razón económica de este proyecto permite el conocimiento del impacto del COVID-19 en la economía popular y solidaria, la influencia que tienen las diferentes cuentas dentro de estas instituciones, las variaciones presentes durante

cuatro años de análisis previo respecto a sus actividades, y que así puedan ser capaces de tomar decisiones pertinentes.

1.3. OBJETIVOS

1.3.1. OBJETIVO GENERAL

Determinar la influencia del COVID-19 en las actividades económicas-financieras de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres para conocimiento de la variación de sus cuentas.

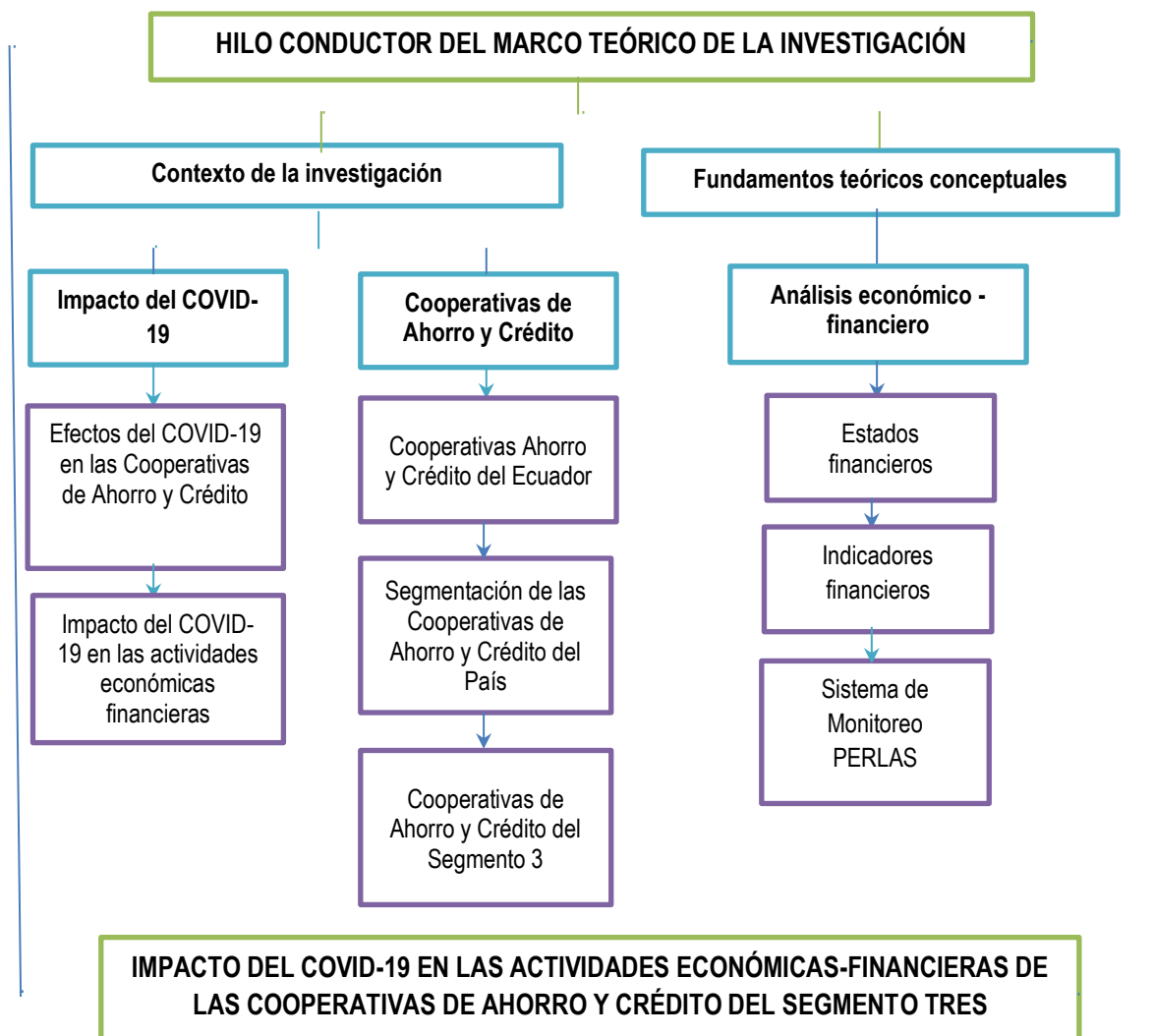
1.3.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Ejecutar un análisis horizontal y vertical a través de los estados financieros de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres, para la determinación de la evolución de sus cuentas en el tiempo.
- Evaluar los indicadores financieros establecidos en el sistema de monitoreo PERLAS, para la identificación de las variaciones de los últimos cinco años en la gestión económica financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres.
- Pronosticar el comportamiento de los indicadores financieros para la identificación de la tendencia en los datos económicos-financieros correspondientes a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres en comparación con los últimos cinco años.

1.4. HIPÓTESIS, PREMISAS Y/O IDEA A DEFENDER

El covid-19 afecta las actividades económicas-financieras de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento Tres a nivel nacional.

CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO



2.1. IMPACTO DEL COVID-19

De acuerdo con Gómez (2020), las crisis sanitarias, tales como epidemias, constituyen a las alteraciones graves de la normalidad que permiten la declaración del estado de alarma regido en el artículo 4 de la Ley Orgánica de los Estados de Alarma, Excepción y Sitio (LOEAES). Desde la perspectiva de la RAE (Real Academia Española) (2020), la crisis mundial del coronavirus ha tenido graves consecuencias en los sectores social, político y económico, modificando los usos y costumbres para combatir la enfermedad.

El CONAFIPS (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias) (2020) señaló que, las cooperativas e instituciones financieras han sabido adaptarse a los diferentes acontecimientos desfavorables por los que ha atravesado el país. Por lo que se puede mencionar desde la crisis financiera de la década de los 90 y la dificultad sanitaria originada a finales del 2019 y que persiste hasta la actualidad.

Las crisis han sido un acontecimiento que surgen, muchas veces sin precedente alguno, a lo largo de las décadas, causan variaciones que afectan de manera masiva en todo ámbito ya sea en lo social, político, económico o ambiental. El tiempo que dure depende de las acciones administradas por el régimen de cada país, el desarrollo y control de toma de decisiones va respaldado por agentes del gobierno y si el cumplimiento de estas normas se lleva a su ejecución por parte de la ciudadanía es muy probable que estas alteraciones puedan concluir en el menor tiempo.

2.1.1. EFECTOS DEL COVID-19 EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

Ortega (2020) expuso que, las economías mundiales se han visto perturbadas por los efectos económicos y sociales a causa del COVID-19, en donde las actividades comerciales fueron paralizadas generando desempleo. Esto ocasionó que la economía de América Latina y El Caribe descendiera a un -9,1% para el año 2020 a causa de la pandemia.

A nivel mundial, CEPAL (2020) señaló que, este es un escenario de recesión mundial y pronosticó que las economías podrían incluso enfrentarse a una contracción de mediano plazo (2 a 5 años) sin opción a recuperarse de manera inmediata.

A causa de la crisis sanitaria originada a finales del año 2019, se ha pronosticado un descenso del PIB de alrededor de 1,8% con posibles pronósticos de deflación de hasta 3% - 4% y aumentando (CEPAL, 2020). El BCE (Banco Central del Ecuador) (2021) asegura que el Ecuador sufrió una caída en el PIB del 6,4% debido a la

pandemia por el COVID 19, lo que dio paso al estudio y control de los efectos de la pandemia en conjunto con organismos internacionales e instituciones nacionales.

Respecto a lo financiero, se anticipó que existiría una necesidad de liquidez a causa de la imprevista demanda interna, la detención de los movimientos mercantiles, dificultades en las alianzas de pago, las pérdidas de rentabilidad y patrimonio (CEPAL, 2020). Sin embargo, según datos de la SEPS (2020) la liquidez aumentó de 23,4% en el año 2019 a 28,9% respecto a 2020, es decir 5,5% lo que representa un aspecto positivo dentro del ámbito financiero.

En el último año, la economía nacional se ha vuelto crítica a raíz de la pandemia del COVID-19, sobre todo en los diferentes cambios financieros que se tornan debido a la crisis y que afecta en gran medida a las actividades, por lo que este sector debe pasar por muchas situaciones ya sea por medio del ajuste de la regulación moderada de los riesgos de liquidez, de crédito, de operatividad y de deterioro de la sostenibilidad.

2.1.2. IMPACTO DEL COVID-19 EN LAS ACTIVIDADES ECONÓMICAS FINANCIERAS

De acuerdo con la Red de Instituciones Financieras de Desarrollo (2020), debido a la suspensión de la actividad económica y las pérdidas posteriores, las finanzas de los hogares y empresas se ven afectadas; también perjudica al sector financiero, el cual, al financiar las actividades mencionadas, también asume riesgos actuales y futuros, que pueden impactar la sostenibilidad de sus indicadores.

Guerra (2021) aseguró que, las organizaciones que, en su momento fueron solventes, ahora pierden gran parte de su capital y se ven forzadas al cierre temporal o permanente de sus actividades.

El impacto de la pandemia ha sido notorio en lo que respecta las instituciones financieras en cada país de América latina, esto causó que los gobiernos a nivel mundial dieran paso al estado de alarma y se congelaran todas las actividades

mercantiles sin prever que se transformaría en un choque económico capaz de ocasionar una recesión económica y financiera con tiempo indefinido.

2.2. COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

Las cooperativas de ahorro y crédito son entidades integradas por personas naturales o jurídicas que se afilian voluntariamente de acuerdo con los principios establecidos en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria, cuyo objeto es realizar acciones de intermediación financiera (Saltos, 2017).

Según Aponte y Correa (2018) la cooperativa desde hace mucho se la ha definido como una sociedad autónoma de un grupo de personas que se unen libremente para satisfacer necesidades económicas, sociales y culturales comunes, a través de la creación de esta institución convirtiéndose en la propiedad conjunta y democráticamente controlada. Es decir, se puede entender como una estructura empresarial, con el fin de realizar una actividad económica y que al mismo tiempo compite en un mercado de bienes y servicios.

Las cooperativas de ahorro y crédito, son propiedad y están controladas por personas o miembros que utilizan sus servicios. Los socios eligen un comité de voluntarios para dirigirlo, y estas agencias toman medidas para promover el bienestar de sus miembros. Las ganancias se devuelven a sus miembros en forma de tarifas más bajas, tasas de ahorro más altas y tasas de préstamo más bajas (National Credit Union Administration, s.f.).

Las cooperativas de ahorro y crédito, son parte indispensable para la investigación por ser las instituciones a las que se les realizará la respectiva aplicación de los indicadores financieros, tomando en cuenta que son una fuente importante en las actividades económicas financieras de un país porque se dirigen en distintos ámbitos y sectores.

2.2.1. COOPERATIVAS AHORRO Y CRÉDITO DEL ECUADOR

Morales (2018) argumentó que, en la década de los noventa, en el Ecuador, todas las Cooperativas de Ahorro y Crédito pasaron al control de la Superintendencia de Bancos, el propósito del gobierno era la protección del dinero de los depositantes y de cada una de las entidades, además que de esta forma se logra un crecimiento integral del sector.

En los últimos siete años, se han obtenido datos valiosos sobre las cooperativas de ahorro y crédito (COAC) en Ecuador, ya que han dado un salto contundente, porque en el 2012 sus activos sumaban USD 6.027 millones, y al cierre de 2018 la cifra llegó a los USD 14.016 millones (Zabala et al, 2019).

Las cooperativas del país son indispensables para equilibrar la economía y otorgar financiamiento, ya que apoyan a los distintos sectores, y permiten que tengan una mejor calidad de vida, ya que estas instituciones brindan más oportunidades de pagos, sobre todo tuvieron que hacer más flexibles con la aparición de la pandemia.

2.2.2. SEGMENTACIÓN DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL PAÍS

Como lo explican Rodríguez et al (2019), existe una clasificación de las cooperativas en el Ecuador, misma que se encuentran detallada a continuación:

Tabla 1 Clasificación de la Junta de Política Monetaria

SEGMENTACIÓN DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO EN ECUADOR	
SEGMENTOS	ACTIVOS (USD)
Segmento 1	Mayor a 80.000.000
Segmento 2	Mayor 20.000.000 hasta 80.000.000
Segmento 3	Mayor a 5.000.000 hasta 20.000.000
Segmento 4	Mayor a 1.000.000 hasta 5.000.000
Segmento 5	Hasta 1.000.000

Fuente. Datos tomados de Rodríguez (2019)

Como se percibe los segmentos hasta ahora siguen siendo 5, mismos que se encuentran divididos de acuerdo al monto de sus Activos.

El número de cooperativas por cada segmento durante los años 2014, 2016 y 2019, presentados de acuerdo con la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, son los siguientes:

Tabla 2 Variaciones en el número de Cooperativas

SEGMENTOS	AÑOS		
	2014	2016	2019
Segmento 1	24	23	26
Segmento 2	36	34	33
Segmento 3	87	87	84
Segmento 4	187	190	183
Segmento 5	566	521	370

Fuente. Datos tomados de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2020)

Se aprecia que al pasar los años algunas cooperativas aumentan o disminuyen en cada período, es decir que en algunas sus activos pasaron a pertenecer a otro segmento, otras instituciones cambiaron de denominación y algunas tuvieron inconvenientes que las obligaron a desaparecer.

2.2.3. COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 3

El segmento 3 se encuentra constituido por 771,101 de certificados de aportación, además de estar valorados aproximadamente en 951,000,000 millones de dólares en Activos, cuenta con una cartera de crédito de 761,000,000 millones de dólares y con depósitos de 687,000,000 millones de dólares (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2018).

La segmentación de las cooperativas se realiza para aplicar las normativas, de manera que se puedan atender de acuerdo a sus características, en este caso se muestra el segmento tres que representa una de las principales divisiones de los microcréditos.

Las cooperativas pertenecientes a este segmento son las siguientes:

Tabla 3 Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento tres

1. 13 DE ABRIL	2. FONDO PARA EL DESARROLLO Y LA VIDA
----------------	---------------------------------------

3. 16 DE JULIO	4. FUTURO LAMANENSE
5. ACCIÓN IMBABURAPAK LTDA	6. JUAN DE SALINAS
7. ANDINA LTDA	8. LA DOLOROSA LTDA
9. BASE DE TAURA	10. MAGISTERIO MANABITA LTDA
11. CÁMARA COMERCIO STO. DOMINGO	12. MICROEMPRESARIAL SUCRE
13. CAÑAR LTDA	14. MINGA LTDA
15. COCA LTDA	16. MULTIEMPRESARIAL
17. CRECER WIÑARI LTDA	18. SALINAS LTDA
19. CREDIAMBATO LTDA	20. SALITRE LTDA
21. CREDIAMIGO LTDA	22. SAN CRISTÓBAL LTDA
23. CRISTO REY	24. SAN GABRIEL LTDA
25. DE CHUCHUQUI LTDA	26. SAN JORGE LTDA
27. DE LA MICROEMPRESA FORTUNA	28. SAN JUAN DE COTOGCHOA
29. DE LOS EMPLEADOS JUBILADOS	30. SAN MIGUEL DE LOS BANCOS LTDA
31. DEL DISTRITO METROPOLITANO	32. SAN MIGUEL DE PALLATANGA
33. DEL MAGISTERIO DE PICHINCHA	34. SIERRA CENTRO LTDA
35. EDUCADORES DE PASTAZA LTDA	36. SUMAK KAWSAY LTDA
37. EDUCADORES Y ASO. ZAMORA CH.	38. UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA
39. FINANZAS CORPORATIVAS LTDA	

Fuente. Datos tomados de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2020)

2.3. ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO

Sánchez (2021) aseguró que, el análisis económico es la base del estudio de la economía, su exploración se basa en el proceder que tienen los sujetos o entidades al momento de tomar decisiones y relacionarse con los demás representantes económicos.

Para Kluwer (2021), el análisis económico estudia las formas en que los individuos racionales toman decisiones en condiciones de escasez y enfrentan diferentes opciones, y las formas en que estas decisiones afectan a otros agentes económicos.

Citando a Córdova (2017), es una herramienta que permite identificar los puntos fuertes y débiles de la organización en cuestión, así como realizar comparaciones con otras entidades, ya que aporta la información necesaria para conocer el comportamiento operativo de la empresa y su situación económica-financiera.

Y por último Ochoa et al (2018), el análisis financiero dispone de técnicas cuya ejecución permite un análisis e interpretación de los resultados que va desde determinar la gestión de los recursos financieros disponibles, detectar cuando presentan problemas en cualquier actividad o proceso, lograr una gestión financiera eficiente; a través del control adecuado del uso de los activos y de los recursos financieros que están destinados para las inversiones, a través de un análisis profundo que permita visualizar los recursos propios o provenientes de terceros.

El análisis económico-financiero dentro de una institución radica sobre todo en las decisiones que debe tomar, en cómo cumplirá compromisos con sus socios, de qué forma se está manejando los activos que se poseen, y sobre todo si será capaz de brindar créditos a la comunidad.

2.3.1. ESTADOS FINANCIEROS

Elizalde (2019) afirmó que, el estado de situación financiera muestra la condición económica de una entidad a una fecha determinada a través de activos, pasivos y patrimonio, esto se realiza de acuerdo al esquema de la ecuación contable.

Mientras que, desde el punto de vista de Fajardo y Soto (2018), los estados financieros son utilizados para el estudio y la interpretación de la información contable, esta información es de poca utilidad si no se la interpreta, junto con las conclusiones se pueden tomar decisiones de la misma, con el fin de obtener un mejor rendimiento en las organizaciones a través del tiempo.

Por otra parte, Monterrosa (2018) explica que los estados financieros presentan los recursos o utilidades generados en la operación de la organización, los principales cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales en un período determinado.

Con estos documentos financieros se hace posible analizar los datos porque se podrá conocer la información necesaria y llegar al punto de la investigación en proceso y es conocer el impacto que tuvo el COVID-19 en las cooperativas, por lo que son parte fundamental de la misma.

2.3.2. INDICADORES FINANCIEROS

Desde la opinión de Correa et al (2018), los indicadores financieros son una razón (división) entre dos o más variables, tomadas de la información histórica proveniente de los estados financieros. Es así como el resultado que se obtenga ayuda en la evaluación del desempeño de la empresa en su operación, inversión y fuentes de financiamiento.

Para Garzón (2017) los indicadores financieros constituyen la forma más común de realizar análisis, a través de estos se logra conocer los puntos fuertes y débiles de un negocio, así como también determina las relaciones entre cuentas que requieren posterior evaluación investigativa.

Por último, Marcillo (2017) indicó que se los reconoce como un procedimiento para realizar una evaluación de las finanzas, lo cual consiste en relacionar o combinar elementos que puedan representar los datos que son inscritos en los estados financieros, teniendo el objetivo de poder obtener resultados.

De acuerdo con lo expuesto por los autores, los indicadores financieros permiten a las empresas tener una forma de analizar lo que acontece con respecto a sus finanzas, más reconocidos como una herramienta al momento de tomar decisiones porque se puede comparar entre años y conocer en qué se está fallando o en destacando.

Con respecto a las razones financieras se encontraron varios autores específicamente relevantes para esta investigación que comparten las respectivas fórmulas (ver Anexo 1), como se observará por parte de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria los indicadores presentados por lo general son los que se aplican a las cooperativas del país, y por otra parte se encuentra el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito mismo que presenta sus indicadores a través del método PERLAS el cual sirve para la identificación de problemas económicos financieros dentro de las instituciones.

2.3.3. SISTEMA DE MONITOREO PERLAS

Desde la perspectiva de Guallpa y Urbina (2021), el sistema ha tenido impacto desde 1990 como una herramienta para pilotear la gestión financiera y evaluar el funcionamiento de las cooperativas de ahorro y crédito en América Latina.

PERLAS es un conjunto de razones financieras que sirven para estandarizar la terminología entre instituciones. Existen 45 indicadores, el propósito de incluirlos es ilustrar cómo el cambio en una relación tiene ramificaciones para otros numerosos indicadores (Lombeida, 2016).

Se aplica el sistema de monitoreo PERLAS publicado por el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, el cual puede ser utilizado para identificar en estas instituciones una base de capital débil además de causas probables. Cada letra de la palabra PERLAS mide un área clave de actividad: protección, estructura financiera eficiente, tasas de rendimiento y costos, liquidez, calidad de activos y señales de crecimiento (Caminos et al., 2018).

Es el sistema más acorde para aplicar las cooperativas de ahorro y crédito, permite a los gerentes identificar de forma rápida y las áreas que presentan problemas, el hecho de aplicar fórmulas y ratios financieros estandarizados elimina criterios diversos, y otro punto a mencionar es que es posible presentar informes objetivos a estas entidades que son respaldados por información financiera tomada directamente de sus balances generales.

CAPÍTULO III. DESARROLLO METODOLÓGICO

3.1. UBICACIÓN

La investigación se realizó conforme la base de datos ubicada en el portal web de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria obteniendo informes contables de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento tres, mismas que se encuentran distribuidas en el Ecuador dispersas en sus distintas regiones.

3.2. DURACIÓN

La duración para el desarrollo de investigación fue de siete meses a partir de la aprobación del proyecto.

3.3. VARIABLES DE ESTUDIO

El estudio distingue una variable independiente y una dependiente, las cuales se detallan a continuación:

- **Variable independiente:** Impacto del COVID-19
- **Variable dependiente:** Actividades económicas financieras

3.4. TIPOS DE INVESTIGACIÓN

Desde el punto de vista de Gallardo (2017), existen muchos modelos y diversas clasificaciones: según el nivel, diseño y propósito. En este caso se tomó en cuenta las investigaciones: transversal, causal, bibliográfica, exploratoria y cuantitativa.

3.4.1. INVESTIGACIÓN TRANSVERSAL

Este tipo de investigación, recolectan datos en un solo momento y sus propósitos pueden variar entre las siguientes opciones:

- Analizar cuál es el nivel o modalidad de una o diversas variables en un momento dado;
- Evaluar una situación, comunidad, evento, fenómeno o contexto en un punto del tiempo y;
- Determinar o ubicar cuál es la relación entre un conjunto de variables en un momento (Mata, 2019).

La investigación transversal se utilizó para analizar los datos que se recabaron hacia el estudio del grupo de cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres, durante los años 2017-2021, a nivel financiero y económico, por el hecho de tener que examinar y tomar decisiones a través de la información encontrada.

3.4.2. INVESTIGACIÓN CAUSAL

La investigación causal como un subtipo de la investigación explicativa se utiliza para analizar los fenómenos que implican declaraciones condicionales, el propósito de utilizar este tipo de investigación es evaluar el impacto de un cambio específico en los estándares y convenciones existentes (Godoy, 2019).

A partir de los datos recabados este tipo de investigación, reconoció las causas de presentarse variaciones y cómo estas tuvieron un impacto por la pandemia en las actividades económicas y financieras en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres.

3.4.3. INVESTIGACIÓN BIBLIOGRÁFICA

Recoge información de fuentes documentales secundarias. Hace uso de libros, revistas de investigación, enciclopedias temáticas, documentos escritos, grabados o digitalizados, etc. (Sánchez et al, 2018).

Esta investigación permite tener bases sólidas de los fundamentos que se obtienen a través de la documentación pertinente, aplicándose en este caso a través de

libros, páginas web, revistas científicas, entre otros, teniendo en cuenta que debe estar basado en la actualización y confiabilidad de los archivos encontrados.

3.4.4. INVESTIGACIÓN EXPLORATORIA

Se efectúa cuando el objetivo es examinar un tema o problema de investigación poco estudiado y del cual se tienen muchas dudas o no se ha abordado antes (Morán y Alvarado, 2010).

En este caso se indagó más sobre las entidades del sector cooperativo del segmento tres con respecto al impacto que tuvieron por el COVID-19, porque no se encontró información al respecto de esta temática, solo investigación de forma general de los segmentos cooperativos como tal.

3.4.5. INVESTIGACIÓN CUANTITATIVA

Tipo de investigación en la que se emplean procedimientos cuantitativos y estadísticos para recoger información y procesarla; emplea procedimientos hipotéticos deductivos (Sánchez et al, 2018).

En esta investigación se efectuó el análisis y comparación de los últimos cinco años de actividades de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres, encontradas en las cuentas del Balance General, Estado de Resultados y en la clasificación de cartera, para posteriormente representarlos en gráficos estadísticos que permitan plasmar los indicadores.

3.5. MÉTODOS

Como lo expresa Vásquez (2016), el método se refiere a los procedimientos que se pueden seguir con el propósito de llegar a demostrar la hipótesis, por lo tanto, en esta investigación se aplicaron los métodos analítico y descriptivo, mismos que se detallaran a continuación:

3.5.1. MÉTODO ANALÍTICO

Es el proceso cognoscitivo que consiste en descomponer un objeto de estudio mediante la separación de cada una de las partes (Morán y Alvarado, 2010), o también conocido como el procedimiento que consiste en aislar, diferenciar y distinguir los elementos de un fenómeno para poder revisarlos ordenadamente, cada uno por separado (Sánchez et al, 2018).

El presente método se aplicó en la desagregación de la información de las cuentas y sus interrelaciones, es decir la forma en la que se desarrolló el análisis de los estados financieros, o sea, horizontal y vertical además de su respectiva mensualización como de manera anualizada.

3.5.2. MÉTODO DESCRIPTIVO

Busca especificar las propiedades, las características, y los perfiles importantes de personas, grupos, comunidades, o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis (Morán y Alvarado, 2010).

Se trató de puntualizar el comportamiento de las cuentas, indicadores y finanzas a partir de los estados financieros de las cooperativas de ahorro y crédito, todo esto de acuerdo con sus particularidades, poder realizar la correspondiente observación de la información.

3.6. TÉCNICAS

La técnica es el procedimiento que siguen los investigadores para obtener los datos necesarios en su aproximación al objeto de estudio (Gómez, 2021). A continuación, se presenta cada una de las técnicas empleadas en esta investigación.

3.6.1. REVISIÓN BIBLIOGRÁFICA

La revisión bibliográfica es un procedimiento estructurado cuyo objetivo es la localización y recuperación de información relevante para un usuario (Gálvez, 2018).

Esta revisión se orientó en la práctica dentro del marco teórico, lo que permitió tener una base sólida respecto a la teoría encontrada a través de artículos, tesis y libros; de esta forma se establece la veracidad de la información.

3.6.2. ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis financiero es importante para la administración adecuada en la toma de decisiones de una empresa, detectar las dificultades futuras para predecir la situación económica, financiera y aplicar correctivos adecuados para solventarlas (Ochoa, 2018).

El análisis financiero se aplicó a través de los distintos indicadores presentes en la información financiera de las distintas cooperativas de ahorro y crédito, para verificar la afectación que tuvieron en las cuentas durante la pandemia.

3.7. HERRAMIENTAS

Los instrumentos varían con respecto a diferentes criterios (v.g., naturaleza, propósito, formalidad). De allí que cada instrumento prácticamente requiera de procedimientos específicos para su diseño (Ruiz, 2013). Es por ello que se hicieron presentes las siguientes herramientas:

3.7.1. SISTEMA DE MONITOREO PERLAS

Es una evaluación de la situación financiera de la empresa. Se basa en la información suministrada por los estados financieros para elaborar un diagnóstico,

detectar las debilidades y fortalezas del negocio o identificar señales de alarma (Maldonado y Molina, 2019).

El mencionado sistema se aplicó, para el diagnóstico de las variaciones que presentaron por el impacto del COVID-19 en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres en sus actividades financieras.

3.8. POBLACIÓN

Se reconoce a la población como un conjunto de todas las posibles unidades de observación que son objeto del problema a considerar (Porrás, 2017).

En efecto, en esta investigación se trata de la recolección de datos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3, misma que se encuentra estructurada desde 2016 por 121 entidades alrededor del país.

3.8.1. MUESTREO POR CONVENIENCIA

Como afirman Sampieri et al (2014) “estas muestras están formadas por los casos disponibles a los cuales tenemos acceso”.

Este muestreo se lo aplicó porque de las 121 cooperativas del segmento tres presentes desde el 2016 existieron ciertas intermitencias, ya sea por falta de datos y por desaparición o traslados de dichas entidades; al realizar un análisis detallado y separación de datos necesarios, se llegó a un número definitivo de 40 entidades a evaluar, por la necesidad de continuidad de datos para aplicar el cálculo de los indicadores.

3.9. PROCEDIMIENTO

3.9.1. FASE I. EJECUTAR UN ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL A TRAVÉS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, PARA EL RESPECTIVO MONITOREO DE LOS MOVIMIENTOS DE LAS CUENTAS DE LOS ÚLTIMOS CINCO AÑOS DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO TRES.

- Búsqueda de boletines financieros de los últimos cinco años de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres
- Disgregación de la muestra obtenida por las cooperativas que cumplieran con los datos para su posterior análisis.
- Estandarización de las cuentas de los informes financieros.
- Realización del análisis vertical y horizontal correspondiente a los datos financieros.

La fase primera constó de la búsqueda de boletines financieros emitidos por las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres en la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, luego se procedió con la disgregación de la muestra obtenida por las cooperativas que cumplieran con los datos, después se proporcionó la estandarización de las cuentas elaboradas en Microsoft Excel permitiendo seleccionar las cooperativas que eran aptas para la investigación, de esta forma se procede con la realización del cálculo de los respectivos análisis verticales y horizontales de los últimos cinco años a través de los estados financieros; por último se efectuó un análisis de los resultados obtenidos.

3.9.2. FASE II. EVALUAR LOS INDICADORES FINANCIEROS ESTABLECIDOS EN EL SISTEMA DE MONITOREO PERLAS, PARA LA IDENTIFICACIÓN DE LAS VARIACIONES DE LOS ÚLTIMOS CINCO AÑOS EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO TRES.

- Revisión del sistema de monitoreo PERLAS y recopilación de los indicadores financieros a utilizar.
- Diseño de una matriz con los indicadores financieros seleccionados previamente verificados.
- Aplicación de los indicadores para la evaluación de la situación económica-financiera de las cooperativas del segmento tres en el tiempo de estudio

Se empezó la segunda fase con la revisión del sistema de monitoreo PERLAS lo cual se realizó junto al diseño de una matriz de los indicadores financieros que permitieron la evaluación de la situación económica-financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres, luego se culminó con la aplicación de los mismos a las cuentas y con su respectivo análisis de los resultados.

3.9.3. FASE III. PRONOSTICAR LOS INDICADORES FINANCIEROS PARA LA IDENTIFICACIÓN DE LA TENDENCIA EN LOS DATOS ECONÓMICOS–FINANCIEROS CORRESPONDIENTES A LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO TRES EN COMPARACIÓN CON LOS ÚLTIMOS CINCO AÑOS.

- Proyección de los resultados obtenidos a través del método de regresión lineal
- Análisis de los resultados obtenidos.

La última fase se inició con la proyección de los resultados obtenidos a través del método de regresión lineal y luego se continuó con el análisis de los resultados obtenidos para comprobar las variaciones en el transcurso de la investigación.

CAPÍTULO IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. RESULTADOS

En el capítulo que se presenta a continuación, se detalló el cumplimiento de las fases presentadas en el capítulo III del Desarrollo metodológico en la sección Procedimiento, junto a cada una de sus actividades. Los resultados que se presentaron permitieron conocer el impacto del COVID-19 en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento tres.

4.1.1. FASE I. EJECUTAR UN ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL A TRAVÉS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, PARA EL MONITOREO DE LOS MOVIMIENTOS DE LAS CUENTAS EN UN PERIODO DETERMINADO EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO TRES

En la primera fase se ejecutó el análisis horizontal y vertical de manera general en las cooperativas del segmento tres, y así poder estudiar lo que ha acontecido con cada una de las cuentas durante el periodo 2017-2021.

Actividad 1. Búsqueda de boletines financieros de los últimos cinco años de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres

Como primera actividad se procedió con la búsqueda y descarga de los boletines financieros de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres, a partir de esta información se consolidó en un documento de Microsoft Excel los balances generales, los estados de resultados y las clasificaciones de carteras de los años 2017-2021, dado que la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), solo publica reportes mensuales o anuales y en esta fase se requiere contar con los datos del periodo de objeto de estudio.

Actividad 2. Disgregación de la muestra obtenida en las cooperativas que cumplían con los datos para su posterior análisis.

Se procedió con la elaboración de una base de datos en Microsoft Excel con las 121 cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres, parte de ellas fueron eliminadas a través del criterio de constatación, respecto a la secuencia de sus datos de forma mensual y anual; es así como se descartaron 82 instituciones depurándolas bajo la aplicación de la palabra “SI” para los meses en donde sí se encontraban publicados los informes financieros y “NO” para los establecimientos que en aquel periodo no constaban sus reportes completos. Se escogió un total de 38 entidades de este sector como resultado de la aplicación del muestreo por conveniencia, mismo que tenía como requisito de elección el que las entidades contaran con la documentación completa en todos los meses del periodo estudiado.

Actividad 3. Estandarización de las cuentas de los informes financieros.

La presente actividad se desarrolló con la elaboración de una matriz, de forma que la codificación de las cuentas coincidiera, es decir que las celdas quedaran de forma organizada ya que al aparecer cuentas en un año y en el siguiente no, estas quedaban desalineadas con respecto a la secuencia de datos, por lo que se procedió con la inserción de filas en el documento de Excel, quedando las modificaciones durante ciertos periodos de la forma que se detallan a continuación:

En el año 2019 se presentaron algunas modificaciones como lo fue la asignación varias subcuentas, que no se figuraban durante los años 2017 y 2018, entre ellas se encontraban: código 71 (cuentas de orden) y código 74 (cuentas de orden acreedoras). Para que constara, se procedió a aplicar con color celeste las celdas en las que no se reflejaban las cuentas, o que se modificaban durante cierto periodo.

711010	Opcion en compra	7	6	0	0
711015	Descuentos concedidos	7	6	0	0
7111	Activos adquiridos por proce	7	4	0	0
711105	INVERSIONES	7	6	0	0
711110	Cuentas por cobrar sujetas a	7	6	0	0
711115	Otros activos sujetos a provi	7	6	0	0
711120	Provisión diferida	7	6	0	0
7113	Inversiones por vencimiento	7	4	0	0
711305	Corto plazo	7	6	0	0

Ilustración 1. Estandarización de las cuentas, modificaciones en el 2019

Elaborado por: Los Autores

Por otra parte, en el 2020 se agregaron dos subcuentas estas pertenecientes al código 71 (cuentas de orden).

710790	OTROS ACTIVOS	7	6	0	0
7108	Cartera comprada a entidad	7	4	0	0
710805	Provisión diferida cartera cor	7	6	0	0
710810	Saldo cartera comprada a en	7	6	0	0
7109	Intereses, comisiones e ingre	7	4	76,636.50	78,503.08
710905	Cartera de créditos comercia	7	6	4,987.11	4,987.11

Ilustración 2. Estandarización de las cuentas, modificaciones en el 2020

Elaborado por: Los Autores

Asimismo, se encontraron reformas en varias subcuentas, las cuales se destacaron con color celeste, estos cambios se hicieron presentes en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres, a partir del mes de mayo de 2021, los grupos de cuentas que se destacan son los siguientes: 14 (cartera de créditos), 16 (cuentas por cobrar), 44 (provisiones), 51 (intereses y descuentos ganados), 64 (cuentas acreedoras), 71 (cuentas de orden deudoras), 74 (cuentas de orden acreedoras). Las modificaciones realizadas se llevaron a cabo de acuerdo a la "Resolución Nro. SEPS-IGT-INSESF-INGINT-INR-2021-0032 de 10 de febrero del 2021, mediante la cual se reforma el Catálogo Único de Cuentas constante en el anexo de la Resolución No. SEPS-IGT-ISF-ITICA-IGJ-2016-226 reformado a su vez por las Resoluciones Nro. SEPS-IGT-ISF-ITICA-IGJ-2018-052, SEPS-IGT-ISF-ITICA-IGJ-2019-0318, SEPS-IGT-ISF-IGJ-2020-0018 y SEPS-IGT-INSESF-INGINT-IGJ-2020-0070.

Para la aplicación de la segmentación de la cartera de créditos, 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”, del Título II “Sistema Financiero Nacional”, del Libro I “Sistema Monetario y Financiero”, de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera”.

1405	Cartera de crédito productivo	1	4	0	0	0	0	0
140505	De 1 a 30 días	1	6	0	0	0	0	0
140510	De 31 a 90 días	1	6	0	0	0	0	0
140515	De 91 a 180 días	1	6	0	0	0	0	0
140520	De 181 a 360 días	1	6	0	0	0	0	0
140525	De más de 360 días	1	6	0	0	0	0	0
1406	Cartera de crédito comercial	1	4	0	0	0	0	0
140605	De 1 a 30 días	1	6	0	0	0	0	0
140610	De 31 a 90 días	1	6	0	0	0	0	0
140615	De 91 a 180 días	1	6	0	0	0	0	0
140620	De 181 a 360 días	1	6	0	0	0	0	0
140625	De más de 360 días	1	6	0	0	0	0	0

Ilustración 3. Estandarización de las cuentas, modificaciones en el 2021

Elaborado por: Los Autores

Además, en la clasificación de cartera de este segmento cooperativo, durante el año 2021 en el mes de mayo en adelante algunas cuentas dejaron de constar para acoplarse con otras, los incisos con este cambio fueron: e, f, g (carteras por vencer); n, ñ, o (carteras que no devengan intereses); v, w, x (cartera vencida).

CARTERA DE CR	0	0	0	0	0	0
f,DE 1 A 30 DÍAS	0	0	0	0	0	0
f,DE 31 A 90 DÍAS	0	0	0	0	0	0
f,DE 91 A 180 DÍAS	0	0	0	0	0	0
f,DE 181 A 360 DÍAS	0	0	0	0	0	0
f,MÁS DE 360 DÍAS	0	0	0	0	0	0
CARTERA DE CC	497,291.05	587,910.53	680,888.46	691,476.81	0	0
g,DE 1 A 30 DÍAS	8,833.33	10,402.03	12,605.41	13,438.87	0	0
g,DE 31 A 90 DÍAS	20,221.59	22,925.76	28,067.58	28,815.55	0	0
g,DE 91 A 180 DÍAS	30,555.08	34,990.04	42,827.12	43,963.52	0	0
g,DE 181 A 360 DÍAS	62,881.29	71,945.01	88,002.01	90,507.45	0	0
g,MÁS DE 360 DÍAS	374,799.76	447,647.69	509,386.34	514,751.42	0	0

Ilustración 4. Estandarización de las cuentas, modificaciones en el 2021

Elaborado por: Los Autores

Actividad 4. Realización del análisis vertical y horizontal correspondiente a los datos financieros.

En este apartado se presentan los análisis financieros, como primera parte de esta actividad se muestra el balance general con su respectivo análisis horizontal, para cuyo cálculo de los valores absolutos se tomó el año anterior y se restó del año actual; mientras que para obtención de los valores relativos se realizó la división de valores absolutos para el año anterior.

Adicionalmente se muestra el análisis vertical, donde se realizó la determinación del porcentaje correspondiente a cada cuenta del balance general, en este proceso se dividieron los activos corrientes, no corrientes, pasivos y el patrimonio para el total de activo.

Tabla 4 Análisis Horizontal del Estado Financiero

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO - SEGMENTO TRES														
BALANCE GENERAL														
ANÁLISIS HORIZONTAL														
CÓ D. CO NT.	CUENTAS	PERÍODOS					ANÁLISIS HORIZONTAL 2018		ANÁLISIS HORIZONTAL 2019		ANÁLISIS HORIZONTAL 2020		ANÁLISIS HORIZONTAL 2021	
		2017	2018	2019	2020	2021	ABSOLUTO	RELAT.	ABSOLUTO	RELATIVO	ABSOLUTO	RELATIVO	ABSOLUTO	RELATIVO
1	ACTIVO	372,007,181.47	411,045,773.42	443,905,186.63	458,083,482.74	530,228,322.89	39,038,591.95	10.49%	32,859,413.21	8%	14,178,296.11	3.19%	72,144,840.15	15.75%
	ACTIVO CORRIENTE	341,097,043.92	378,409,613.47	411,866,341.80	424,946,063.12	496,682,694.91	37,312,569.55	10.94%	33,456,728.33	9%	13,079,721.32	3.18%	71,736,631.79	16.88%
11	FONDOS DISPONIBLES	41,719,949.18	39,675,404.14	46,179,072.03	53,352,195.49	64,946,063.11	-2,044,545.04	-4.90%	6,503,667.89	16%	7,173,123.46	15.53%	11,593,867.62	21.73%
12	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
13	INVERSIONES	26,760,936.89	24,629,870.41	25,965,843.71	31,304,392.55	40,259,706.35	-2,131,066.48	-7.96%	1,335,973.30	5%	5,338,548.84	20.56%	8,955,313.80	28.61%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	266,544,295.24	307,413,888.51	333,754,197.16	328,805,110.23	381,602,760.83	40,869,593.27	15.33%	26,340,308.65	9%	-4,949,086.93	-1.48%	52,797,650.60	16.06%
15	DEUDORES POR ACEPTACIÓN	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	#DIV/0!
16	CUENTAS POR COBRAR	6,071,862.61	6,690,450.41	5,967,228.90	11,484,364.85	9,874,164.62	618,587.80	10.19%	-723,221.51	-11%	5,517,135.95	92.46%	-1,610,200.23	-14.02%
	ACTIVOS NO CORRIENTES	30,910,137.55	32,636,159.95	32,038,844.83	33,137,419.62	33,545,627.98	1,726,022.40	5.58%	-597,315.12	-2%	1,098,574.79	3.43%	408,208.36	1.23%
17	BIENES REALIZABLES	149,553.59	457,459.45	1,727,109.69	2,019,063.12	1,937,798.41	307,905.86	205.88%	1,269,650.24	278%	291,953.43	16.90%	-81,264.71	-4.02%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	26,197,503.25	27,323,813.01	25,168,231.24	24,432,204.60	26,011,675.02	1,126,309.76	4.30%	-2,155,581.77	-8%	-736,026.64	-2.92%	1,579,470.42	6.46%
19	OTROS ACTIVOS	4,563,080.71	4,854,887.49	5,143,503.90	6,686,151.90	5,596,154.55	291,806.78	6.39%	288,616.41	6%	1,542,648.00	29.99%	-1,089,997.35	-16.30%
2	PASIVO	298,113,970.39	328,753,186.12	355,434,593.74	364,388,992.85	428,977,188.62	30,639,215.73	10.28%	26,681,407.62	8%	8,954,399.11	2.52%	64,588,195.77	17.73%
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	272,339,284.47	301,338,923.64	329,012,062.06	336,907,407.86	385,457,414.92	28,999,639.17	10.65%	27,673,138.42	9%	7,895,345.80	2.40%	48,550,007.06	14.41%
22	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	53,891.44	93,030.08	180,076.27	93,413.32	11,485.53	39,138.64	72.62%	87,046.19	94%	-86,662.95	-48.13%	-81,927.79	-87.70%
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACIÓN	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
25	CUENTAS POR PAGAR	10,629,099.23	12,102,559.10	13,034,925.14	13,246,896.40	16,772,239.54	1,473,459.87	13.86%	932,366.04	8%	211,971.26	1.63%	3,525,343.14	26.61%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	12,208,512.13	12,864,685.07	11,173,387.15	12,181,843.68	24,789,770.11	656,172.94	5.37%	-1,691,297.92	-13%	1,008,456.53	9.03%	12,607,926.43	103.50%
27	VALORES EN CIRCULACIÓN	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
29	OTROS PASIVOS	2,883,183.12	2,353,988.23	2,034,143.12	1,959,431.59	1,946,278.52	-529,194.89	-18.35%	-319,845.11	-14%	-74,711.53	-3.67%	-13,153.07	-0.67%
3	PATRIMONIO	73,893,211.08	82,292,587.30	76,477,641.07	93,694,489.89	102,363,433.57	8,399,376.22	11.37%	-5,814,946.23	-7%	17,216,848.82	22.51%	8,668,943.68	9.25%
31	CAPITAL SOCIAL	37,916,957.83	39,605,908.24	33,224,372.71	42,730,823.03	44,051,016.88	1,688,950.41	4.45%	-6,381,535.53	-16%	9,506,450.32	28.61%	1,320,193.85	3.09%
33	RESERVAS	28,247,889.93	33,050,170.53	35,837,315.28	43,796,785.00	50,101,628.03	4,802,280.60	17.00%	2,787,144.75	8%	7,959,469.72	22.21%	6,304,843.03	14.40%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	740,242.53	747,818.65	342,244.51	743,639.11	330,004.76	7,576.12	1.02%	-405,574.14	-54%	401,394.60	117.28%	-413,634.35	-55.62%
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	8,041,959.75	8,925,917.96	7,549,404.47	8,850,227.21	10,056,512.79	883,958.21	10.99%	-1,376,513.49	-15%	1,300,822.74	17.23%	1,206,285.58	13.63%
36	RESULTADOS	-1,053,838.96	-37,228.08	-475,695.90	-2,426,984.46	-2,175,728.89	1,016,610.88	-96.47%	-438,467.82	1178%	-1,951,288.56	410.20%	251,255.57	-10.35%
	TOTAL PASIVO+ PATRIMONIO NETO	372,007,181.47	411,045,773.42	431,912,234.81	458,083,482.74	531,340,622.19	39,038,591.95	10.49%	20,866,461.39	5%	26,171,247.93	6.06%	73,257,139.45	15.99%

Elaborado por: Los Autores

Como se aprecia la cuenta de **activo**, es todo bien que pueden convertir en dinero de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres, en el 2018 tenía un porcentaje del 10.49%, en el año 2019 existió un decrecimiento del 2.49%, para el 2020 se reflejó un decrecimiento del 4.81% lo que constituye una variación considerable con respecto a los otros años, mientras que en el 2021 se muestra un incremento del 12.57%.

Es válido observar las variaciones que se hicieron presentes en el año 2020 con una reducción considerable del 4.81% en el valor de sus activos, tomando en cuenta que fue el año del inicio de la pandemia, en este caso se podría indicar que la disminución de una o varias subcuentas que componen al activo y pudo haberse provocado por los imprevistos ocurridos sobre todo en el tiempo de pandemia. Además, en el año 2021 existe una recuperación de estos valores, no en su totalidad, pero se puede entender como un año con dirección positiva para estas instituciones.

Dentro de los activos corrientes, se destacó la cuenta **cartera de créditos**, misma que representa los créditos otorgados a los socios por estas entidades en un periodo de tiempo, y que en el 2018 constó con un valor del 15.33%, por otra parte, en el 2019 se observa un decrecimiento del 6.33%, durante el 2020 existió un decrecimiento considerable del 10.18%, ya para el 2021 existió un incremento proporcional del 17.54% 14.58%. Analizando los datos obtenidos en el 2020 se refleja sin duda alguna el impacto del COVID-19 en esta cuenta, con la disminución considerable que se presentó y que se puede hacer referencia a que las políticas de crédito tuvieron que ser reformadas para ese año porque estas instituciones dieron plazos durante cierto tiempo para poder cancelar sus préstamos, mientras que para el año 2021 se hace notable su recuperación.

La cuenta adicional dentro de este subgrupo es **cuentas por cobrar**, que no es más que, los derechos de cobro que se espera recibir en efectivo por parte de los asociados a las cooperativas, quienes para el 2018 tuvieron un 10.19%, en el año 2019 estas cooperativas llegaron a un valor decreciente del -21.19%, en el 2020 llegaron a alcanzar un incremento del 103.46% y por último en el 2021 se mostró

un valor decreciente negativo llegando a ser de -106.18%. En este caso se puede apreciar una variación diferente, pero que de la misma forma influye la pandemia porque en el año 2020 se puede apreciar un aumento importante y esto puede incidir en la flexibilización que tuvieron que aplicar las entidades a nivel nacional, es decir tuvieron que cambiar las políticas ante la emergencia.

Para el subgrupo de activos no corrientes, se hace presente la cuenta **bienes realizables**, donde se encuentran los bienes adquiridos por la institución para programas de vivienda destinados para la venta, durante el 2018 se reflejó un 205.88%, que luego en 2019 pasó a representar un incremento del 72.12%, en el 2020 mostró un decrecimiento notable del 261.1% para en el año 2021 llegar a un decrecimiento del 30.92%. Las variaciones analizadas denotan la presencia de la pandemia, llegando a alcanzar niveles bajos en el último año de estudio, que pudo haberse dado por algún desuso dentro de estas instituciones o porque la cooperativa tuvo que vender algunos de sus bienes.

Ahora con respecto a la cuenta pasivo, en el 2018 para la subcuenta de **obligaciones inmediatas** mismas que se liquidan por las operaciones propias de las entidades de este sector, así como por los valores recibidos para pagar a terceros, en este caso se percibió un 72.62% , después en 2019 existió un incremento del 21.38%, mientras que en 2020 existió un decrecimiento del -142.13% y para el 2021 asimismo se representó un decrecimiento del -39.57%, lo que significa, que es probable que para el 2020 estas instituciones no tuvieron los fondos para cubrir ciertas actividades u operaciones propias de las entidades de crédito.

Además, se analizó **cuentas por pagar**, perteneciente al grupo de Pasivo, que representa el pago que debe realizar a sus proveedores, para el 2018 se manifestó un 13.86%, en el 2019 hubo un decrecimiento del 5.86%, mientras que en 2020 existió decrecimiento del 6.37% y al final en el 2021 constó un notable incremento del 24.98%. La disminución presente en esta cuenta puede dar a notar algún pago que se tuvo que realizar en su momento, es decir a algún proveedor o alguna otra

obligación de gran importancia para estas instituciones por lo que el efectivo que se encontraba tuvo que ser utilizado en ese año.

Por último, el **patrimonio**, que es la representación de los bienes propios de las cooperativas, muestra que, para el 2018 hubo un 11.37%, mientras que en el 2019 se exteriorizó un decrecimiento del -15.74%, en el año 2020 se expuso un incremento del 29.51%, y para el 2021 ocurrió un decrecimiento del 13.26%. Los fondos tuvieron ciertas variaciones que podrían ser por factores inherentes a estas entidades, para el 2020 a pesar de encontrarse en el año de la pandemia, presenta una recuperación, lo ocurrido puede ser un indicio de que estas instituciones estuvieron generando beneficios en ese periodo.

DISCUSIÓN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL DE LAS INSTITUCIONES DEL SEGMENTO TRES

En el análisis presentado (ver tabla 5), cabe destacar que la cuenta activo en el año del inicio del COVID-19 en el Ecuador es decir en el 2020 para estas 38 cooperativas representaron una disminución del 3.19% lo que puede asociarse a las políticas de crédito que tuvieron que ser modificadas para ese año porque estas instituciones dieron plazos durante cierto tiempo para poder cancelar sus préstamos, mientras que el pasivo de estas instituciones reflejaron un 2.52% que se relaciona con la posibilidad de no poseer los fondos para cubrir ciertas actividades propias de las entidades de crédito, y el patrimonio presentó una recuperación 22.51% lo que puede dar un indicio de que estas instituciones estuvieron generando beneficios en ese periodo.

De la misma forma como lo exponen en la investigación del “Impacto del COVID- 19 en las actividades económicas-financieras de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos” realizada por los autores Bravo y Espinoza (2022), se mostraron variaciones durante el año 2020 para el activo un 8.18%, para el Pasivo un 8.76% y en su patrimonio se reflejó un 5.67%, estos valores pueden haber resultado por las mismas motivaciones expresadas anteriormente en este caso el patrimonio

también fue afectado y esto se relaciona a un posible escenario por consecuencia de pérdidas, la naturaleza o el incremento de la reserva legal o de las reservas voluntarias, adicionalmente los valores no son similares debido al monto que manejan estas instituciones por segmento.

De acuerdo con la Caja Central de Crédito Cooperativa [FINANCOOP] (2020), para la Cooperativa de Ahorro y Crédito 15 de Abril perteneciente al segmento 1 durante los años 2019 y 2020 existió una variación en su activo del 5.34%, para el pasivo existió un 4.93% y su patrimonio presentó un 7.87%. Aunque esto solo refleje una de las cooperativas de este segmento, se puede observar que de manera similar existió una afectación en los años de pandemia, y de ahora en adelante es importante que estas instituciones puedan prevenir las posibles complicaciones que las pueden afectar de forma directa y esto dependerá de la capacidad que posean para aplicar planes estratégicos como los que tuvieron que realizar en el 2020.

Tabla 5 Análisis Vertical del Estado Financiero

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO - SEGMENTO TRES											
BALANCE GENERAL											
ANÁLISIS VERTICAL											
CÓD. CONT.	CUENTAS	PERÍODOS					ANÁLISIS VERTICAL				
		2017	2018	2019	2020	2021	2017	2018	2019	2020	2021
1	ACTIVO	372,007,181.47	411,045,773.42	443,905,186.63	458,083,482.74	530,228,322.89					
	ACTIVO CORRIENTE	341,097,043.92	378,409,613.47	411,866,341.80	424,946,063.12	496,682,694.91	91.69%	92.06%	92.78%	92.77%	93.67%
11	FONDOS DISPONIBLES	41,719,949.18	39,675,404.14	46,179,072.03	53,352,195.49	64,946,063.11	11.21%	9.65%	10.40%	11.65%	12.25%
12	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
13	INVERSIONES	26,760,936.89	24,629,870.41	25,965,843.71	31,304,392.55	40,259,706.35	7.19%	5.99%	5.85%	6.83%	7.59%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	266,544,295.24	307,413,888.51	333,754,197.16	328,805,110.23	381,602,760.83	71.65%	74.79%	75.19%	71.78%	71.97%
15	DEUDORES POR ACEPTACIÓN	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
16	CUENTAS POR COBRAR	6,071,862.61	6,690,450.41	5,967,228.90	11,484,364.85	9,874,164.62	1.63%	1.63%	1.34%	2.51%	1.86%
	ACTIVOS NO CORRIENTES	30,910,137.55	32,636,159.95	32,038,844.83	33,137,419.62	33,545,627.98	8.31%	7.94%	7.22%	7.23%	6.33%
17	BIENES REALIZABLES	149,553.59	457,459.45	1,727,109.69	2,019,063.12	1,937,798.41	0.04%	0.11%	0.39%	0.44%	0.37%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	26,197,503.25	27,323,813.01	25,168,231.24	24,432,204.60	26,011,675.02	7.04%	6.65%	5.67%	5.33%	4.91%
19	OTROS ACTIVOS	4,563,080.71	4,854,887.49	5,143,503.90	6,686,151.90	5,596,154.55	1.23%	1.18%	1.16%	1.46%	1.06%
2	PASIVO	298,113,970.39	328,753,186.12	355,434,593.74	364,388,992.85	428,977,188.62	80.14%	79.98%	80.07%	79.55%	80.90%
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	272,339,284.47	301,338,923.64	329,012,062.06	336,907,407.86	385,457,414.92	73.21%	73.31%	74.12%	73.55%	72.70%
22	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	53,891.44	93,030.08	180,076.27	93,413.32	11,485.53	0.01%	0.02%	0.04%	0.02%	0.00%
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACIÓN	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
25	CUENTAS POR PAGAR	10,629,099.23	12,102,559.10	13,034,925.14	13,246,896.40	16,772,239.54	2.86%	2.94%	2.94%	2.89%	3.16%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	12,208,512.13	12,864,685.07	11,173,387.15	12,181,843.68	24,789,770.11	3.28%	3.13%	2.52%	2.66%	4.68%
27	VALORES EN CIRCULACIÓN	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
29	OTROS PASIVOS	2,883,183.12	2,353,988.23	2,034,143.12	1,959,431.59	1,946,278.52	0.78%	0.57%	0.46%	0.43%	0.37%
3	PATRIMONIO	73,893,211.08	82,292,587.30	76,477,641.07	93,694,489.89	102,363,433.57	19.86%	20.02%	17.23%	20.45%	19.31%
31	CAPITAL SOCIAL	37,916,957.83	39,605,908.24	33,224,372.71	42,730,823.03	44,051,016.88	10.19%	9.64%	7.48%	9.33%	8.31%
33	RESERVAS	28,247,889.93	33,050,170.53	35,837,315.28	43,796,785.00	50,101,628.03	7.59%	8.04%	8.07%	9.56%	9.45%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	740,242.53	747,818.65	342,244.51	743,639.11	330,004.76	0.20%	0.18%	0.08%	0.16%	0.06%
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	8,041,959.75	8,925,917.96	7,549,404.47	8,850,227.21	10,056,512.79	2.16%	2.17%	1.70%	1.93%	1.90%
36	RESULTADOS	-1,053,838.96	-37,228.08	-475,695.90	-2,426,984.46	-2,175,728.89	-0.28%	-0.01%	-0.11%	-0.53%	-0.41%
	TOTAL PASIVO+ PATRIMONIO NETO	372,007,181.47	411,045,773.42	431,912,234.81	458,083,482.74	531,340,622.19	100.00%	100.00%	97.30%	100.00%	100.21%

Elaborado por: Los Autores

En este caso el análisis vertical del estado financiero inicia con el estudio de los **activos corrientes**, y son aquellos que se encuentran representados por los bienes que se pueden convertir en líquidos en menos de doce meses, en este caso para el 2017 presentaron un 91.69%, en el 2018 incrementó en un 0.37%, de la misma forma en 2019 mantuvo un ligero incremento del 0.72%, para el 2020 un 0.01% y para el 2021 mostró un incremento del 0.9%. Como se aprecia durante estos años se mantuvo en una variación positiva.

Además, se muestran los porcentajes obtenidos de la subcuenta **cartera de créditos** que pertenece a la cuenta activo, esta se encuentra dirigida al servicio de la ciudadanía, y para el 2017 estuvo en un 71.65%, durante el 2018 proyectó un 74.79%, en 2019 llegaron a tener el 75.19%, el 2020 se presentó un valor descendente con el 71.78%; por último, en 2021 fue del 71.97%. Es decir, que en este último año (2021) existió un decrecimiento del 0.89% lo que se puede atribuirse a que los asociados pudieron no haber pagado en los plazos acordados.

La subcuenta que pertenece a la cuenta activo **propiedades y equipo**, son los bienes tangibles que poseen las cooperativas para realizar distintas actividades diarias, en 2017 fue de 7.04%, en el 2018 se presentó un decrecimiento del 0.39%, en 2019 se exhibió un decrecimiento del 0.98%, para el 2020 se mostró un decrecimiento del 0.34% y para el 2021 se exteriorizó un decrecimiento de 0.42%, por lo que se refleja una variación durante los años del COVID-19 es decir 2020 y 2021, a lo que se puede intuir es que estas instituciones tuvieron que dar de baja alguno de sus bienes sin uso.

Asimismo, dentro de la cuenta pasivo, se encuentran las **obligaciones con el público**, es decir el custodio del dinero aportado por los socios, en el 2017 obtuvieron un equivalente a 73.21%, en el 2018 un incremento del 0.1%, en 2019 tuvo un incremento 0.81%, para el 2020 un decrecimiento 0.57%, y para 2021 un decrecimiento del 0.85%, durante los años de pandemia se observó un decrecimiento lo que puede hacer referencia a una poca captación de recursos.

Por otra parte, dentro de la cuenta pasivo se encuentran las **obligaciones financieras**, mismas que se conocen como el valor de los compromisos contraídos por la compañía mediante recursos provenientes de otros establecimientos, para esta cuenta se obtuvieron los siguientes porcentajes: para el 2017 se presentó un valor del 3.28%, en el 2018 un decrecimiento del 0.15%, para el 2019 fue un decrecimiento que representó un 0.61%, en el 2020 se reflejó un valor notablemente decreciente del 0.14%, y ya en el 2021 se reveló un crecimiento considerable del 2.02%, notando su recuperación positiva. En los años 2019-2020 se presentó una variación decreciente y se puede asociar con la utilización de estos valores por alguna deuda.

Todos aquellos bienes, derechos y obligaciones que constituyen los medios económicos para el funcionamiento de las cooperativas, es lo que conforma el **patrimonio**, en el cálculo realizado se alcanzaron los siguientes resultados: en el año 2017 se mostró un 19.86%, en 2018 se presentó un incremento del 0.16%, para el 2019 se reveló un decrecimiento del 2.79%, mientras que 2020 representó un incremento del 3.22%, y por otro lado en 2021 se demuestra un decrecimiento del 1.14%.

En este caso existe un incremento durante el año de la pandemia (2020), el cual se puede asociar con el aumento al mismo tiempo del capital social y las reservas, en lo que corresponde al capital social pudo haber ocurrido por la creación de nuevas participaciones o por elevación del valor nominal de las ya existentes, y el aumento en las reservas quiere decir que los fondos propios de estas instituciones tuvieron una inyección de efectivo por parte de los accionistas.

Por último, se toma en consideración el **superávit por valuaciones**, que es aquella cuenta que registra la contrapartida de la valuación, consiguiendo los valores a continuación, para el 2017 se presentó un 2.16%, que incrementó para el año 2018 en un 0.01%, para el 2019 se mostró un decrecimiento notable del 0.47%, en 2020 pasó a tener un ligero incremento del 0.23%, y por último para el 2021 se reflejó un decrecimiento del 0.03%.

Desde el 2019 se empiezan a notar cambios decrecientes en esta subcuenta, mismos que pueden asociarse con la venta de acciones durante esos años.

DISCUSIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL DE LAS INSTITUCIONES DEL SEGMENTO TRES

La cartera de crédito durante los años de pandemia reflejó los siguientes porcentajes: 71.78% (2020) y 71.97% (2021), por lo que se aprecia la probabilidad de que los clientes pudieron no haber pagado en los plazos acordados.

Asimismo, como lo muestran Bravo y Espinoza (2022), en su investigación teniendo para esta cuenta en el año 2019 un 67.33% y para el 2020 un 68.47%, es decir que también tuvieron problemas de pagos por parte de los asociados.

Por lo que a partir de esta observación se consideran similares las fluctuaciones ocurridas en la cartera de crédito de las 38 cooperativas del segmento tres y en el caso del segmento dos las 22 durante la pandemia del COVID-19, adicionalmente es importante reconocer que también se podría retribuir estos porcentajes por el hecho de haber modificado las políticas de cobranza brindando un alivio financiero hacia los clientes.

Tabla 6 Análisis Horizontal del Estado de Resultados

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO - SEGMENTO TRES														
ESTADO DE RESULTADOS														
ANÁLISIS HORIZONTAL														
CÓD. CONT.	Cuentas	PERÍODOS					ANÁLISIS HORIZONTAL 2018		ANÁLISIS HORIZONTAL 2019		ANÁLISIS HORIZONTAL 2020		ANÁLISIS HORIZONTAL 2021	
		2017	2018	2019	2020	2021	ABSOLUTO	RELATIVO	ABSOLUTO	RELATIVO	ABSOLUTO	RELATIVO	ABSOLUTO	RELATIVO
5	Ingresos	53,050,060.96	58,438,442.77	65,731,709.53	64,784,409.42	74,486,095.91	5,388,381.81	10.16%	7,293,266.76	12%	-947,300.11	-1.44%	9,701,686.49	14.98%
51	Intereses y descuentos ganados	46,696,734.50	53,230,829.84	59,469,242.72	59,176,989.11	67,218,143.59	6,534,095.34	13.99%	6,238,412.88	12%	-292,253.61	-0.49%	8,041,154.48	13.59%
(-) 41	Intereses causados	15,473,958.29	17,124,094.94	19,654,636.97	20,581,626.96	24,068,227.12	1,650,136.65	10.66%	2,530,542.03	15%	926,989.99	4.72%	3,486,600.16	16.94%
	MARGEN NETO DE INTERESES	31,222,776.21	36,106,734.90	39,814,605.75	38,595,362.15	43,149,916.47	4,883,958.69	15.64%	3,707,870.85	10%	-1,219,243.60	-3.06%	4,554,554.32	11.80%
(+) 52	Comisiones ganadas	82,268.19	141,513.27	162,678.25	173,527.16	216,228.33	59,245.08	72.01%	21,164.98	15%	10,848.91	6.67%	42,701.17	24.61%
(+) 54	Ingresos por servicios	1,676,175.41	1,624,495.08	1,908,465.27	1,268,497.18	1,881,181.35	-51,680.33	-3.08%	283,970.19	17%	-639,968.09	-33.53%	612,684.17	48.30%
(-) 42	Comisiones causadas	4,631.71	10,813.99	10,407.91	10,496.08	16,828.00	6,182.28	133.48%	-406.08	-4%	88.17	0.85%	6,331.92	60.33%
(+) 53	Utilidades financieras	0.00	0.00	0.00	111,582.51	166,537.47	0.00	0.00	0.00	0.00	111,582.51	0.00	54,954.96	49.25%
(-) 43	Pérdidas financieras	27,795.51	51,128.72	69,111.29	46,810.44	70,103.37	23,333.21	83.95%	17,982.57	35%	-22,300.85	-32.27%	23,292.93	49.76%
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	32,948,792.59	37,810,800.54	41,806,230.07	40,091,662.48	45,326,932.25	4,862,007.95	14.76%	3,995,429.53	11%	-1,714,567.59	-4.10%	5,235,269.77	13.06%
(-) 44	Provisiones	6,755,930.60	7,703,956.81	10,282,347.76	8,927,062.83	10,457,843.43	948,026.21	14.03%	2,578,390.95	33%	-1,355,284.93	-13.18%	1,530,780.60	17.15%
	MARGEN NETO FINANCIERO	26,192,861.99	30,106,843.73	31,523,882.31	31,164,599.65	34,869,088.82	3,913,981.74	14.94%	1,417,038.58	5%	-359,282.66	-1.14%	3,704,489.17	11.89%
(-) 45	Gastos de operación	29,934,209.00	30,423,445.60	33,970,822.30	33,226,174.67	37,275,909.62	489,236.60	1.63%	3,547,376.70	12%	-744,647.63	-2.19%	4,049,734.95	12.19%
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	-3,741,347.01	-316,601.87	-2,446,939.99	-2,061,575.02	-2,406,820.80	3,424,745.14	-91.54%	-2,130,338.12	673%	385,364.97	-15.75%	-345,245.78	16.75%
(+) 55	Otros ingresos operacionales	1,605,368.59	53,015.67	56,675.97	53,382.31	48,609.37	-1,552,352.92	-96.70%	3,660.30	7%	-3,293.66	-5.81%	-4,772.94	-8.94%
(-) 46	Otras pérdidas operacionales	0.00	4,828.62	29,233.77	0.00	10,033.34	4,828.62	0.00	24,405.15	505%	-29,233.77	-100.00%	10,033.34	0.00
	MARGEN OPERACIONAL	-2,135,978.42	-268,414.82	-2,419,497.79	-2,008,192.71	-2,368,244.77	1,867,563.60	-87.43%	-2,151,082.97	801%	411,305.08	-17.00%	-360,052.06	17.93%
(+) 56	Otros ingresos	2,989,514.27	3,388,588.91	4,134,647.32	4,000,431.15	4,955,395.80	399,074.64	13.35%	746,058.41	22%	-134,216.17	-3.25%	954,964.65	23.87%
(-) 47	Otros gastos y pérdidas	253,965.96	282,272.83	326,053.80	453,643.54	705,345.58	28,306.87	11.15%	43,780.97	16%	127,589.74	39.13%	251,702.04	55.48%
	GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	599,569.89	2,837,901.26	1,389,095.73	1,538,594.90	1,881,805.45	2,238,331.37	373.32%	-1,448,805.53	-51%	149,499.17	10.76%	343,210.55	22.31%
(-) 48	Impuestos y participación a empleados	585,329.97	1,129,644.85	1,026,826.94	1,045,931.97	1,833,887.48	544,314.88	92.99%	-102,817.91	-9%	19,105.03	1.86%	787,955.51	75.34%
	GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	14,239.92	1,708,256.41	362,268.79	492,662.93	47,917.97	1,694,016.49	11896.25%	-1,345,987.62	-79%	130,394.14	35.99%	-444,744.96	-90.27%

Elaborado por: Los Autores

En el presente cuadro se encuentra el análisis horizontal del estado de resultados, representado por la cuenta **ingresos**, mismos que, suponen incrementos en el patrimonio neto, para el 2018 se reflejó un aumento de 10.16%, en el 2019 un incremento de 1.84%, para el 2020 durante el Covid-19 un decrecimiento sustancial del 13,44%, mientras que para el 2021 se presenta una recuperación que llegó a aumentar en un 16,42%. Como se examina entre los primeros años de funcionamiento, las cooperativas mantuvieron sus ingresos, pero para el año 2020 en el que se produjo la pandemia, se vio afectado a tal punto de caer hasta un valor negativo, sin embargo, para el 2021 se refleja una recuperación progresiva.

El **margen neto de intereses**, es la diferencia entre el interés por ingresos generado por entidades financieras y la cantidad de interés pagado a sus prestamistas en relación al número de sus bienes y que para el 2018 tuvo un 15.64%, en 2019 se mostró un decrecimiento del 5.64%, para el año 2020 se mostró un impacto muy notorio al encontrarse presente el COVID-19, y que esta cuenta llegó a repercutir con un decrecimiento del 13,06%, mientras que en el 2021 se pudo observar una recuperación de esta cuenta llegando a alcanzar un incremento del 14,86%.

La cuenta de **margen neto financiero**, mismo que permite medir la rentabilidad que tuvieron las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres, para el 2018 se mostró un 14.94%, en el 2019 decreció esta cuenta en un 9.94%, para el 2020 se presentó un decrecimiento del 6,14%, y por último en el 2021 se registró un incremento del 13.03%.

Por otra parte, se encuentra el **margen operacional**, es aquel porcentaje de ingresos que la cooperativa convierte en beneficios para el presente estudio, en el año 2018 obtuvo un valor de 87.43%, para el 2019 se mostró un incremento del 888,43%, en el 2020 se reveló un decrecimiento considerable del 818% y para el 2021 se presentó un incremento del 34.93%.

Para terminar con este análisis, se explica los valores obtenidos a través de la cuenta **ganancia del ejercicio**, el cual se adopta para las cooperativas como aquel beneficio final que lo obtienen durante un periodo de tiempo, como se puede

observar en la tabla 6, en 2018 existió un 11896.25%, para el 2019 decreció en 11975.25%, para el 2020 se recuperó en un 114,99%, para el 2021 se presentó un decrecimiento del 126,26%.

DISCUSIÓN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LAS INSTITUCIONES DEL SEGMENTO TRES

En este segmento se puede apreciar que en la cuenta ingresos del análisis horizontal realizado al estado de resultado reflejó un decrecimiento importante en el año 2020 al -1.44%, por lo que a partir de este resultado se puede entender que hubo una afectación contundente para ese periodo.

Para Bravo y Espinoza (2022), presentaron para el año 2020 una disminución del 22.39%, que con base en el monto que maneja este segmento se muestra un decrecimiento para ese periodo. Teniendo en cuenta los valores obtenidos entre un segmento y otro se puede entender que en el segmento tres existió una mayor afectación durante la pandemia en cuanto a las entradas operacionales de estas instituciones.

Por otra parte, en la investigación “Riesgo operacional de la cartera de crédito y su incidencia en la rentabilidad, Coac Kullki Wasi Ltda., matriz Ambato, periodo 2019 – 2020” realizada por Yugcha (2022), se muestra que en la cooperativa de Ahorro y Crédito Kullki Wasi Ltda., entre los años 2019 y 2020 presentó una variación del 8% en la cuenta ingresos, mostrando asimismo una disminución en esta institución y que puede relacionarse con la utilización de este dinero.

Tabla 7 Análisis Vertical del Estado de Resultados

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO - SEGMENTO TRES											
ESTADO FINANCIERO											
ANÁLISIS VERTICAL											
CÓDIGO CONTABLE	CUENTAS	PERÍODOS					ANÁLISIS VERTICAL				
		2017	2018	2019	2020	2021	2017	2018	2019	2020	2021
5	Ingresos	53,050,060.96	58,438,442.77	65,731,709.53	64,784,409.42	74,486,095.91					
51	Intereses y descuentos ganados	46,696,734.50	53,230,829.84	59,469,242.72	59,176,989.11	67,218,143.59	12.55%	12.95%	13.40%	12.92%	12.68%
(-) 41	Intereses causados	15,473,958.29	17,124,094.94	19,654,636.97	20,581,626.96	24,068,227.12	4.16%	4.17%	4.43%	4.49%	4.54%
	MARGEN NETO DE INTERESES	31,222,776.21	36,106,734.90	39,814,605.75	38,595,362.15	43,149,916.47	8.39%	8.78%	8.97%	8.43%	8.14%
(+) 52	Comisiones ganadas	82,268.19	141,513.27	162,678.25	173,527.16	216,228.33	0.02%	0.03%	0.04%	0.04%	0.04%
(+) 54	Ingresos por servicios	1,676,175.41	1,624,495.08	1,908,465.27	1,268,497.18	1,881,181.35	0.45%	0.40%	0.43%	0.28%	0.35%
(-) 42	Comisiones causadas	4,631.71	10,813.99	10,407.91	10,496.08	16,828.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
(+) 53	Utilidades financieras	0.00	0.00	0.00	111,582.51	166,537.47	0.00%	0.00%	0.00%	0.02%	0.03%
(-) 43	Pérdidas financieras	27,795.51	51,128.72	69,111.29	46,810.44	70,103.37	0.01%	0.01%	0.02%	0.01%	0.01%
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	32,948,792.59	37,810,800.54	41,806,230.07	40,091,662.48	45,326,932.25	8.86%	9.20%	9.42%	8.75%	8.55%
(-) 44	Provisiones	6,755,930.60	7,703,956.81	10,282,347.76	8,927,062.83	10,457,843.43	1.82%	1.87%	2.32%	1.95%	1.97%
	MARGEN NETO FINANCIERO	26,192,861.99	30,106,843.73	31,523,882.31	31,164,599.65	34,869,088.82	7.04%	7.32%	7.10%	6.80%	6.58%
(-) 45	Gastos de operación	29,934,209.00	30,423,445.60	33,970,822.30	33,226,174.67	37,275,909.62	8.05%	7.40%	7.65%	7.25%	7.03%
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	-3,741,347.01	-316,601.87	-2,446,939.99	-2,061,575.02	-2,406,820.80	-1.01%	-0.08%	-0.55%	-0.45%	-0.45%
(+) 55	Otros ingresos operacionales	1,605,368.59	53,015.67	56,675.97	53,382.31	48,609.37	0.43%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%
(-) 46	Otras pérdidas operacionales	0.00	4,828.62	29,233.77	0.00	10,033.34	0.00%	0.00%	0.01%	0.00%	0.00%
	MARGEN OPERACIONAL	-2,135,978.42	-268,414.82	-2,419,497.79	-2,008,192.71	-2,368,244.77	-0.57%	-0.07%	-0.55%	-0.44%	-0.45%
(+) 56	Otros ingresos	2,989,514.27	3,388,588.91	4,134,647.32	4,000,431.15	4,955,395.80	0.80%	0.82%	0.93%	0.87%	0.93%
(-) 47	Otros gastos y pérdidas	253,965.96	282,272.83	326,053.80	453,643.54	705,345.58	0.07%	0.07%	0.07%	0.10%	0.13%
	GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	599,569.89	2,837,901.26	1,389,095.73	1,538,594.90	1,881,805.45	0.16%	0.69%	0.31%	0.34%	0.35%
(-) 48	Impuestos y participación a empleados	585,329.97	1,129,644.85	1,026,826.94	1,045,931.97	1,833,887.48	0.16%	0.27%	0.23%	0.23%	0.35%
	GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	14,239.92	1,708,256.41	362,268.79	492,662.93	47,917.97	0.00%	0.42%	0.08%	0.11%	0.01%

Elaborado por: Los Autores

El análisis vertical del estado financiero de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres, durante el 2017 hasta el 2021 tuvieron los siguientes resultados:

Empezando por el **margen neto de intereses**, que es la diferencia entre el interés por ingresos generado por entidades financieras y la cantidad de interés pagado a sus prestamistas en relación al número de sus bienes, para el 2017 existió una representación del 8.39% de los ingresos totales, para el 2018 se reveló un incremento del 0.39%, asimismo para el 2019 presentando un incremento del 0.19%, para el 2020 se mostró un decrecimiento del 0.54%, y por último para el año 2021 se observó un decrecimiento del 0.29%.

Por otro lado se encuentra el **margen bruto financiero**, el cual es el beneficio directo que obtienen las cooperativas por prestar sus servicios, y los valores ganados durante los cinco años analizados son los siguientes: para el año 2017 se mostró un valor del 8.86%, para el 2018 se presentó un incremento del 0.34%, en el 2019 estas cooperativas se encontraron con un incremento del 0.22%, mientras que en el 2020 se reveló un decrecimiento del 0.67% y para el 2021 se siguió mostrando un decrecimiento en este periodo del 0.20%.

También se tomó en cuenta el **margen operacional**, que es aquel porcentaje de ingresos que la cooperativa convierte en beneficios, y que para el 2017 representó el -0.57%, en 2018 hubo un incremento del 0.5%, para el año 2019 volvió a decrecer un 0.48%, para el 2020 se mostró una recuperación del 0.11%, para terminar en el 2021 se mantuvo con el año anterior presentando un decrecimiento del 0.01%.

Por último, se analiza la **ganancia del ejercicio**, que se describe como aquel beneficio final que lo obtienen las cooperativas durante un periodo de tiempo determinado, para el 2017 fue del 0.004%, mientras en el año 2018 se notó un incremento importante del 0.42%, para el 2019 decreció en un 0.34%, en el 2020 incrementó en un 0.03%, ya para el 2021 se mostró un 0.01% lo que da a entender que la ganancia fue mínima en relación a los ingresos generados en estos cinco años.

DISCUSIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LAS INSTITUCIONES DEL SEGMENTO TRES

Los intereses ganados del Estado de Resultados (ver tabla 8), mostraron para el 2020 un 12.92%, lo que se puede relacionar con la posibilidad de haber gastado el proporcional de esta cuenta.

Para el segmento dos de acuerdo con Bravo y Espinoza (2022), en el mismo año se presentó un 115.52% mostrando una variación alta que se le puede atribuir a pagos anticipados a esta cuenta.

Mientras que la cooperativa Kullki Wasi Ltda., se mostró con una variación entre los años 2019 y 2020 que fue de 10%, es decir presenta la misma tendencia presentada para el segmento tres, es decir decreciente por lo que probablemente se tuvieron que utilizar estos fondos.

4.1.2. FASE II. EVALUAR LOS INDICADORES FINANCIEROS ESTABLECIDOS EN EL SISTEMA DE MONITOREO PERLAS, PARA LA IDENTIFICACIÓN DE LAS VARIACIONES DE LOS ÚLTIMOS CINCO AÑOS EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO TRES

Actividad 1. Revisión del sistema de monitoreo PERLAS y recopilación de los indicadores financieros a utilizar.

Como lo manifiesta Richardson (2009), el sistema de monitoreo PERLAS originalmente fue diseñado como una herramienta de administración, para luego convertirse en un mecanismo eficaz de supervisión. A continuación, se mostrarán los componentes a considerar en este sistema:

Tabla 8 Componentes del sistema de monitoreo PERLAS

Componente	Descripción
(P) Protección	La protección adecuada de activos es un principio básico del nuevo modelo de cooperativas de ahorro y crédito. La protección se mide al 1) comparar la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables con el monto de préstamos morosos y 2) comparar las provisiones para pérdidas de inversiones con el monto total de inversiones no reguladas.
(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. La medida del capital institucional de PERLAS es un ratio clave que se vincula con varias otras áreas operativas.
(R) Tasas 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. De esta manera, PERLAS demuestra su valor como una herramienta para la gerencia. A diferencia de otros sistemas, PERLAS calcula el rendimiento con base en las inversiones reales pendientes.
(L) Liquidez	El manejo eficaz de liquidez es una habilidad que tiene mucha más importancia a medida que la cooperativa de ahorro y crédito cambia su estructura financiera de las aportaciones de asociados a los depósitos de ahorro, que son más volátiles.
(A) Calidad de Activos	Un activo improductivo es uno que no genera ingresos. Un exceso de activos improductivos afecta las ganancias de la cooperativa de ahorro y crédito negativamente.

<p>(S) Señales de crecimiento</p>	<p>La única manera exitosa de mantener el valor de activos es a través de un fuerte y acelerado crecimiento de activos, acompañado por la rentabilidad sostenida. La ventaja del sistema PERLAS es que vincula el crecimiento con la rentabilidad y con las otras áreas claves, al evaluar el crecimiento del sistema entero.</p>
---------------------------------------	---

Elaborado por: Los Autores.

Fuente. Datos tomados de Richardson (2009).

Actividad 2. Diseño de una matriz con los indicadores financieros seleccionados previamente verificados.

Se procedió a realizar la homologación a partir del sistema de monitoreo PERLAS, mismo que se encuentra autorizado por el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU), además de la utilización de la estructura analizada de la investigación “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 – UPROCACH, periodo 2015-2016” realizada por Caribe y Guamán (2018). De esta forma se generó una matriz final con los indicadores aplicados y el ordenamiento de las cuentas (ver anexo 2).

Actividad 3. Aplicación de los indicadores para la evaluación de la situación económica-financiera de las cooperativas del segmento tres en el tiempo de estudio.

En la presente actividad se procederá con la evaluación a través de los indicadores financieros a las 38 cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3, de esta forma se revelará la afectación positiva o negativa durante la pandemia del COVID-19 en estas instituciones, con los datos obtenidos de los boletines financieros emitidos por la SEPS.

Indicador P1. Protección Cartera Vencida

Este indicador (P1) permite medir la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables en comparación con las provisiones requeridas para cubrir todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses. Se considera como un desempeño

positivo a los valores que son iguales o mayores a la meta $\geq 100\%$ implantada por la WOCCU y como negativo a los que son menores que dicha meta.

Tabla 9 Indicador (P1) Protección cartera vencida.

P1. Protección Cartera Vencida	Fórmula		P1 = Provisión Cartera* / Cartera Vencida**			Meta		$\geq 100\%$		
COAC	CÁLCULO					RESULTADOS				
	2017	2018	2019	2020	2021	2017	2018	2019	2020	2021
13 DE ABRIL	-629,562.59	-1,251,154.17	-1,251,762.09	-1,207,420.82	-827,437.70	-51.53%	-93.56%	-95.50%	-95.59%	-95.25%
	1,221,719.49	1,337,220.28	1,310,775.71	1,263,154.66	868,727.79					
16 DE JULIO LTDA	-128,285.50	-150,880.91	-376,426.91	-640,237.64	-890,254.16	-109.42%	-201.05%	-580.77%	-634.69%	-739.60%
	117,237.09	75,046.08	64,815.22	100,873.62	120,369.38					
ACCIÓN IMBABURAPAK LTDA	-569,019.61	-715,691.38	-1,051,188.80	-1,004,948.10	-1,141,471.48	-58.26%	-86.95%	-123.40%	-153.82%	-238.89%
	976,745.28	823,113.62	851,832.47	653,313.91	477,815.76					
ANDINA LTDA	-200,217.85	-430,850.03	-745,535.50	-1,122,227.27	-1,479,023.06	-56.23%	-92.24%	-105.20%	-172.58%	-205.57%
	356,063.29	467,089.04	708,671.15	650,276.66	719,476.35					
BASE DE TAURA	-65,668.43	-121,668.43	-341,606.30	-258,674.89	-228,013.60	-216.30%	-83.38%	-205.02%	-182.28%	-181.51%
	30,360.42	145,920.62	166,620.40	141,911.47	125,620.53					
CÁMARA DE COMERCIO DE SANTO DOMINGO	-672,908.96	-915,036.23	-1,349,259.64	-286,308.29	-379,204.30	-53.97%	-70.62%	-104.63%	-30.53%	-27.91%
	1,246,735.46	1,295,788.80	1,289,567.79	937,779.14	1,358,899.94					
CAÑAR LTDA	-304,387.89	-436,937.06	-495,417.79	-576,160.21	-693,167.82	-83.91%	-160.19%	-354.11%	-607.76%	-845.14%
	362,763.40	272,770.06	139,906.85	94,800.78	82,017.74					
COCA LTDA	-263,098.15	-307,471.60	-532,407.03	-606,859.08	-795,624.54	-78.87%	-154.93%	-128.34%	-237.73%	-159.55%
	333,563.79	198,463.73	414,833.97	255,271.01	498,658.58					
CRECER WIÑARI LTDA	-37724.96	-206952.51	-317654.45	-365386.47	-468781.56	-15.80%	-68.93%	-102.02%	-117.23%	-168.84%
	238693.73	300252.1	311364.26	311689.72	277,640.39					
CREDIAMBATO LTDA	-219,792.90	-197,661.00	-252,908.26	-318,238.85	-238,806.06	-74.88%	-96.41%	-103.81%	-142.26%	-395.73%
	293,510.59	205,025.00	243,627.98	223,698.75	60,345.18					
CREDIAMIGO LTDA	-189,394.78	-283,655.50	-127,686.30	-204,987.58	-421,659.17	-48.80%	-70.76%	-103.30%	-152.96%	-490.11%
	388,111.02	400,867.34	123,609.98	134,017.44	86,033.10					
CRISTO REY	-761,641.97	-677,224.20	-741,660.92	-1,071,559.97	-919,793.41	-112.89%	-210.83%	-382.57%	-262.96%	-336.58%
	674,666.73	321,215.15	193,864.51	407,501.82	273,279.59					
DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA	-433,092.19	-509,449.35	-721,081.53	-947,318.40	-1,240,414.84	-101.85%	-158.26%	-276.71%	-243.57%	-278.66%
	425,220.90	321,898.05	260,590.39	388,924.03	445,132.25					
DE LA MICROEMPRESA FORTUNA	-329,571.21	-265,374.14	-236,718.46	-191,065.29	-417,316.32	-72.15%	-72.55%	-90.62%	-120.02%	-148.52%
	456,811.05	365,759.23	261,207.92	159,195.26	280,987.54					
EMPLEADOS JUBILADOS Y EX-EMPLEADOS DEL B.C.E	-135,361.74	-131,618.74	-164,095.32	-171,344.20	-206,027.08	-59.74%	-70.71%	-132.17%	-310.31%	-216.68%
	226,590.63	186,148.02	124,154.02	55,217.72	95,085.43					
DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO AMAZONAS	-374,585.02	-519,547.66	-687,357.38	-787,969.27	-1,483,006.07	-51.76%	-70.96%	-83.90%	-106.85%	-89.15%
	723,748.79	732,144.68	819,257.02	737,467.39	1,663,571.44					
MAGISTERIO DE PICHINCHA	-94,900.02	-205,218.79	-175,599.38	-194,244.07	-283,125.42	-53.58%	-117.62%	-208.33%	-314.32%	-442.04%
	177,130.30	174,477.93	84,290.43	61,798.32	64,049.28					
EDUCADORES DE PASTAZA LTDA	-77,574.72	-83,437.13	-68,081.98	-104,651.68	-108,345.15	-644.91%	-734.48%	-1142.37%	-1115.45%	-1298.82%
	12,028.69	11,360.06	5,959.72	9,382.01	8,341.83					
EDUCADORES Y ASOCIACIÓN ZAMORA CHINCHIPE	-271,352.95	-249,201.77	-95,852.35	-114,131.19	-98,262.77	-103.68%	-200.47%	-265.31%	-284.22%	-245.37%
	261,719.54	124,307.73	36,127.96	40,155.77	40,047.24					

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

Elaborado por: Los Autores.

Tabla 10 Indicador (P1) Protección cartera vencida.

P1. Protección Cartera Vencida	Fórmula		P1 = Provisión Cartera* / Cartera Vencida**			Meta		≥100%		
	CÁLCULO					RESULTADOS				
COAC	2017	2018	2019	2020	2021	2017	2018	2019	2020	2021
FINANZAS CORPORATI VAS	-180,372.52*	-231,586.13	-296,698.02	-392,262.66	-484,901.58	-66.83%	-98.10%	-173.87%	-366.55%	-584.39%
	269,887.07**	236,062.21	170,639.03	107,014.89	82,975.88					
FONDO PARA EL DESARROLL O Y LA VIDA	-415,485.92	-420,338.69	-380,006.92	-427,873.61	-481,362.36	-129.74%	-139.97%	-127.95%	-83.98%	-356.92%
	320,245.70	300,311.66	296,994.24	509,470.64	134,867.34					
FUTURO LAMANENSE	-416,351.88	-423,832.83	-478,213.66	-362,368.38	-389,539.68	-161.62%	-335.08%	-305.96%	-117.42%	-169.29%
	257,611.60	126,486.80	156,300.41	308,604.94	230,100.97					
LA DOLOROSA LTDA	-509,967.94	-527,585.96	-631,768.72	-1,002,924.31	-1,080,043.88	-138.10%	-171.73%	-175.20%	-184.45%	-164.22%
	369,283.29	307,220.48	360,600.88	543,732.58	657,668.60					
MAGISTERIO MANABITA LIMITADA	-325,243.46	-410,511.65	-340,744.17	-348,980.78	-299,069.57	-171.41%	-235.45%	-137.42%	-98.18%	-173.61%
	189,741.41	174,350.32	247,959.00	355,434.96	172,262.15					
MICROEMPR ESARIAL SUCRE	-116657.52	-348,768.18	-700,324.37	-933,965.21	-946,474.80	-101.36%	-151.34%	-223.77%	-271.30%	-386.31%
	115096.6	230,454.97	312965.73	344,253.85	245001.12					
MINGA LTDA	-810,814.46	-852,425.16	-1,013,358.31	-1,087,276.89	-1,311,378.47	-72.80%	-82.34%	-116.74%	-126.52%	-148.59%
	1,113,730.65	1,035,234.75	868,040.20	859,405.22	882,577.75					
MULTIEMPRESARIAL	-93,719.80	-106,832.67	-204,416.38	-373,490.92	-556,893.08	-55.61%	-149.11%	-250.23%	-241.77%	-415.28%
	168,527.85	71,644.90	81,691.68	154,481.49	134,102.14					
SALINAS LTDA	-296,171.44	-204,175.95	-230,704.50	-260,301.02	-230,289.82	-96.56%	-155.82%	-127.85%	-168.96%	-232.64%
	306,712.74	131,033.21	180,455.92	154,062.23	98,990.06					
SALITRE LTDA	-234,608.99	-185,638.07	-397,107.31	-434,371.96	-485,485.65	-68.40%	-45.69%	-119.41%	-104.52%	-90.23%
	342,998.85	406,269.74	332,551.06	415,584.66	538,036.92					
SAN CRISTÓBAL LTDA	-124,646.25	-253,577.55	-396,843.47	-452,599.99	-472,650.97	1186.43%	-487.58%	-506.10%	-494.29%	-573.66%
	10,505.97	52,006.94	78,411.95	91,565.85	82,391.58					
SAN GABRIEL LTDA	-637,540.66	-406,679.73	-434,777.65	-514,938.78	-609,097.49	-85.49%	-81.22%	-138.88%	-188.45%	-192.80%
	745,738.45	500,723.67	313,051.60	273,252.18	315,927.89					
SAN JORGE LTDA	-184,733.08	-221,127.06	-201,970.48	-316,900.54	-429,687.11	-323.28%	-301.84%	-286.59%	-370.26%	-447.42%
	57,143.94	73,260.66	70,472.69	85,588.86	96,037.01					
SAN JUAN DE COTOGCHOA	-404,553.46	-463,468.02	-675,160.62	-815,006.27	-931,495.71	-118.90%	-143.35%	-126.92%	-124.21%	-132.10%
	340,256.21	323,310.55	531,976.92	656,147.90	705,118.62					
SAN MIGUEL DE LOS BANCOS LTDA	-788,577.17	-786,798.41	-612,242.35	-737,325.44	-989,512.92	-89.56%	-108.10%	-201.06%	-164.57%	-195.11%
	880,476.55	727,857.57	304,513.19	448,021.12	507,157.35					
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	-421,419.27	-539,720.66	-564,796.86	-563,193.72	-584,376.45	-221.15%	-185.95%	-203.02%	-244.36%	-379.60%
	190,557.03	290,253.61	278,202.47	230,480.05	153,943.69					
SIERRA CENTRO LTDA	-609,430.05	-656,730.82	-1,282,155.45	-894,101.11	-892,507.28	-48.11%	-71.43%	-146.03%	-197.45%	-130.04%
	1,266,789.91	919,363.03	877,988.80	452,819.69	686,321.23					
SUMAK KAWSAY LTDA	-207,420.33	-426,839.26	-609661.57	-758,015.81	-1,083,822.39	-42.84%	-134.11%	-196.75%	-239.14%	-209.56%
	484,171.41	318,272.10	309868.66	316,981.26	517,192.45					
UNIVERSIDA D DE GUAYAQUIL LTDA	-13,836.97	-24,154.03	-48,320.81	-87,022.61	-70,253.67	-87.22%	-146.06%	-139.17%	-165.82%	-401.88%
	15,863.58	16,536.96	34,720.12	52,480.98	17,481.38					
TOTAL SEGMENTO	-12,549,692.61	-15,149,821.43	-19,231,572.01	-20,936,653.28	-24,648,577.39	-78.59%	-108.22%	-145.49%	-161.23%	-178.56%
	15,968,759.00	13,999,521.65	13,218,482.30	12,985,812.83	13,804,253.47					

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

Elaborado por: Los Autores.

Dentro de los valores presentados, se tomó en consideración el total del presente segmento para el año 2020 el cual resultó en -161.23% mientras que para 2021 fue de -178.56%. Lo cual brinda a interpretación de que las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres no contaron con una buena toma de decisiones en la gestión de su cartera, por lo tanto, se ha generado una pérdida llegando a niveles muy bajos.

De las instituciones analizadas varias presentaron algunos inconvenientes potenciales a representar un riesgo en la protección de cartera vencida, al mismo tiempo existieron valores favorables para otras:

Cooperativas del segmento tres con trayectoria negativa: la cooperativa de ahorro y crédito Educadores de Pastaza Ltda., para el 2020 reflejó un valor del -1115.45% y para el año 2021 un -1298.82% teniendo en cuenta los años anteriores se puede entender que estos últimos años ha presentado un rumbo negativo y lo que refleja es sin duda la poca capacidad que posee esta institución para hacer frente a las obligaciones pendientes, es decir, las estrategias que han o estén aplicando no arrojan resultados positivos.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria positiva: la cooperativa de ahorro y crédito Cámara de Comercio de Santo Domingo para el año 2020 tuvo una cartera vencida del -30.53% es decir posee un incremento negativo considerable teniendo en cuenta que para el 2019 había mostrado un -104.63%, y continúa acercándose a la tendencia positiva para el 2021 con un -27.91%. Por lo que se puede percibir es probable que esta institución ya se encuentra aplicando estrategias que están resultando positivas para hacer frente y cubrir los préstamos que tienen con morosidad.

COMPORTAMIENTO POR CONSECUENCIA DE LA CRISIS SANITARIA

La provisión de cartera en las cooperativas del segmento tres para el 2020 mostraron un valor de \$-20, 936,653.28 y para el año 2021 fue de \$-24, 648,577.39, presentándose una disminución considerable en el periodo de pandemia, la variación de cada caño para estas instituciones ha sido negativa, lo que puede indicar que no toman en cuenta los problemas que podrían presentarse, no han sabido aprovisionarse y no han revisado los valores que están arrojando los informes financieros, y que se podrían prever cómo se puede apreciar a través del cálculo de este indicador.

Instituciones con impacto negativo: la cooperativa de ahorro y crédito Educadores de Pastaza Ltda., para el 2020 obtuvo un valor de \$-104,651.68, para el 2021 mantuvo su condición aumentó negativamente un poco a \$-108,345.15, por lo que se destaca para esta institución una mala toma de decisiones con respecto a las provisiones.

Instituciones con impacto positivo: la cooperativa de ahorro y crédito Cámara de Comercio de Santo Domingo, sus provisiones en el 2020 fueron de \$-286,308.29 mientras que para el 2021 se observó un aumento negativo de \$-379,204.30, por lo que se demuestra que como la mayoría de las instituciones de este segmento no estaba preparada para el tiempo de pandemia.

Indicador P2. Protección Cartera Improductiva

Con este indicador es posible medir la suficiencia de las provisiones de cartera improductiva, misma que es la suma de cartera vencida y cartera que no devenga intereses. Por medio de este indicador se considera como un desempeño positivo a los valores que son iguales o mayores a la meta $\geq 100\%$ implantada por el WOCCU y como negativo a los que son menores que dicha meta.

Tabla 11 Indicador (P2) Protección Cartera Improductiva

P2. Protección Cartera Improductiva	Fórmula		P2 = Provisión Cartera* / Cartera Improductiva**			Meta	≥100%				
	CÁLCULO					RESULTADOS					
COAC	2017	2018	2019	2020	2021	2017	2018	2019	2020	2021	
13 DE ABRIL	-629,562.59*	-1,251,154.17	-1,251,762.09	-1,207,420.82	-827,437.70	-32.24%	-69.38%	-70.58%	-76.95%	-60.96%	
	1,952,454.77**	1,803,289.79	1,773,508.80	1,569,047.37	1,357,270.79						
16 DE JULIO LTDA	-128,285.50	-150,880.91	-376,426.91	-640,237.64	-890,254.16	-55.09%	-50.21%	-126.82%	-197.53%	-183.57%	
	232,869.70	300,513.77	296,811.60	324,129.50	484,957.82						
ACCIÓN IMBABURAPAK LTDA	-569,019.61	-715,691.38	-1,051,188.80	-1,004,948.10	-1,141,471.48	-37.66%	-48.22%	-74.80%	-88.16%	-98.06%	
	1,511,047.33	1,484,355.48	1,405,247.51	1,139,898.98	1,164,113.26						
ANDINA LTDA	-200,217.85	-430,850.03	-745,535.50	-1,122,227.27	-1,479,023.06	-32.83%	-45.21%	-66.69%	-77.60%	-90.54%	
	609,857.45	952,950.85	1,117,846.15	1,446,122.68	1,633,630.49						
BASE DE TAURA	-65,668.43	-121,668.43	-341,606.30	-258,674.89	-228,013.60	-54.21%	-21.07%	-88.91%	-100.75%	-72.22%	
	121,134.23	577,481.47	384,196.55	256,754.19	315,730.41						
CÁMARA DE COMERCIO DE SANTO DOMINGO	-672,908.96	-915,036.23	-1,349,259.64	-286,308.29	-379,204.30	-42.13%	-50.34%	-75.00%	-16.22%	-23.05%	
	1,597,299.85	1,817,647.16	1,799,013.52	1,764,835.06	1,645,434.24						
CAÑAR LTDA	-304,387.89	-436,937.06	-454,495.32	-576,160.21	-693,167.82	-24.12%	-54.00%	-84.14%	-164.83%	-179.54%	
	1,262,112.71	809,157.61	540,171.43	349,545.51	386,072.09						
COCA LTDA	-263,098.15	-307,471.60	-532,407.03	-606,859.08	-795,624.54	-49.34%	-53.56%	-81.63%	-103.95%	-101.20%	
	533,207.45	574,088.82	652,254.64	583,776.85	786,215.16						
CRECER WIÑARI LTDA	-37724.96	-206952.51	-317654.45	-365386.47	-468,781.56	-7.74%	-38.58%	-48.60%	-76.99%	-104.35%	
	487424.54	536403.72	653658.48	474599.96	449,235.90						
CREDIAMBATO LTDA	-219,792.90	-197,661.00	-252,908.26	-318,238.85	-238,806.06	-43.20%	-70.28%	-73.70%	-94.24%	-221.02%	
	508,794.39	281,265.47	343,165.35	337,676.45	108,045.09						
CREDIAMIGO LTDA	-189,394.78	-283,655.50	-127,686.30	-204,987.58	-421,659.17	-42.89%	-59.81%	-73.09%	-103.04%	-128.92%	
	441,554.12	474,274.74	174,699.22	198,938.62	327,064.14						
CRISTO REY	-761,641.97	-677,224.20	-741,660.92	-1,071,559.97	-919,793.41	-58.45%	-85.07%	-71.46%	-60.54%	-92.48%	
	1,303,010.09	796,074.37	1,037,804.76	1,770,040.15	994,545.37						
DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA	-433,092.19	-509,449.35	-721,081.53	-947,318.40	-1,240,414.84	-43.51%	-79.94%	-88.29%	-109.55%	-123.91%	
	995,433.73	637,290.74	816,714.94	864,746.56	1,001,029.71						
DE LA MICROEMPRESA FORTUNA	-329,571.21	-265,374.14	-236,718.46	-191,065.29	-417,316.32	-50.46%	-40.59%	-49.34%	-73.67%	-63.77%	
	653,106.90	653,782.55	479,810.33	259,341.32	654,374.59						
EMPLEADOS JUBILADOS Y EX-EMPLEADOS DEL B.C.E	-135,361.74	-131,618.74	-164,095.32	-171,344.20	-206,027.08	-36.34%	-54.94%	-82.97%	-82.94%	-108.10%	
	372,440.68	239,557.61	197,783.57	206,588.74	190,587.46						
DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO AMAZONAS	-374,585.02	-519,547.66	-687,357.38	-787,969.27	-1,483,006.07	-42.06%	-50.42%	-50.34%	-42.36%	-76.83%	
	890,531.60	1,030,351.87	1,365,390.55	1,860,241.69	1,930,297.66						
MAGISTERIO DE PICHINCHA	-94,900.02	-205,218.79	-175,599.38	-194,244.07	-283,125.42	-30.37%	-77.64%	-87.73%	-61.83%	-106.40%	
	312,519.56	264,319.95	200,162.16	314,180.95	266,104.29						
EDUCADORES DE PASTAZA LTDA	-77,574.72	-83,437.13	-68,081.98	-104,651.68	-108,345.15	-253.82%	-235.37%	-644.17%	-324.83%	-492.15%	
	30,562.33	35,449.23	10,568.98	32,216.96	22,014.68						
EDUCADORES Y ASOCIACIÓN ZAMORA CHINCHIPE	-271,352.95	-249,201.77	-95,852.35	-114,131.19	-98,262.77	-76.35%	-153.86%	-142.64%	-121.00%	-197.63%	
	355,420.22	161,966.43	67,198.08	94,321.51	49,720.99						

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

Elaborado por: Los Autores.

Tabla 12 Indicador (P2) Protección Cartera Improductiva

P2. Protección Cartera Improductiva	Fórmula		P2 = Provisión Cartera* / Cartera Improductiva**			Meta	≥100%			
	CÁLCULO					RESULTADOS				
COAC	2017	2018	2019	2020	2021	2017	2018	2019	2020	2021
FINANZAS CORPORATIVAS	-180,372.52*	-231,586.13	-296,698.02	-392,262.66	-484,901.58	-32.01%	-52.33%	-75.80%	-116.69%	-194.36%
	563,558.24**	442,519.52	391,409.38	336,155.17	249,482.93					
FONDO PARA EL DESARROLLO Y LA VIDA	-415,485.92	-420,338.69	-380,006.92	-427,873.61	-481,362.36	-102.55%	-95.80%	-56.06%	-44.56%	-84.12%
	405,159.07	438,770.34	677,864.99	960,323.95	572,206.41					
FUTURO LAMANENSE	-416,351.88	-423,832.83	-478,213.66	-362,368.38	-389,539.68	-85.63%	-110.52%	-91.44%	-92.12%	-75.06%
	486,208.77	383,486.83	523,000.34	393,378.75	518,943.35					
LA DOLOROSA LTDA	-509,967.94	-527,585.96	-631,768.72	-1,002,924.31	-1,080,043.88	-88.49%	-81.12%	-85.30%	-82.69%	-85.18%
	576,326.13	650,362.88	740,646.86	1,212,805.94	1,267,925.25					
MAGISTERIO MANABITA LIMITADA	-325,243.46	-410,511.65	-340,744.17	-348,980.78	-299,069.57	-100.59%	-118.69%	-89.37%	-79.13%	-116.98%
	323,347.65	345,882.79	381,263.55	441,041.08	255,648.97					
MICROEMPR ESARIAL SUCRE	-116657.52	-348,768.18	-700,324.37	-933,965.21	-946,474.80	-23.50%	-34.04%	-54.00%	-76.17%	-74.68%
	496439.87	1,024,675.45	1296961.99	1,226,198.76	1267436					
MINGA LTDA	-810,814.46	-852,425.16	-1,013,358.31	-1,087,276.89	-1,311,378.47	-44.91%	-59.51%	-80.08%	-89.89%	-86.39%
	1,805,323.87	1,432,493.94	1,265,409.60	1,209,600.43	1,517,926.62					
MULTIEMPR ESARIAL	-93,719.80	-106,832.67	-204,416.38	-373,490.92	-556,893.08	-34.50%	-46.24%	-67.35%	-98.99%	-83.94%
	271,663.29	231,058.90	303,515.92	377,316.86	663,469.26					
SALINAS LTDA	-296,171.44	-204,175.95	-230,704.50	-260,301.02	-230,289.82	-59.19%	-51.67%	-70.33%	-75.13%	-92.69%
	500,374.64	395,158.80	328,048.52	346455.32	248,450.56					
SALITRE LTDA	-234,608.99	-185,638.07	-397,107.31	-434,371.96	-485,485.65	-61.92%	-39.33%	-99.37%	-77.45%	-69.34%
	378,890.82	472,007.57	399,628.19	560,871.70	700,197.36					
SAN CRISTÓBAL LTDA	-124,646.25	-253,577.55	-396,843.47	-452,599.99	-472,650.97	-181.38%	-99.30%	-104.81%	-137.84%	-169.87%
	68,720.53	255,372.35	378,633.15	328,341.28	278,235.70					
SAN GABRIEL LTDA	-637,540.66	-406,679.73	-434,777.65	-514,938.78	-609,097.49	-46.10%	-46.70%	-78.82%	-94.65%	-94.24%
	1,382,980.36	870,842.94	551,631.30	544,031.91	646,298.00					
SAN JORGE LTDA	-184,733.08	-221,127.06	-201,970.48	-316,900.54	-429,687.11	-114.80%	-90.59%	-92.49%	-157.51%	-160.59%
	160,915.86	244,086.58	218,372.49	201,199.24	267,562.65					
SAN JUAN DE COTOGCHOA	-404,553.46	-463,468.02	-675,160.62	-815,006.27	-931,495.71	-54.56%	-71.84%	-62.52%	-96.89%	-79.41%
	741,459.12	645,174.07	1,079,868.73	841,186.94	1,173,013.23					
SAN MIGUEL DE LOS BANCOS LTDA	-788,577.17	-786,798.41	-612,242.35	-737,325.44	-989,512.92	-72.82%	-81.07%	-77.82%	-87.02%	-98.81%
	1,082,964.90	970,521.12	786,700.05	847,290.21	1,001,440.23					
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	-421,419.27	-539,720.66	-564,796.86	-563,193.72	-584,376.45	-79.38%	-99.23%	-117.71%	-163.93%	-175.74%
	530,875.00	543,899.82	479,839.79	343,562.64	332,519.40					
SIERRA CENTRO LTDA	-609,430.05	-656,730.82	-1,282,155.45	-894,101.11	-892,507.28	-31.69%	-45.95%	-55.18%	-75.60%	-46.27%
	1,923,196.86	1,429,362.35	2,323,607.40	1,182,611.21	1,929,025.01					
SUMAK KAWSAY LTDA	-207,420.33	-426,839.26	-609661.57	-758,015.81	-1,083,822.39	-33.32%	-87.96%	-110.52%	-152.39%	-129.54%
	622,588.88	485,287.99	551615.21	497,423.32	836686.79					
UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA	-13,836.97	-24,154.03	-48,320.81	-87,022.61	-70,253.67	-66.50%	-67.37%	-46.55%	-73.62%	-116.50%
	20,807.02	35,854.30	103,814.12	118,197.84	60,303.07					
TOTAL SEGMENTO	-	-	-	-	-	-47.33%	-61.27%	-73.53%	-81.10%	-89.46%
	12,549,692.61	-15,149,821.43	-19,190,649.54	-20,936,653.28	-24,648,577.39					
	26,512,582.53	24,727,040.17	26,097,838.20	25,814,995.60	27,553,214.93					

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

Elaborado por: Los Autores.

Dentro de los valores presentados (ver Tabla 12), tomando en consideración el total para el año 2020 mostró un -81.10% y para 2021 fue de -89.46%. Lo anterior permite interpretar que las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres no contaron con una buena toma de decisiones en la gestión de su cartera.

De las instituciones analizadas varias presentaron algunos inconvenientes potenciales a representar un riesgo en la protección de cartera improductiva, al mismo tiempo existieron valores favorables para otras:

Cooperativas del segmento tres con trayectoria negativa: la cooperativa de ahorro y crédito Educadores de Pastaza Ltda., para el año 2020 presentó un -324.83% mientras que en el 2021 llegó a ser de -492.15%, lo que se analiza es que además de no alcanzar la meta establecida, presenta valores negativos que apuntan a una mala toma de decisiones con respecto a la cartera vencida.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria positiva: la cooperativa de ahorro y crédito Cámara de Comercio de Santo Domingo en el año de pandemia (2020) presentó un -16.22% y para el 2021 mostró un -23.05%, aunque no sean los valores esperados son los que más se acercan a lo positivo, por lo tanto, se requiere una mayor atención a nivel general de este segmento con respecto a su cartera vencida.

COMPORTAMIENTO POR CONSECUENCIA DE LA CRISIS SANITARIA

La provisión de cartera en las cooperativas del segmento tres según el indicador P2 para el 2020 mostraron un valor de \$-20, 936,653.28 y para el año 2021 fue de \$-24, 648,577.39, presentándose un aumento negativo después de la pandemia por lo cual se entiende que la variación de estas instituciones presenta problemas, es decir que no tomaron en cuenta los resultados que han tenido durante este periodo o los han obviado y no han podido aprovisionarse.

Instituciones con impacto negativo: la cooperativa de ahorro y crédito Educadores de Pastaza Ltda., para el 2020 obtuvo un valor de \$-104,651.68 en sus provisiones y para el 2021 incrementó negativamente hacia un valor de \$-108,345.15, en tanto que su cartera improductiva fue de \$32,216.96 para el 2020 y en 2021 disminuyó a un valor de \$22,014.68 por lo tanto se demuestra que es mayor el valor de la cartera improductiva que las provisiones, es decir, en los años de pandemia las provisiones no fueron suficientes para cubrir sus rubros en carteras de consumo.

Instituciones con impacto positivo: la cooperativa de ahorro y crédito Cámara de Comercio de Santo Domingo con respecto a provisión de cartera para el año 2020 mostró \$-286,308.29 y para el 2021 subió negativamente a \$-379,204.30, y por otra parte la cartera improductiva en el 2020 reflejó un valor de \$1,764,835.06, mientras que en el 2021 expuso un monto de \$1,645,434.24, aunque no sean los mejores valores, son los más cercanos a llegar a un valor positiva en caso de aplicar estrategias para estas cuentas.

Indicador P3. Solvencia

Mediante el indicador P3 se puede medir el nivel de protección para ahorros y aportaciones de asociados, en el caso de la liquidación de activos y pasivos. Así, con este indicador se considera como un desempeño positivo a los valores que son

iguales o mayores a la meta $\geq 111\%$ implantada por el WOCCU y como negativos a los que son menores a esta.

Tabla 13 Indicador (P3) Solvencia

P3. Solvencia	Fórmula		P3 = ((Activo Total + Provisiones) - (Activos Improductivos + Pasivo Total - Depósitos de Socios)) / (Patrimonio + Depósitos de Socios)			Meta		$\geq 111\%$		
COAC	CÁLCULO					RESULTADOS				
	2017	2018	2019	2020	2021	2017	2018	2019	2020	2021
13 DE ABRIL	4,781,000.61	3,708,962.21	4,562,709.19	5,831,002.18	6,883,968.14	51.92%	43.46%	50.19%	58.14%	64.40%
	9,207,661.19	8,535,075.73	9,090,933.29	10,028,740.81	10,688,751.85					
16 DE JULIO LTDA	8,625,111.00	9,760,874.08	11,239,348.22	11,887,606.96	13,719,895.69	91.08%	90.60%	103.67%	85.88%	82.40%
	9,470,014.82	10,773,362.00	10,841,776.01	13,842,489.04	16,650,942.14					
ACCIÓN IMBABURAPAK LTDA	8,704,104.05	10,121,911.59	11,231,238.59	11,838,365.14	14,861,982.62	76.81%	78.35%	78.26%	78.69%	83.13%
	11,331,836.22	12,918,959.03	14,350,515.33	15,044,896.17	17,878,390.79					
ANDINA LTDA	8,418,732.76	10,913,407.92	12,628,951.67	14,089,770.92	16,991,748.71	83.41%	81.27%	87.24%	74.74%	75.11%
	10,093,152.82	13,428,946.86	14,476,153.79	18,852,951.12	22,622,509.24					
BASE DE TAURA	6,312,453.68	6,111,859.01	5,765,927.97	5,890,732.30	5,963,679.44	87.39%	87.93%	105.08%	89.28%	89.40%
	7,223,667.38	6,950,935.99	5,487,041.01	6,597,841.99	6,671,047.96					
CÁMARA DE COMERCIO DE SANTO DOMINGO	4,785,815.64	4,832,797.00	4,044,283.33	4,562,118.24	5,772,596.79	61.83%	58.71%	54.77%	62.69%	67.71%
	7,740,740.40	8,232,189.98	7,384,333.96	7,276,857.03	8,525,938.56					
CAÑAR LTDA	8,268,642.79	9,507,391.64	9,588,347.33	9,211,444.53	10,105,922.88	77.61%	82.98%	100.09%	84.10%	84.85%
	10,654,053.99	11,458,038.80	9,579,447.71	10,953,503.83	11,909,926.16					
COCA LTDA	5,520,480.98	6,913,946.59	8,228,093.79	7,811,531.54	8,080,770.57	72.28%	75.42%	100.40%	74.24%	73.45%
	7,638,029.22	9,167,357.13	8,194,993.25	10,522,541.47	11,000,998.73					
CRECER WIÑARI LTDA	3,689,666.28	4,095,319.83	4,530,703.72	4,912,258.08	7,413,902.55	80.02%	79.16%	95.18%	79.48%	83.84%
	4,610,713.07	5,173,760.78	4,759,925.98	6,180,382.27	8,842,568.17					
CREDIAMBATO LTDA	7,328,144.35	8,931,372.20	9,471,262.09	8,697,186.26	11,765,853.43	88.84%	92.81%	104.55%	86.33%	95.01%
	8,248,700.08	9,623,760.18	9,059,424.01	10,074,900.71	12,384,171.03					
CREDIAMIGO LTDA	6,897,618.44	9,428,115.15	11,286,337.36	12,017,421.32	15,541,045.66	85.51%	87.22%	99.66%	90.41%	90.67%
	8,066,292.45	10,809,009.46	11,324,644	13,292,279.90	17,139,342.09					
CRISTO REY	6,062,282.07	6,605,499.27	7,190,294.57	3,986,927.22	5,853,322.43	68.79%	74.97%	105.77%	50.53%	65.47%
	8,812,768.80	8,810,673.04	6,798,218.11	7,890,927.48	8,940,739.66					
DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA	11,249,521.06	11,691,427.07	11,061,976.64	10,240,885.36	11,415,171.47	75.19%	77.13%	76.78%	70.73%	70.12%
	14,960,983.43	15,158,221.47	14,407,697.66	14,477,967.42	16,279,907.54					
DE LA MICROEMPRESA FORTUNA	12,222,601.98	12,789,558.08	13,267,497.04	13,451,948.61	14,377,795.88	84.49%	84.46%	86.64%	87.57%	85.67%
	14,466,874.13	15,142,289.02	15,313,809.41	15,361,871.59	16,782,011.35					
EMPLEADOS JUBILADOS Y EX-EMPLEADOS DEL B.C.E	6,970,875.34	6,984,276.35	7,314,418.56	7,525,656.72	7,615,962.85	91.31%	93.27%	93.39%	93.54%	93.77%
	7,634,517.11	7,487,945.21	7,832,142.98	8,045,480.84	8,121,793.35					
DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO AMAZONAS	3,145,716.12	3,828,341.63	3,741,124.00	1,180,895.69	-1,707,430.73	53.13%	54.58%	47.19%	19.17%	-52.59%
	5,920,461.51	7,014,370.68	7,927,925.72	6,159,314.23	3,246,938.08					
MAGISTERIO DE PICHINCHA	6,561,825.41	6,580,438.03	6,990,825.53	6,803,952.82	6,326,994.62	57.31%	56.76%	63.49%	63.14%	61.88%
	11,450,495.50	11,594,354.91	11,011,295.34	10,775,708.11	10,224,542.57					
EDUCADORES DE PASTAZA LTDA	4,271,090.25	3,995,364.03	4,290,043.04	4,418,053.88	4,569,538.02	54.49%	52.22%	54.38%	55.16%	56.25%
	7,838,947.56	7,650,739.49	7,888,767.08	8,008,993.02	8,123,693.09					
EDUCADORES Y ASOCIACIÓN ZAMORA CHINCHIPE	4,980,131.87	5,239,965.37	5,775,717.38	5,540,004.69	5,429,038.88	82.84%	86.61%	88.56%	87.88%	88.32%
6,011,450.91	6,050,343.31	6,521,845.60	6,303,992.96	6,146,728.25						

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

Elaborado por: Los Autores.

Tabla 14 Indicador (P3) Solvencia

P3. Solvencia	Fórmula		P3 = ((Activo Total + Provisiones) - (Activos Improductivos + Pasivo Total - Depósitos de Socios)) / (Patrimonio + Depósitos de Socios)					Meta	≥111%	
COAC	CÁLCULO					RESULTADOS				
	2017	2018	2019	2020	2021	2017	2018	2019	2020	2021
FINANZAS CORPORATIVAS	8,417,780.45	10,552,790.02	14,486,439.13	16,456,100.61	20,048,978.62	87.19%	89.20%	91.89%	92.67%	93.34%
	9,654,025.95	11,830,870.49	15,764,368.67	17,756,983.54	21,478,493.66					
FONDO PARA EL DESARROLLO Y LA VIDA	9,312,881.30	10,183,996.80	11,813,852.01	10,589,421.05	11,965,230.34	85.41%	81.05%	81.88%	76.74%	76.10%
	10,903,328.33	12,565,389.22	14,427,384.32	13,798,576.80	15,722,525.76					
FUTURO LAMANENSE	6,297,288.25	6,910,420.30	6,557,004.86	6,786,591.92	7,234,634.08	82.16%	82.70%	80.08%	78.95%	78.25%
	7,664,708.31	8,356,310.07	8,188,152.50	8,596,078.23	9,245,075.29					
LA DOLOROSA LTDA	12,061,301.57	12,859,390.04	12,961,018.15	11,606,388.04	12,017,988.27	81.58%	81.90%	80.96%	72.58%	74.74%
	14,783,963.38	15,700,653.08	16,009,085.44	15,991,870.08	16,079,473.94					
MAGISTERIO MANABITA LIMITADA	3,915,084.42	4,622,442.62	5,478,053.87	5,568,162.52	6,280,763.87	64.86%	66.62%	73.67%	73.23%	78.78%
	6,036,334.89	6,938,699.92	7,435,653.01	7,603,786.89	7,972,117.82					
MICROEMPRESARIAL SUCRE	8,364,456.86	10,037,789.33	10,647,625.15	10,275,763.01	12,279,549.15	85.21%	79.77%	77.38%	73.53%	76.83%
	9,816,229.70	12,582,723.72	13,759,815.38	13,974,772.46	15,983,063.72					
MINGA LTDA	7,729,743.84	9,870,563.94	12,439,765.26	13,756,336.40	17,131,536.74	67.67%	74.40%	78.10%	79.23%	79.97%
	11,423,094.58	13,267,181.19	15,928,566.05	17,362,499.11	21,422,712.78					
MULTIEMPRESARIAL	9,197,717.59	10,034,396.06	11,407,255.70	11,198,714.33	13,189,698.63	88.66%	88.98%	90.59%	85.58%	82.87%
	10,374,091.02	11,277,116.33	12,592,069.45	13,086,411.89	15,916,748.93					
SALINAS LTDA	3,793,178.90	4,712,775.48	5,322,150.78	5,182,351.34	5,220,861.27	72.87%	79.50%	80.77%	78.25%	79.39%
	5,205,599.39	5,928,228.89	6,588,879.67	6,623,218.28	6,575,976.19					
SALITRE LTDA	5,330,538.31	5,430,165.45	6,118,670.15	6,013,572.96	6,457,653.86	67.15%	66.78%	69.86%	66.40%	68.33%
	7,938,122.34	8,131,111.50	8,758,662.61	9,056,577.94	9,450,083.04					
SAN CRISTÓBAL LTDA	7,761,564.01	6,853,053.49	6,675,143.25	7,859,693.23	9,186,639.63	90.08%	83.72%	81.83%	82.19%	85.88%
	8,616,319.73	8,185,241.13	8,156,891.62	9,563,265.33	10,697,309.03					
SAN GABRIEL LTDA	6,448,617.15	7,708,529.34	8,926,486.92	8,694,420.59	11,104,900.97	66.05%	74.94%	80.43%	78.15%	80.59%
	9,763,901.09	10,286,646.50	11,098,558.90	11,124,800.42	13,779,737.04					
SAN JORGE LTDA	7,235,315.13	7,616,603.64	8,429,283.63	9,126,067.17	10,204,827.60	92.24%	90.22%	91.65%	91.00%	90.72%
	7,844,159.83	8,442,689.73	9,196,869.25	10,028,313.20	11,248,889.52					
SAN JUAN DE COTOCHOA	8,114,272.52	9,728,353.88	10,165,810.51	10,963,033.53	11,698,499.06	82.49%	85.60%	81.04%	81.74%	81.23%
	9,836,668.96	11,365,396.01	12,543,804.58	13,412,067.25	14,401,703.20					
SAN MIGUEL DE LOS BANCOS LTDA	11,342,799.95	12,177,054.20	14,895,835.00	15,288,055.62	18,083,971.31	80.40%	81.77%	86.85%	84.73%	85.81%
	14,107,220.08	14,891,621.62	17,151,806.87	18,043,881.46	21,074,477.36					
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	5,642,572.97	5,915,395.56	6,993,763.13	8,144,723.77	10,205,761.59	80.56%	78.42%	82.02%	84.28%	87.20%
	7,003,902.44	7,543,381.03	8,526,899.40	9,663,838.07	11,704,365.25					
SIERRA CENTRO LTDA	8,030,323.00	13,327,416.38	12,695,201.29	13,964,102.58	15,342,365.80	71.66%	82.17%	74.12%	81.49%	79.39%
	11,206,029.69	16,219,181.93	17,126,912.46	17,136,490.12	19,324,827.66					
SUMAK KAWSAY LTDA	6,204,867.23	7,548,071.53	10,044,948.13	10,550,846.38	13,943,697.24	84.53%	85.32%	86.30%	81.86%	82.56%
	7,340,773.14	8,846,976.43	11,639,708.16	12,889,422.82	16,889,661.92					
UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA	4,158,456.09	4,346,064.79	4,037,943.49	3,809,454.31	4,340,072.18	77.98%	82.13%	77.86%	73.30%	78.05%
	5,332,662.11	5,291,759.08	5,185,926.71	5,197,403.87	5,560,366.47					
TOTAL SEGMENTO	268,154,574.22	302,476,099.90	332,305,350.43	335,731,561.82	386,919,390.11	77.45%	78.85%	82.60%	77.97%	79.50%
	346,232,495.55	383,631,510.94	402,330,905.29	430,601,897.75	486,708,549.19					

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

Elaborado por: Los Autores.

Como muestran los valores presentados, tomando en consideración el total del presente segmento, para el año 2020 se presentó un 77.97% y para 2021 fue de 79.50% lo cual permite interpretar que de forma general los valores no lograron acercarse a la meta propuesta por el indicador P3.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria negativa: la cooperativa de ahorro y crédito Educadores de Pastaza Ltda., para el 2020 obtuvo como valor de solvencia 55.16% mientras que para el 2021 incrementó a 56.25%, sin embargo, esto no fue suficiente para alcanzar la meta estipulada, además de indicar que esta institución es que sus activos no son suficientes para cancelar sus deudas.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria positiva: No se identificaron cooperativas que alcanzaran la meta establecida del indicador de solvencia (P3), sin embargo, entre las instituciones que tuvieron mejor desempeño y probablemente mejores aplicaciones de estrategias durante el periodo analizado se encuentra la cooperativa de ahorro y crédito de Empleados Jubilados y Ex empleados del B.C.E misma que reflejó un valor de 93.54% en el año 2020 y aumentando poco en el año 2021 obteniendo un valor de 93.77%.

COMPORTAMIENTO POR CONSECUENCIA DE LA CRISIS SANITARIA

Con el indicador P3 se obtuvo un total de \$335,731,561.82 en el año 2020 y para el 2021 se mostró un monto de \$386,919,390.11. Lo anterior muestra que hubo un ligero aumento para el 2021 y por consiguiente la tendencia de estas instituciones se podría considerar que se está recuperando, sin embargo, es notable que se deben aplicar estrategias que ayuden a ser más solventes con respecto a sus obligaciones como instituciones económicas y financieras.

Instituciones con impacto negativo: la cooperativa de ahorro y crédito Distrito Metropolitano de Quito Amazonas, en el año 2020 expuso un monto de \$1,180,895.69 mientras que para el 2021 se observó una disminución negativa llegando a un valor de \$-1,707,430.73, por lo que existe un problema mayor en esta institución con respecto a sus activos, sobre todo con esa reducción tan notoria que puede significar una pérdida significativa de estas cuentas.

Instituciones con impacto positivo: la cooperativa de ahorro y crédito Empleados Jubilados y Ex empleados del B.C.E para el 2020 obtuvo un valor de \$7,525,656.72 mientras que para el 2021 aumentó a \$7,615,962.85, demostrando que esta institución si contó con una buena toma de decisiones y se encuentra reflejado en el aumento de sus activos.

Indicador P4. Capacidad Patrimonial

El indicador P4 se refiere a la capacidad patrimonial y permite medir la capacidad de recursos propios pertenecientes a las cooperativas. Para este apartado se considera como un desempeño positivo a los valores que son iguales o menores a la meta $\leq 15\%$ y como negativo a los que son mayores que dicha meta.

Tabla 15 Indicador (P4) Capacidad Patrimonial

P4. Capacidad Patrimonial	Fórmula		P4 = Patrimonio* / Total Activo**			Meta		≤15%		
COAC	CÁLCULO					RESULTADOS				
	2017	2018	2019	2020	2021	2017	2018	2019	2020	2021
13 DE ABRIL	3,864,904.60*	3,649,279.81	3,700,741.71	3,834,419.83	3,933,837.29	38.50%	39.38%	37.70%	36.61%	34.57%
	10,037,783.53**	9,267,292.88	9,817,520.82	10,474,862.86	11,379,297.15					
16 DE JULIO LTDA	1,153,971.30	1,300,848.36	0	1,765,444.55	2,714,650.02	11.97%	11.84%	0.00%	11.67%	14.85%
	9,637,984.52	10,984,124.06	13,158,125.96	15,125,211.70	18,274,936.65					
ACCIÓN IMBABURAPAK LTDA	1,580,161.33	1,934,345.74	2,328,120.97	2,685,432.82	3,086,621.25	11.73%	13.85%	15.82%	16.33%	15.42%
	13,468,272.08	13,968,807.91	14,720,245.27	16,445,513.83	20,016,966.20					
ANDINA LTDA	980,109.76	966,837.15	0	1,960,561.73	1,845,885.62	9.27%	6.88%	0.00%	10.04%	7.93%
	10,571,901.49	14,056,542.75	16,467,471.77	19,530,396.19	23,265,511.55					
BASE DE TAURA	1,299,756.26	1,283,294.51	0	1,212,758.23	1,287,185.43	17.08%	17.70%	0.00%	17.48%	18.42%
	7,609,786.36	7,249,061.00	7,283,103.13	6,936,599.46	6,987,828.36					
CÁMARA DE COMERCIO DE SANTO DOMINGO	964,534.43	769,169.19	0	472,843.98	542,014.34	10.31%	8.33%	0.00%	5.91%	5.94%
	9,356,901.22	9,231,594.10	8,683,192.18	7,995,236.38	9,118,936.49					
CAÑAR LTDA	1,439,397.38	1,652,720.11	0	1,961,137.22	2,260,877.88	13.22%	14.13%	0.00%	17.55%	18.44%
	10,890,677.17	11,697,588.37	11,668,218.31	11,172,661.76	12,258,427.25					
COCA LTDA	2,285,192.95	2,358,192.77	0	2,569,136.78	2,695,717.34	26.77%	22.38%	0.00%	23.33%	23.62%
	8,536,585.44	10,537,796.77	11,382,515.73	11,013,066.39	11,413,433.44					
CRECER WIÑARI LTDA	945601.60	989458.89	0	1,067,227.36	1,260,836.84	15.92%	15.98%	0.00%	15.70%	11.91%
	5940155.51	6192036.36	6,747,462.52	6,798,577.05	10,589,505.31					
CREDIAMBATO LTDA	783,766.83	977,261.90	0	1,246,855.96	1,469,627.30	9.26%	9.96%	0.00%	12.06%	11.51%
	8,467,756.90	9,812,974.40	10,525,316.43	10,335,177.95	12,773,430.17					
CREDIAMIGO LTDA	811,593.53	1,102,320.03	0	1,407,148.75	2,003,663.58	9.12%	9.61%	0.00%	10.18%	10.66%
	8,898,659.56	11,465,424.11	13,119,651.71	13,829,319.33	18,803,641.88					
CRISTO REY	2,510,512.98	2,655,080.97	0	2,294,974.30	2,510,466.76	27.92%	28.66%	0.00%	28.28%	26.78%
	8,991,631.51	9,263,835.02	9,976,449.88	8,116,200.34	9,375,914.86					
DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA	1,173,140.68	1,525,470.91	1,909,662.50	2,277,086.06	2,620,637.68	7.38%	9.42%	12.41%	14.39%	14.91%
	15,900,626.48	16,200,456.37	15,385,104.03	15,828,434.31	17,576,275.35					
DE LA MICROEMPRESA FORTUNA	1,817,955.00	1,918,244.43	1,922,033.70	1,976,133.20	1,994,752.44	12.36%	12.42%	12.29%	12.57%	11.66%
	14,706,070.23	15,441,596.35	15,641,716.56	15,719,459.58	17,103,930.22					
EMPLEADOS JUBILADOS Y EX-EMPLEADOS DEL B.C.E	909,804.70	956,214.91	999,906.07	1,009,406.21	1,049,223.73	11.62%	12.38%	12.37%	12.09%	12.48%
	7,829,112.74	7,721,014.49	8,085,734.18	8,346,463.68	8,407,197.32					
DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO AMAZONAS	1,788,014.78	1,859,623.02	1,828,719.74	1,236,866.53	-611,174.94	29.07%	25.56%	22.35%	19.49%	-12.96%
	6,150,210.23	7,276,608.36	8,181,793.53	6,345,002.98	4,715,480.77					
MAGISTERIO DE PICHINCHA	3,987,296.44	4,249,335.87	3,850,942.00	3,919,379.84	4,064,715.26	33.54%	35.04%	33.23%	34.68%	38.10%
	11,888,470.32	12,128,667.94	11,589,926.75	11,302,761.13	10,668,253.14					
EDUCADORES DE PASTAZA LTDA	2,455,379.37	2,517,825.60	2,679,470.42	2,802,579.85	2,910,177.00	26.21%	27.02%	28.69%	29.84%	30.25%
	9,369,064.10	9,319,726.03	9,338,404.64	9,392,209.71	9,621,440.70					
EDUCADORES Y ASOCIACIÓN ZAMORA CHINCHIPE	3,175,319.45	3,200,102.25	3,353,785.74	3,354,555.67	3,429,141.89	50.78%	50.58%	49.11%	50.81%	51.51%
	6,253,566.53	6,327,203.31	6,828,610.45	6,602,043.82	6,657,290.52					

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

Elaborado por: Los Autores.

Tabla 16 Indicador (P4) Capacidad Patrimonial

P4. Capacidad Patrimonial	Fórmula		P4 = Patrimonio* / Total Activo**			Meta					≤15%
	CÁLCULO					RESULTADOS					
COAC	2017	2018	2019	2020	2021	2017	2018	2019	2020	2021	
FINANZAS CORPORATIVAS	1,028,584.28	1,373,020.08	1,853,937.59	2,597,834.44	3,539,927.17	10.37%	11.06%	11.46%	14.29%	16.14%	
FONDO PARA EL DESARROLLO Y LA VIDA	9,922,229.75	12,409,047.44	16,184,349.94	18,175,783.06	21,928,856.83						
FUTURO LAMANENSE	2,256,538.41	2,721,338.87	3,005,366.83	3,182,357.37	3,089,260.34	19.03%	19.91%	20.11%	22.15%	16.85%	
LA DOLOROSA LTDA	11,859,209.87	13,669,291.37	14,942,465.13	14,368,659.71	18,336,322.31						
MAGISTERIO MANABITA LIMITADA	2,413,607.95	2,893,542.05	3,255,796.15	3,439,399.49	3,777,144.86	31.11%	29.73%	31.52%	33.34%	29.73%	
MICROEMPRESA SUCRE	7,758,797.89	9,732,195.55	10,329,196.52	10,317,574.38	12,706,101.63						
MINGA LTDA	4,072,641.75	4,235,078.85	4,337,541.03	4,145,792.00	4,104,689.36	25.91%	25.41%	25.60%	24.67%	24.12%	
MULTIEMPRESA	15,717,338.53	16,664,830.28	16,940,626.36	16,805,184.56	17,016,669.40						
SALINAS LTDA	3,264,088.63	3,739,283.19	4,272,241.89	4,377,359.29	4,756,912.05	45.96%	47.16%	51.22%	50.80%	53.70%	
SAN CRISTÓBAL LTDA	7,102,653.46	7,928,591.09	8,340,457.66	8,617,428.03	8,858,854.09						
SAN GABRIEL LTDA	2,579,897.46	3,842,235.75	4,268,631.77	4,310,828.68	4,308,042.11	19.89%	24.07%	25.18%	25.66%	24.92%	
SAN JORGE LTDA	12,968,318.71	15,959,842.80	16,949,226.48	16,802,436.68	17,284,576.21						
SAN MIGUEL DE LOS BANCOS LTDA	2,015,113.39	2,821,666.34	3,297,385.08	3,839,118.50	4,557,758.98	16.39%	20.57%	19.31%	20.44%	17.60%	
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	12,294,177.73	13,719,079.41	17,076,711.62	18,783,860.18	25,893,072.27						
SAN JUAN DE COTOGCHOA	1,524,284.66	1,697,198.71	1,876,886.85	1,998,981.36	2,482,334.09	14.37%	14.35%	14.22%	14.68%	15.01%	
SAN MIGUEL DE LOS BANCOS LTDA	10,603,937.65	11,827,792.29	13,201,391.08	13,612,745.96	16,535,382.54						
SIERRA CENTRO LTDA	1,199,369.56	1,310,404.54	1,420,812.75	1,512,402.53	1,654,571.82	21.90%	21.48%	21.13%	22.37%	23.60%	
SUMAK KAWSAY LTDA	5,476,222.60	6,101,054.31	6,724,767.26	6,761,126.55	7,011,558.99						
UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA	2,493,648.01	2,571,473.46	1,985,901.67	2,210,430.10	2,275,906.22	30.04%	30.45%	21.64%	23.45%	22.89%	
TOTAL SEGMENTO	8,301,993.32	8,443,744.92	9,175,128.34	9,424,878.22	9,941,781.94						
	1,800,291.45	1,890,290.44	1,920,386.59	2,024,674.17	2,236,051.00	20.27%	22.39%	22.85%	20.52%	20.34%	
	8,883,276.99	8,444,233.80	8,403,903.40	9,864,515.18	10,993,179.10						
	2,390,846.16	2,508,570.18	2,669,090.69	2,853,766.87	3,489,998.27	23.38%	23.59%	23.24%	24.75%	22.35%	
	10,226,008.18	10,632,635.16	11,482,896.48	11,529,358.02	15,612,815.10						
	956,183.58	1,090,564.09	1,325,348.70	1,557,129.58	1,868,097.27	11.87%	12.52%	13.95%	14.26%	14.71%	
	8,052,793.70	8,711,813.23	9,497,897.21	10,917,642.67	12,703,426.99						
	1,459,036.24	1,821,707.16	2,293,451.88	2,442,397.59	2,692,112.19	13.43%	14.57%	16.75%	17.35%	18.12%	
	10,863,804.65	12,500,083.62	13,695,901.44	14,077,174.28	14,861,195.93						
	3,200,393.53	3,526,798.77	3,699,343.53	3,833,730.20	3,960,199.45	21.60%	21.70%	20.53%	20.27%	18.05%	
	14,816,186.46	16,249,196.81	18,021,477.88	18,909,737.11	21,939,916.90						
	2,408,991.65	2,518,976.74	2,673,450.08	2,958,300.97	3,174,205.96	32.14%	32.00%	30.62%	29.96%	26.27%	
	7,496,115.95	7,872,006.85	8,730,280.79	9,874,444.29	12,083,792.18						
	920,394.63	1,759,841.05	1,864,623.06	2,392,636.50	2,799,688.48	7.90%	10.47%	10.64%	13.51%	13.97%	
	11,651,694.85	16,814,138.25	17,517,961.49	17,705,769.72	20,047,470.10						
	722,959.93	1,012,020.72	1,666,698.07	2,024,024.81	2,459,236.41	9.22%	10.46%	13.20%	13.65%	11.36%	
	7,844,885.71	9,671,352.72	12,623,658.61	14,823,511.08	21,648,355.66						
	3,259,926.44	3,092,949.89	3,058,566.17	2,939,376.57	2,956,141.53	57.57%	55.70%	55.95%	54.41%	50.82%	
	5,662,319.55	5,552,492.94	5,466,325.09	5,402,454.61	5,817,297.39						
	73,893,211.08	82,292,587.30	73,318,843.23	93,694,489.89	101,251,134.27	19.86%	20.02%	16.52%	20.45%	19.10%	
	372,007,181.47	411,045,773.42	443,905,186.63	458,083,482.74	530,228,322.89						

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

Elaborado por: Los Autores.

Tomando en consideración el total del segmento 3 puede observarse que para el año 2020 hubo un total de 20.45% y para 2021 un total de 19.10%, esto demuestra que no cumple la meta establecida, sin embargo, en comparación de un año con otro se puede ver que la dirección que está teniendo es positiva, siempre y cuando las instituciones se tomen buenas decisiones.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria negativa: la cooperativa de ahorro y crédito Universidad de Guayaquil Ltda. Para el 2020 obtuvo como valor total un 55.16% mientras que para el 2021 tuvo un total de 50.82%, esto demuestra que la cooperativa en cuestión presenta insuficiencia de su patrimonio sobre el total de activos y se aleja de la meta establecida por el indicador P4.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria positiva: con respecto a la cooperativa de ahorro y crédito de Indígenas Chuchuqui Ltda., se puede observar que tuvo un mejor desempeño en comparación con las demás, dado que tanto en el año 2020 como en el 2021 obtuvo valores acordes a la meta establecida de 14.39% y 14.91%, respectivamente. Lo anterior indica que fue buena su capacidad patrimonial y por esa razón fue posible destinar los recursos de forma adecuada para las diferentes operaciones de la empresa.

COMPORTAMIENTO POR CONSECUENCIA DE LA CRISIS SANITARIA

A nivel del segmento tres con el indicador de capacidad patrimonial se obtuvo en el año 2020 un total de \$93,694,489.89 en patrimonio y de \$458,083,482.74 en lo que respecta a activo total mientras que para el año 2021 se obtuvo un total de patrimonio de \$101,251,134.27 y el valor de activo total fue de \$530,228,322.89. Los resultados presentados revelan que las cooperativas contaron con un aumento para el 2021 en el activo total de la misma forma para el patrimonio a pesar de encontrarse en los años de pandemia.

Instituciones con impacto negativo: el patrimonio de la cooperativa Universidad de Guayaquil Ltda., en el año 2020 fue de \$2,939,376.57 y en el total de activos se obtuvo \$5,402,454.61 asimismo, para el 2021 aumentaron, siendo el patrimonio de \$2,956,141.53 y el total de activos de \$5,817,297.39, con respecto a los años anteriores se presenta una disminución durante ese periodo, sin embargo, sobrepasan la meta esperada y su patrimonio es menor ante las demás instituciones.

Instituciones con impacto positivo: la cooperativa de ahorro y crédito de Indígenas Chuchuqui Ltda., con respecto a su patrimonio para el 2020 alcanzó un valor de \$2,277,086.06, mientras que para el 2021 mostró un monto de \$2,620,637.68, exponiendo que esta institución logró cumplir con la meta deseada y consiguieron suficiente capacidad patrimonial para poder sobrellevar la pandemia en los años 2020 y 2021.

Indicador E1. Participación de Cartera Neta

Respecto al indicador E1, este permite medir el porcentaje de activo total invertido en cartera crediticia. Con el mismo se considera como un desempeño positivo a los valores que se encuentren dentro de la meta establecida por el WOCCU del 70-80%, y los menores a este serán considerados negativos.

Tabla 17 Indicador (E1) Participación de Cartera Neta

E1. Participación de Cartera Neta	Fórmula		E1 = Cartera Neta / Total Activo			Meta	70% - 80%			
COAC	CÁLCULO					RESULTADOS				
	2017	2018	2019	2020	2021	2017	2018	2019	2020	2021
13 DE ABRIL	7,452,362.00	7,208,039.18	6,504,393.22	7,579,536.17	8,940,885.50	74.24%	77.78%	66.25%	72.36%	78.57%
	10,037,783.53	9,267,292.88	9,817,520.82	10,474,862.86	11,379,297.15					
16 DE JULIO LTDA	7,522,148.54	8,822,072.79	10,938,028.85	10,573,331.23	13,388,394.78	78.05%	80.32%	83.13%	69.91%	73.26%
	9,637,984.52	10,984,124.06	13,158,125.96	15,125,211.70	18,274,936.65					
ACCIÓN IMBABURAPAK LTDA	11,244,767.42	12,439,653.77	13,041,672.54	14,160,271.84	16,132,976.29	83.49%	89.05%	88.60%	86.10%	80.60%
	13,468,272.08	13,968,807.91	14,720,245.27	16,445,513.83	20,016,966.20					
ANDINA LTDA	8,153,607.84	11,069,801.21	12,700,487.85	13,894,908.99	15,594,741.79	77.13%	78.75%	77.12%	71.15%	67.03%
	10,571,901.49	14,056,542.75	16,467,471.77	19,530,396.19	23,265,511.55					
BASE DE TAURA	5,807,540.98	5,713,099.74	6,366,704.75	5,576,821.50	5,393,436.34	76.32%	78.81%	87.42%	80.40%	77.18%
	7,609,786.36	7,249,061.00	7,283,103.13	6,936,599.46	6,987,828.36					
CÁMARA DE COMERCIO DE SANTO DOMINGO	7,247,058.12	6,934,786.44	6,825,418.13	5,987,326.83	4,804,434.53	77.45%	75.12%	78.60%	74.89%	52.69%
	9,356,901.22	9,231,594.10	8,683,192.18	7,995,236.38	9,118,936.49					
CAÑAR LTDA	8,229,958.92	7,636,863.06	7,533,824.52	6,996,836.01	8,585,423.46	75.57%	65.29%	64.57%	62.62%	70.04%
	10,890,677.17	11,697,588.37	11,668,218.31	11,172,661.76	12,258,427.25					
COCA LTDA	6,215,078.48	7,734,420.71	8,677,263.87	7,582,615.16	8,091,705.14	72.81%	73.40%	76.23%	68.85%	70.90%
	8,536,585.44	10,537,796.77	11,382,515.73	11,013,066.39	11,413,433.44					
CRECER WIÑARI LTDA	5,088,109.62	5,422,460.10	5,173,029.43	5,708,516.75	8,009,704.51	85.66%	87.57%	76.67%	83.97%	75.64%
	5,940,155.51	6,192,036.36	6,747,462.52	6,798,577.05	10,589,505.31					
CREDIAMBATO LTDA	6,756,332.42	7,785,248.73	8,789,280.68	7,586,743.99	10,055,963.21	79.79%	79.34%	83.51%	73.41%	78.73%
	8,467,756.90	9,812,974.40	10,525,316.43	10,335,177.95	12,773,430.17					
CREDIAMIGO LTDA	3,937,126.22	5,819,197.77	6,070,191.63	7,255,368.67	15,188,819.57	44.24%	50.75%	46.27%	52.46%	80.78%
	8,898,659.56	11,465,424.11	13,119,651.71	13,829,319.33	18,803,641.88					
CRISTO REY	7,636,097.28	8,171,130.66	8,830,533.97	5,882,817.53	7,101,630.62	84.92%	88.20%	88.51%	72.48%	75.74%
	8,991,631.51	9,263,835.02	9,976,449.88	8,116,200.34	9,375,914.86					
DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA	7,925,903.05	8,939,150.92	9,742,296.57	8,376,687.19	11,232,854.69	49.85%	55.18%	63.32%	52.92%	63.91%
	15,900,626.48	16,200,456.37	15,385,104.03	15,828,434.31	17,576,275.35					
DE LA MICROEMPRESA FORTUNA	8,048,741.58	9,198,306.28	9,282,082.52	9,041,867.56	10,086,467.75	54.73%	59.57%	59.34%	57.52%	58.97%
	14,706,070.23	15,441,596.35	15,641,716.56	15,719,459.58	17,103,930.22					
EMPLEADOS JUBILADOS Y EX-EMPLEADOS DEL B.C.E	2,791,303.20	2,868,416.17	2,873,326.58	2,345,653.65	2,286,516.25	35.65%	37.15%	35.54%	28.10%	27.20%
	7,829,112.74	7,721,014.49	8,085,734.18	8,346,463.68	8,407,197.32					
DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO AMAZONAS	4,175,873.65	5,098,589.24	5,128,410.84	3,817,132.44	1,746,160.14	67.90%	70.07%	62.68%	60.16%	37.03%
	6,150,210.23	7,276,608.36	8,181,793.53	6,345,002.98	4,715,480.77					
MAGISTERIO DE PICHINCHA	2,746,954.39	2,393,109.53	3,426,911.62	3,267,228.85	3,370,249.12	23.11%	19.73%	29.57%	28.91%	31.59%
	11,888,470.32	12,128,667.94	11,589,926.75	11,302,761.13	10,668,253.14					
EDUCADORES DE PASTAZA LTDA	4,831,065.25	4,617,073.77	4,541,435.62	4,514,361.00	4,828,485.11	51.56%	49.54%	48.63%	48.06%	50.18%
	9,369,064.10	9,319,726.03	9,338,404.64	9,392,209.71	9,621,440.70					
EDUCADORES Y ASOCIACIÓN ZAMORA CHINCHIPE	3,881,234.52	4,737,140.00	5,342,939.00	5,151,596.83	5,335,164.89	62.06%	74.87%	78.24%	78.03%	80.14%
	6,253,566.53	6,327,203.31	6,828,610.45	6,602,043.82	6,657,290.52					

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

Elaborado por: Los Autores.

Tabla 18 Indicador (E1) Participación de Cartera Neta

E1. Participación de Cartera Neta	Fórmula		E1 = Cartera Neta / Total Activo			Meta		70% - 80%		
COAC	CÁLCULO					RESULTADOS				
	2017	2018	2019	2020	2021	2017	2018	2019	2020	2021
FINANZAS CORPORATIVAS	8,118,068.80	10,636,577.93	12,434,408.38	14,891,421.50	17,865,184.68	81.82%	85.72%	76.83%	81.93%	81.47%
	9,922,229.75	12,409,047.44	16,184,349.94	18,175,783.06	21,928,856.83					
FONDO PARA EL DESARROLLO Y LA VIDA	9,368,418.26	10,464,988.42	11,647,762.97	10,710,593.38	13,653,863.22	79.00%	76.56%	77.95%	74.54%	74.46%
	11,859,209.87	13,669,291.37	14,942,465.13	14,368,659.71	18,336,322.31					
FUTURO LAMANENSE	5,953,649.13	7,753,544.14	7,611,246.89	7,877,246.28	8,351,153.86	76.73%	79.67%	73.69%	76.35%	65.73%
	7,758,797.89	9,732,195.55	10,329,196.52	10,317,574.38	12,706,101.63					
LA DOLOROSA LTDA	8,527,986.36	8,948,020.51	9,085,558.08	6,883,937.42	7,310,939.41	54.26%	53.69%	53.63%	40.96%	42.96%
	15,717,338.53	16,664,830.28	16,940,626.36	16,805,184.56	17,016,669.40					
MAGISTERIO MANABITA LIMITADA	4,801,255.08	6,015,028.37	6,509,291.06	6,734,388.32	7,143,848.50	67.60%	75.87%	78.04%	78.15%	80.64%
	7,102,653.46	7,928,591.09	8,340,457.66	8,617,428.03	8,858,854.09					
MICROEMPRESARIAL SUCRE	8,128,803.99	11,616,237.68	11,822,285.38	10,926,868.22	10,851,215.51	62.68%	72.78%	69.75%	65.03%	62.78%
	12,968,318.71	15,959,842.80	16,949,226.48	16,802,436.68	17,284,576.21					
MINGA LTDA	10,097,024.33	11,364,549.61	14,113,639.43	15,747,246.83	22,177,636.86	82.13%	82.84%	82.65%	83.83%	85.65%
	12,294,177.73	13,719,079.41	17,076,711.62	18,783,860.18	25,893,072.27					
MULTIEMPRESARIAL	5,066,293.55	6,084,641.91	6,948,930.26	6,789,273.31	10,936,808.82	47.78%	51.44%	52.64%	49.87%	66.14%
	10,603,937.65	11,827,792.29	13,201,391.08	13,612,745.96	16,535,382.54					
SALINAS LTDA	4,194,479.48	4,285,437.41	4,639,725.34	4,622,691.99	4,682,582.26	76.59%	70.24%	68.99%	68.37%	66.78%
	5,476,222.60	6,101,054.31	6,724,767.26	6,761,126.55	7,011,558.99					
SALITRE LTDA	4,761,937.36	5,031,321.30	4,893,675.61	5,468,321.66	5,292,525.26	57.36%	59.59%	53.34%	58.02%	53.24%
	8,301,993.32	8,443,744.92	9,175,128.34	9,424,878.22	9,941,781.94					
SAN CRISTÓBAL LTDA	6,403,545.20	6,379,472.70	5,952,938.80	5,947,957.35	6,580,155.15	72.09%	75.55%	70.84%	60.30%	59.86%
	8,883,276.99	8,444,233.80	8,403,903.40	9,864,515.18	10,993,179.10					
SAN GABRIEL LTDA	6,916,140.27	7,307,422.94	7,702,700.52	7,556,762.21	12,351,904.06	67.63%	68.73%	67.08%	65.54%	79.11%
	10,226,008.18	10,632,635.16	11,482,896.48	11,529,358.02	15,612,815.10					
SAN JORGE LTDA	5,208,617.15	6,146,508.44	6,798,677.48	8,159,466.49	9,272,766.12	64.68%	70.55%	71.58%	74.74%	72.99%
	8,052,793.70	8,711,813.23	9,497,897.21	10,917,642.67	12,703,426.99					
SAN JUAN DE COTOGCHOA	8,827,374.12	10,220,117.87	11,414,281.34	10,333,867.26	11,908,308.41	81.25%	81.76%	83.34%	73.41%	80.13%
	10,863,804.65	12,500,083.62	13,695,901.44	14,077,174.28	14,861,195.93					
SAN MIGUEL DE LOS BANCOS LTDA	11,035,778.32	13,435,273.67	14,120,256.60	14,355,820.06	15,671,905.25	74.48%	82.68%	78.35%	75.92%	71.43%
	14,816,186.46	16,249,196.81	18,021,477.88	18,909,737.11	21,939,916.90					
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	5,686,822.68	6,096,923.68	6,451,785.58	7,117,576.72	8,681,368.71	75.86%	77.45%	73.90%	72.08%	71.84%
	7,496,115.95	7,872,006.85	8,730,280.79	9,874,444.29	12,083,792.18					
SIERRA CENTRO LTDA	9,531,141.30	13,855,164.90	14,917,214.34	13,689,809.42	16,541,070.32	81.80%	82.40%	85.15%	77.32%	82.51%
	11,651,694.85	16,814,138.25	17,517,961.49	17,705,769.72	20,047,470.10					
SUMAK KAWSAY LTDA	6,577,897.84	8,223,653.45	10,939,890.27	12,582,553.28	17,379,050.70	83.85%	85.03%	86.66%	84.88%	80.28%
	7,844,885.71	9,671,352.72	12,623,658.61	14,823,511.08	21,648,355.66					
UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA	4,064,723.41	4,209,175.35	4,070,058.40	3,664,933.56	4,438,890.82	71.79%	75.81%	74.46%	67.84%	76.31%
	5,662,319.55	5,552,492.94	5,466,325.09	5,402,454.61	5,817,297.39					
TOTAL SEGMENTO	252,961,220.11	290,682,620.35	313,862,558.92	309,360,357.45	371,265,191.61	68.00%	70.72%	70.70%	67.53%	70.02%
	372,007,181.47	411,045,773.42	443,905,186.63	458,083,482.74	530,228,322.89					

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

Elaborado por: Los Autores.

De acuerdo con los datos mostrados, puede observarse que para el año 2020 hubo un total de 67.53% y para 2021 un total de 70.02% lo cual demuestra que en relación con los años anteriores en el 2020 hubo un descenso en los valores de la meta establecida para este indicador, pero para el siguiente año hubo una mejora en la gestión de intermediación financiera del segmento tres, alcanzado de esta forma la meta establecida.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria negativa: la cooperativa de ahorro y crédito Empleados Jubilados y Ex-Empleados del B.C.E para el 2020 obtuvo como valor total de Participación de Cartera Neta un 28.10% mientras que para el 2021 tuvo un total de 27.20%, es decir, que la institución en cuestión, no cumplió con la meta establecida por el indicador, esto se puede asociar a que esta institución no ejecuta una gestión de intermediación financiera de manera eficiente.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria positiva: respecto a la cooperativa de ahorro y crédito Magisterio Manabita Limitada, esta tuvo una Participación de Cartera Neta del 78.15% para el año 2020 y para el año 2021 obtuvo un valor de 80.64%. Por ello, se puede observar que esta institución tuvo un mejor desempeño ante las demás al presentar un incremento notable tanto en su cartera neta como en sus activos totales que se pueden apreciar como niveles óptimos con relación a la meta establecida.

COMPORTAMIENTO POR CONSECUENCIA DE LA CRISIS SANITARIA

Teniendo como base el indicador de participación de cartera neta se pudo observar que a nivel del segmento tres existió una disminución en la cartera de crédito en el año 2020 a \$309,360,357.45 en comparación al año anterior mientras que para el año 2021 se obtuvo un aumento en la misma a \$371,265,191.61.

Por otra parte, el activo total fue de \$458, 083,482.74 y \$530, 228,322.89 en los dos años de pandemia, lo que explica que una cantidad importante del total de activos se invirtió en la cartera de préstamos, y de esta forma brindar servicio de créditos.

Instituciones con impacto negativo: la cooperativa Empleados Jubilados y Ex-Empleados del B.C.E en el año 2020 tuvo una cartera neta de \$2,345,653.65 y en el total de activos fue de \$8,346,463.68 también, para el 2021 mostraron un ligero aumento contando con una cartera neta de \$2,286,516.25, y el total de activos fue de \$8,407,197.32, los valores expuestos del 2020 muestran una disminución con respecto a su cartera lo que pudo constituir un riesgo, no obstante este comportamiento fue el resultado de la recesión económica durante este año.

Instituciones con impacto positivo: la cooperativa de ahorro y crédito Magisterio Manabita Limitada, para el 2020 alcanzó un valor de \$6,734,388.32 con respecto a su cartera neta y un total de activo de \$8,617,428.03, ahora bien, para el 2021 aumentó la cartera neta hasta una estimación de \$7,143,848.50 y el activo ascendió en \$8,858,854.09 mostrando que esta cooperativa decidió ampliar su cartera neta muy probablemente a través de la utilización de fondos disponibles, y de esta forma logró mantenerse en un nivel adecuado para conseguir una inversión más alta en su cartera.

Indicador E2. Participación de Inversiones Netas

El indicador participación de inversiones netas considera como un desempeño positivo a los valores que se encuentren dentro de la meta establecida por el

WOCCU del $\leq 16\%$ es decir, valores que sean menores o iguales a este, mientras que el desempeño será negativo si los resultados son mayores.

Tabla 19 Indicador (E2) Participación de Inversiones Netas

E2. Participación de Inversiones Netas	Fórmula		E2 = Inversiones Netas / Total Activo			Meta		$\leq 16\%$		
COAC	CÁLCULO					RESULTADOS				
	2017	2018	2019	2020	2021	2017	2018	2019	2020	2021
13 DE ABRIL	200,000.00	0.00	398,000.00	18,000.00	18,000.00	1.99%	0.00%	4.05%	0.17%	0.16%
	10,037,783.53	9,267,292.88	9,817,520.82	10,474,862.86	11,379,297.15					
16 DE JULIO LTDA	600,000.00	414,000.00	102,127.12	1,422,037.91	843,248.06	6.23%	3.77%	0.78%	9.40%	4.61%
	9,637,984.52	10,984,124.06	13,158,125.96	15,125,211.70	18,274,936.65					
ACCIÓN IMBABURAPAK LTDA	15,000.00	316,931.25	233,752.96	407,239.88	509,401.56	0.11%	2.27%	1.59%	2.48%	2.54%
	13,468,272.08	13,968,807.91	14,720,245.27	16,445,513.83	20,016,966.20					
ANDINA LTDA	250,662.39	203,178.51	1,008,218.69	618,202.30	1,488,099.50	2.37%	1.45%	6.12%	3.17%	6.40%
	10,571,901.49	14,056,542.75	16,467,471.77	19,530,396.19	23,265,511.55					
BASE DE TAURA	150,156.41	245,400.77	50,000.00	214,011.40	225,000.00	1.97%	3.39%	0.69%	3.09%	3.22%
	7,609,786.36	7,249,061.00	7,283,103.13	6,936,599.46	6,987,828.36					
CÁMARA DE COMERCIO DE SANTO DOMINGO	125,128.03	525,520.28	62,434.68	123,493.81	2,117,178.80	1.34%	5.69%	0.72%	1.54%	23.22%
	9,356,901.22	9,231,594.10	8,683,192.18	7,995,236.38	9,118,936.49					
CAÑAR LTDA	0.00	598,512.45	849,156.58	1,022,561.42	1,191,995.52	0.00%	5.12%	7.28%	9.15%	9.72%
	10,890,677.17	11,697,588.37	11,668,218.31	11,172,661.76	12,258,427.25					
COCA LTDA	258,550.52	242,365.49	260,506.08	292,571.79	598,083.77	3.03%	2.30%	2.29%	2.66%	5.24%
	8,536,585.44	10,537,796.77	11,382,515.73	11,013,066.39	11,413,433.44					
CRECER WIÑARI LTDA	0.00	0.00	0.00	100,000.00	920,145.81	0.00%	0.00%	0.00%	1.47%	8.69%
	5,940,155.51	6,192,036.36	6,747,462.52	6,798,577.05	10,589,505.31					
CREDIAMBATO LTDA	220,000.00	101,568.91	0.00	502,862.47	909,633.99	2.60%	1.04%	0.00%	4.87%	7.12%
	8,467,756.90	9,812,974.40	10,525,316.43	10,335,177.95	12,773,430.17					
CREDIAMIGO LTDA	801,282.15	505,035.59	1,482,597.32	2,324,527.37	1,664,485.64	9.00%	4.40%	11.30%	16.81%	8.85%
	8,898,659.56	11,465,424.11	13,119,651.71	13,829,319.33	18,803,641.88					
CRISTO REY	0.00	0.00	0.00	0.00	263,822.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2.81%
	8,991,631.51	9,263,835.02	9,976,449.88	8,116,200.34	9,375,914.86					
DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA	4,623,041.23	3,698,698.43	1,731,570.46	2,695,869.16	2,272,060.89	29.07%	22.83%	11.25%	17.03%	12.93%
	15,900,626.48	16,200,456.37	15,385,104.03	15,828,434.31	17,576,275.35					
DE LA MICROEMPRESA FORTUNA	1,619,280.18	401,240.99	693,136.96	1,216,406.57	1,206,940.50	11.01%	2.60%	4.43%	7.74%	7.06%
	14,706,070.23	15,441,596.35	15,641,716.56	15,719,459.58	17,103,930.22					
EMPLEADOS JUBILADOS Y EX-EMPLEADOS DEL B.C.E	4,350,612.50	4,237,295.92	4,506,098.49	5,335,822.54	5,214,703.83	55.57%	54.88%	55.73%	63.93%	62.03%
	7,829,112.74	7,721,014.49	8,085,734.18	8,346,463.68	8,407,197.32					
DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO AMAZONAS	8,122.80	0.00	0.00	5,338.77	5,338.77	0.13%	0.00%	0.00%	0.08%	0.11%
	6,150,210.23	7,276,608.36	8,181,793.53	6,345,002.98	4,715,480.77					
MAGISTERIO DE PICHINCHA	4,087,270.22	4,667,783.51	4,089,481.06	4,303,638.15	3,591,525.91	34.38%	38.49%	35.28%	38.08%	33.67%
	11,888,470.32	12,128,667.94	11,589,926.75	11,302,761.13	10,668,253.14					
EDUCADORES DE PASTAZA LTDA	105,126.59	114,732.20	147,210.26	217,450.26	138,687.63	1.12%	1.23%	1.58%	2.32%	1.44%
	9,369,064.10	9,319,726.03	9,338,404.64	9,392,209.71	9,621,440.70					
EDUCADORES Y ASOCIACIÓN ZAMORA CHINCHIPE	1,104,011.08	650,193.62	578,596.65	550,209.89	413,426.92	17.65%	10.28%	8.47%	8.33%	6.21%
	6,253,566.53	6,327,203.31	6,828,610.45	6,602,043.82	6,657,290.52					

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

Elaborado por: Los Autores.

Tabla 20 Indicador (E2) Participación de Inversiones Netas

E2. Participación de Inversiones Netas	Fórmula		E2 = Inversiones Netas / Total Activo			Meta		≤16%		
	CÁLCULO					RESULTADOS				
COAC	2017	2018	2019	2020	2021	2017	2018	2019	2020	2021
EDUCADORES Y ASOCIACIÓN ZAMORA CHINCHIPE	1,104,011.08*	650,193.62	578,596.65	550,209.89	413,426.92	17.65%	10.28%	8.47%	8.33%	6.21%
	6,253,566.53**	6,327,203.31	6,828,610.45	6,602,043.82	6,657,290.52					
FINANZAS CORPORATIVAS	489,068.07	384,240.61	1,329,225.91	917,989.31	772,780.37	4.93%	3.10%	8.21%	5.05%	3.52%
	9,922,229.75	12,409,047.44	16,184,349.94	18,175,783.06	21,928,856.83					
FONDO PARA EL DESARROLLO Y LA VIDA	191,000.00	0.00	0.00	0.00	100,000.00	1.61%	0.00%	0.00%	0.00%	0.55%
	11,859,209.87	13,669,291.37	14,942,465.13	14,368,659.71	18,336,322.31					
FUTURO LAMANENSE	273,278.92	538,628.70	816,099.23	210,000.00	877,907.42	3.52%	5.53%	7.90%	2.04%	6.91%
	7,758,797.89	9,732,195.55	10,329,196.52	10,317,574.38	12,706,101.63					
LA DOLOROSA LTDA	2,250,000.00	3,036,000.00	2,100,000.00	2,400,000.00	4,450,000.00	14.32%	18.22%	12.40%	14.28%	26.15%
	15,717,338.53	16,664,830.28	16,940,626.36	16,805,184.56	17,016,669.40					
MAGISTERIO MANABITA LIMITADA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	7,102,653.46	7,928,591.09	8,340,457.66	8,617,428.03	8,858,854.09					
MICROEMPRESARIAL SUCRE	0.00	0.00	30,938.44	0.00	30,000.00	0.00%	0.00%	0.18%	0.00%	0.17%
	12,968,318.71	15,959,842.80	16,949,226.48	16,802,436.68	17,284,576.21					
MINGA LTDA	252,938.44	338,117.77	276,314.50	100,000.00	1,401,635.56	2.06%	2.46%	1.62%	0.53%	5.41%
	12,294,177.73	13,719,079.41	17,076,711.62	18,783,860.18	25,893,072.27					
MULTIEMPRESARIAL	1,001,159.09	369,864.26	254,047.97	663,208.38	1,481,344.59	9.44%	3.13%	1.92%	4.87%	8.96%
	10,603,937.65	11,827,792.29	13,201,391.08	13,612,745.96	16,535,382.54					
SALINAS LTDA	0.00	0.00	300,484.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	4.47%	0.00%	0.00%
	5,476,222.60	6,101,054.31	6,724,767.26	6,761,126.55	7,011,558.99					
SALITRE LTDA	0.00	0.00	885,541.41	1,021,000.00	1,090,000.00	0.00%	0.00%	9.65%	10.83%	10.96%
	8,301,993.32	8,443,744.92	9,175,128.34	9,424,878.22	9,941,781.94					
SAN CRISTÓBAL LTDA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	8,883,276.99	8,444,233.80	8,403,903.40	9,864,515.18	10,993,179.10					
SAN GABRIEL LTDA	800,160.89	628,593.75	1,313,562.82	1,732,400.08	627,360.28	7.82%	5.91%	11.44%	15.03%	4.02%
	10,226,008.18	10,632,635.16	11,482,896.48	11,529,358.02	15,612,815.10					
SAN JORGE LTDA	1,100,000.00	477,102.20	500,000.00	0.00	600,000.00	13.66%	5.48%	5.26%	0.00%	4.72%
	8,052,793.70	8,711,813.23	9,497,897.21	10,917,642.67	12,703,426.99					
SAN JUAN DE COTOGCHOA	0.00	0.00	0.00	1,069,448.36	975,150.89	0.00%	0.00%	0.00%	7.60%	6.56%
	10,863,804.65	12,500,083.62	13,695,901.44	14,077,174.28	14,861,195.93					
SAN MIGUEL DE LOS BANCOS LTDA	200,000.00	0.00	150,000.00	100,000.00	1,284,021.62	1.35%	0.00%	0.83%	0.53%	5.85%
	14,816,186.46	16,249,196.81	18,021,477.88	18,909,737.11	21,939,916.90					
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	715,093.75	768,589.22	726,324.82	714,800.86	956,856.39	9.54%	9.76%	8.32%	7.24%	7.92%
	7,496,115.95	7,872,006.85	8,730,280.79	9,874,444.29	12,083,792.18					
SIERRA CENTRO LTDA	789,993.63	1,075,356.75	936,712.46	690,414.90	1,128,440.00	6.78%	6.40%	5.35%	3.90%	5.63%
	11,651,694.85	16,814,138.25	17,517,961.49	17,705,769.72	20,047,470.10					
SUMAK KAWSAY LTDA	130,000.00	90,919.23	153,704.84	314,886.97	892,430.13	1.66%	0.94%	1.22%	2.12%	4.12%
	7,844,885.71	9,671,352.72	12,623,658.61	14,823,511.08	21,648,355.66					
UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA	50,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.88%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	5,662,319.55	5,552,492.94	5,466,325.09	5,402,454.61	5,817,297.39					
TOTAL SEGMENTO	26,760,936.89	24,629,870.41	25,965,843.71	31,304,392.55	40,259,706.35	7.19%	5.99%	5.85%	6.83%	7.59%
	372,007,181.47	411,045,773.42	443,905,186.63	458,083,482.74	530,228,322.89					

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

Elaborado por: Los Autores.

Este indicador permite medir el porcentaje de activo total invertido en inversiones a corto plazo. En base a ello, de acuerdo con los datos mostrados, puede observarse que para el año 2020 hubo un total de inversiones netas de 6.83% y para 2021 fue de 7.59%, por lo tanto, son aceptables los resultados obtenidos, teniendo en cuenta la meta establecida.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria negativa: la cooperativa de ahorro y crédito Magisterio de Pichincha para el 2020 obtuvo como valor total de Participación de inversiones netas un 38.08% mientras que para el 2021 tuvo un total de 33.67%, lo que indica que la cooperativa en cuestión tuvo un desempeño menor en comparación a las demás, al presentar niveles bajos de inversión y por ende no cumplió con la meta establecida.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria positiva: Se encontró que la mayoría de las cooperativas cumplieron con la meta establecida, no obstante, en esta ocasión se resalta a la cooperativa de ahorro y crédito Cañar Ltda., la cual tuvo una Participación de inversiones netas adecuada a los valores determinados siendo del 9.15% para el año 2020 y para el 2021 obtuvo un valor de 9.72%, y esto sucedió por el aumento en sus inversiones y en sus activos, mostrando su alta competitividad ante las demás instituciones financieras.

COMPORTAMIENTO POR CONSECUENCIA DE LA CRISIS SANITARIA

De acuerdo con el indicador, a nivel del segmento tres existió un incremento en las inversiones en relación con años anteriores a pesar de haber iniciado la pandemia ya que en el año 2020 se tuvo \$31, 304,392.55 en comparación con el año 2019 cuyo total fue de \$25, 965,843.71 e incluso continuó en aumento ya que para el año 2021 se obtuvo \$40, 259,706.35 en esta misma variable.

Además, en los activos totales se obtuvo para el año 2020 y 2021 los valores de \$458,083,482.74 y \$530,228,322.89 respectivamente, es decir, que durante los años de pandemia se mantuvieron altos los valores de inversión y, por lo tanto, pudieron continuar con las actividades financieras.

Instituciones con impacto negativo: la cooperativa Magisterio de Pichincha en el año 2020 tuvo una inversión neta de \$4,303,638.15 y en el total de activos fue de \$11,302,761.13 mientras que para el 2021 hubo una disminución en las inversiones netas obteniendo un valor de \$3,591,525.91 y en el total de activos un monto de \$10,668,253.14. Estos resultados permiten entender la razón por la cual la cooperativa mencionada tuvo un impacto negativo dado que las inversiones netas no se mantuvieron en crecimiento y así no cumplieron la meta propuesta.

Instituciones con impacto positivo: para el 2020 la cooperativa de ahorro y crédito Cañar Ltda., alcanzó un valor de \$1,022,561.42 en inversión neta y un valor de \$11,172,661.76 en el total de activos, en tanto que, para el 2021 su inversión neta se mantuvo en \$1,191,995.52 pero el valor de activos se elevó a \$12,258,427.25. Esto explica que la organización pudo mantenerse estable en el aumento de ambos valores y en el cumplimiento de la meta, es importante mencionar que se debe procurar atender primero la demanda de crédito de los socios y evitar mantener recursos improductivos.

Indicador E3. Participación de Ahorros

Con el indicador (E3) se puede medir el porcentaje de activo total financiado con depósitos de ahorro. Mismo que considera como un desempeño positivo a los

valores que se encuentren dentro de la meta establecida por el WOCCU del 70% - 80% mientras que los valores que sean menores a la meta se consideran como un desempeño negativo.

Tabla 21 Indicador (E3) Participación de Ahorros

E3. Participación de Ahorros	Fórmula		E3 = Total Depósitos de Socios / Total Activo			Meta		70% - 80%		
	CÁLCULO					RESULTADOS				
COAC	2017	2018	2019	2020	2021	2017	2018	2019	2020	2021
13 DE ABRIL	5,342,756.59*	4,885,795.92	5,390,191.58	6,194,320.98	6,754,914.56	53.23%	52.72%	54.90%	59.14%	59.36%
	10,037,783.53**	9,267,292.88	9,817,520.82	10,474,862.86	11,379,297.15					
16 DE JULIO LTDA	8,316,043.52	9,472,513.64	10,841,776.01	12,077,044.49	13,936,292.12	86.28%	86.24%	82.40%	79.85%	76.26%
	9,637,984.52	10,984,124.06	13,158,125.96	15,125,211.70	18,274,936.65					
ACCIÓN IMBABURAPAK LTDA	9,751,674.89	10,984,613.29	12,022,394.36	12,359,463.35	14,791,769.54	72.40%	78.64%	81.67%	75.15%	73.90%
	13,468,272.08	13,968,807.91	14,720,245.27	16,445,513.83	20,016,966.20					
ANDINA LTDA	9,113,043.06	12,462,109.71	14,476,153.79	16,892,389.39	20,776,623.62	86.20%	88.66%	87.91%	86.49%	89.30%
	10,571,901.49	14,056,542.75	16,467,471.77	19,530,396.19	23,265,511.55					
BASE DE TAURA	5,923,911.12	5,667,641.48	5,487,041.01	5,385,083.76	5,383,862.53	77.85%	78.18%	75.34%	77.63%	77.05%
	7,609,786.36	7,249,061.00	7,283,103.13	6,936,599.46	6,987,828.36					
CÁMARA DE COMERCIO DE SANTO DOMINGO	6,776,205.97	7,463,020.79	7,384,333.96	6,804,013.05	7,983,924.22	72.42%	80.84%	85.04%	85.10%	87.55%
	9,356,901.22	9,231,594.10	8,683,192.18	7,995,236.38	9,118,936.49					
CAÑAR LTDA	9,214,656.61	9,805,318.69	9,579,447.71	8,992,366.61	9,649,048.28	84.61%	83.82%	82.10%	80.49%	78.71%
	10,890,677.17	11,697,588.37	11,668,218.31	11,172,661.76	12,258,427.25					
COCA LTDA	5,352,836.27	6,809,164.36	8,194,993.25	7,953,404.69	8,305,281.39	62.70%	64.62%	72.00%	72.22%	72.77%
	8,536,585.44	10,537,796.77	11,382,515.73	11,013,066.39	11,413,433.44					
CRECER WIÑARI LTDA	3,665,111.47	4,184,301.89	4,759,925.98	5,113,154.91	7,581,731.33	61.70%	67.58%	70.54%	75.21%	71.60%
	5,940,155.51	6,192,036.36	6,747,462.52	6,798,577.05	10,589,505.31					
CREDIAMBATO LTDA	7,464,933.25	8,646,498.28	9,059,424.01	8,828,044.75	10,914,543.73	88.16%	88.11%	86.07%	85.42%	85.45%
	8,467,756.90	9,812,974.40	10,525,316.43	10,335,177.95	12,773,430.17					
CREDIAMIGO LTDA	7,254,698.92	9,706,689.43	11,324,644.00	11,885,131.15	15,135,678.51	81.53%	84.66%	86.32%	85.94%	80.49%
	8,898,659.56	11,465,424.11	13,119,651.71	13,829,319.33	18,803,641.88					
CRISTO REY	6,302,255.82	6,155,592.07	6,798,218.11	5,595,953.18	6,430,272.90	70.09%	66.45%	68.14%	68.95%	68.58%
	8,991,631.51	9,263,835.02	9,976,449.88	8,116,200.34	9,375,914.86					
DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA	13,787,842.75	13,632,750.56	12,498,035.16	12,200,881.36	13,659,269.86	86.71%	84.15%	81.23%	77.08%	77.71%
	15,900,626.48	16,200,456.37	15,385,104.03	15,828,434.31	17,576,275.35					
DE LA MICROEMPRESA FORTUNA	12,648,919.13	13,224,044.59	13,391,775.71	13,385,738.39	14,787,258.91	86.01%	85.64%	85.62%	85.15%	86.46%
	14,706,070.23	15,441,596.35	15,641,716.56	15,719,459.58	17,103,930.22					
EMPLEADOS JUBILADOS Y EX-EMPLEADOS DEL B.C.E	6,724,712.41	6,531,730.30	6,832,236.91	7,036,074.63	7,072,569.62	85.89%	84.60%	84.50%	84.30%	84.13%
	7,829,112.74	7,721,014.49	8,085,734.18	8,346,463.68	8,407,197.32					
DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO AMAZONAS	4,132,446.73	5,154,747.66	6,099,205.98	4,922,447.70	3,858,113.02	67.19%	70.84%	74.55%	77.58%	81.82%
	6,150,210.23	7,276,608.36	8,181,793.53	6,345,002.98	4,715,480.77					
MAGISTERIO DE PICHINCHA	7,463,199.06	7,345,019.04	7,160,353.34	6,856,328.27	6,159,827.31	62.78%	60.56%	61.78%	60.66%	57.74%
	11,888,470.32	12,128,667.94	11,589,926.75	11,302,761.13	10,668,253.14					
EDUCADORES DE PASTAZA LTDA	5,383,568.19	5,132,913.89	5,209,296.66	5,206,413.17	5,213,516.09	57.46%	55.08%	55.78%	55.43%	54.19%
	9,369,064.10	9,319,726.03	9,338,404.64	9,392,209.71	9,621,440.70					
EDUCADORES Y ASOCIACIÓN ZAMORA CHINCHIPE	2,836,131.46	2,850,241.06	3,168,059.86	2,949,437.29	2,717,586.36	45.35%	45.05%	46.39%	44.67%	40.82%
	6,253,566.53	6,327,203.31	6,828,610.45	6,602,043.82	6,657,290.52					

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

Elaborado por: Los Autores.

Tabla 22 Indicador (E3) Participación de Ahorros

E3. Participación de Ahorros	Fórmula		E3 = Total Depósitos de Socios / Total Activo			Meta		70% - 80%		
COAC	CÁLCULO					RESULTADOS				
	2017	2018	2019	2020	2021	2017	2018	2019	2020	2021
FINANZAS CORPORATIVAS	8,625,441.67*	10,457,850.41	13,910,431.08	15,159,149.10	17,938,566.49	86.93%	84.28%	85.95%	83.40%	81.80%
	9,922,229.75**	12,409,047.44	16,184,349.94	18,175,783.06	21,928,856.83					
FONDO PARA EL DESARROLLO Y LA VIDA	8,646,789.92	9,844,050.35	11,422,017.49	10,616,219.43	12,633,265.42	72.91%	72.02%	76.44%	73.88%	68.90%
	11,859,209.87	13,669,291.37	14,942,465.13	14,368,659.71	18,336,322.31					
FUTURO LAMANENSE	5,251,100.36	5,462,768.02	4,932,356.35	5,156,678.74	5,467,930.43	67.68%	56.13%	47.75%	49.98%	43.03%
	7,758,797.89	9,732,195.55	10,329,196.52	10,317,574.38	12,706,101.63					
LA DOLOROSA LTDA	10,711,321.63	11,465,574.23	11,671,544.41	11,846,078.08	11,974,784.58	68.15%	68.80%	68.90%	70.49%	70.37%
	15,717,338.53	16,664,830.28	16,940,626.36	16,805,184.56	17,016,669.40					
MAGISTERIO MANABITA LIMITADA	2,772,246.26	3,199,416.73	3,163,411.12	3,226,427.60	3,215,205.77	39.03%	40.35%	37.93%	37.44%	36.29%
	7,102,653.46	7,928,591.09	8,340,457.66	8,617,428.03	8,858,854.09					
MICROEMPRESARIAL SUCRE	7,236,332.24	8,740,487.97	9,491,183.61	9,663,943.78	11,675,021.61	55.80%	54.77%	56.00%	57.52%	67.55%
	12,968,318.71	15,959,842.80	16,949,226.48	16,802,436.68	17,284,576.21					
MINGA LTDA	9,407,981.19	10,445,514.85	12,631,180.97	13,523,380.61	16,864,953.80	76.52%	76.14%	73.97%	71.99%	65.13%
	12,294,177.73	13,719,079.41	17,076,711.62	18,783,860.18	25,893,072.27					
MULTIEMPRESARIAL	8,849,806.36	9,579,917.62	10,715,182.60	11,087,430.53	13,434,414.84	83.46%	80.99%	81.17%	81.45%	81.25%
	10,603,937.65	11,827,792.29	13,201,391.08	13,612,745.96	16,535,382.54					
SALINAS LTDA	4,006,229.83	4,617,824.35	5,168,066.92	5,110,815.75	4,921,404.37	73.16%	75.69%	76.85%	75.59%	70.19%
	5,476,222.60	6,101,054.31	6,724,767.26	6,761,126.55	7,011,558.99					
SALITRE LTDA	5,444,474.33	5,559,638.04	6,772,760.94	6,846,147.84	7,174,176.82	65.58%	65.84%	73.82%	72.64%	72.16%
	8,301,993.32	8,443,744.92	9,175,128.34	9,424,878.22	9,941,781.94					
SAN CRISTÓBAL LTDA	6,816,028.28	6,294,950.69	6,236,505.03	7,538,591.16	8,461,258.03	76.73%	74.55%	74.21%	76.42%	76.97%
	8,883,276.99	8,444,233.80	8,403,903.40	9,864,515.18	10,993,179.10					
SAN GABRIEL LTDA	7,373,054.93	7,778,076.32	8,429,468.21	8,271,033.55	10,289,738.77	72.10%	73.15%	73.41%	71.74%	65.91%
	10,226,008.18	10,632,635.16	11,482,896.48	11,529,358.02	15,612,815.10					
SAN JORGE LTDA	6,887,976.25	7,352,125.64	7,871,520.55	8,471,183.62	9,380,792.25	85.54%	84.39%	82.88%	77.59%	73.84%
	8,052,793.70	8,711,813.23	9,497,897.21	10,917,642.67	12,703,426.99					
SAN JUAN DE COTOGCHOA	8,377,632.72	9,543,688.85	10,250,352.70	10,969,669.66	11,709,591.01	77.12%	76.35%	74.84%	77.93%	78.79%
	10,863,804.65	12,500,083.62	13,695,901.44	14,077,174.28	14,861,195.93					
SAN MIGUEL DE LOS BANCOS LTDA	10,906,826.55	11,364,822.85	13,452,463.34	14,210,151.26	17,114,277.91	73.61%	69.94%	74.65%	75.15%	78.01%
	14,816,186.46	16,249,196.81	18,021,477.88	18,909,737.11	21,939,916.90					
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	4,594,910.79	5,024,404.29	5,853,449.32	6,705,537.10	8,530,159.29	61.30%	63.83%	67.05%	67.91%	70.59%
	7,496,115.95	7,872,006.85	8,730,280.79	9,874,444.29	12,083,792.18					
SIERRA CENTRO LTDA	10,285,635.06	14,459,340.88	15,262,289.40	14,743,853.62	16,525,139.18	88.28%	86.00%	87.12%	83.27%	82.43%
	11,651,694.85	16,814,138.25	17,517,961.49	17,705,769.72	20,047,470.10					
SUMAK KAWSAY LTDA	6,617,813.21	7,834,955.71	9,973,010.09	10,865,398.01	14,430,425.51	84.36%	81.01%	79.00%	73.30%	66.66%
	7,844,885.71	9,671,352.72	12,623,658.61	14,823,511.08	21,648,355.66					
UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA	2,072,735.67	2,198,809.19	2,127,360.54	2,258,027.30	2,604,224.94	36.61%	39.60%	38.92%	41.80%	44.77%
	5,662,319.55	5,552,492.94	5,466,325.09	5,402,454.61	5,817,297.39					
TOTAL SEGMENTO	272,339,284.47	301,338,923.64	329,012,062.06	336,907,407.86	385,457,414.92	73.21%	73.31%	74.12%	73.55%	72.70%
	372,007,181.47	411,045,773.42	443,905,186.63	458,083,482.74	530,228,322.89					

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

Elaborado por: Los Autores.

De acuerdo con los datos mostrados, se evidencia que para el año 2020 existió una participación de ahorros de 73.55% y para 2021 disminuyó un poco teniendo un total de 72.70%, de esta forma se observa que de forma general este segmento logró mantener una participación apropiada en los depósitos de socios y así alcanzaron una mejor eficiencia en la captación de ahorros.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria negativa: la cooperativa Educadores y Asociación Zamora Chinchipe para el 2020 obtuvo como valor total de participación de Ahorros 44.67% mientras que para el 2021 tuvo un total de 40.82%, es decir, que continuó disminuyendo en relación con el año anterior lo que indica que la cooperativa en cuestión presenta poco financiamiento en los depósitos, por ello tuvo un desempeño menor y no cumplió con la meta establecida.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria positiva: de las cooperativas que cumplieron con la meta establecida se analiza a la cooperativa San Juan De Cotogchoa la cual contó con los valores de participación de Ahorros de 77.93% y 78.79% para el año 2020 y 2021, respectivamente. Esto indica que esta empresa se logró mantener en la meta establecida, así como lo hicieron otras cooperativas entre las cuales se encuentran: San Miguel de los Bancos Ltda., San Jorge Ltda., Salitre Ltda., La Dolorosa Ltda., Fondo para el Desarrollo y la Vida, Distrito Metropolitano de Quito Amazonas, De Indígenas Chuchuqui Ltda., Crecer Wiñari Ltda., Coca Ltda., Base de Taura, Acción Imbaburapak Ltda., 16 de Julio Ltda.

COMPORTAMIENTO POR CONSECUENCIA DE LA CRISIS SANITARIA

De acuerdo con el indicador de Participación de ahorros (E3) se evidencia que a nivel del segmento tres se mantuvieron los depósitos de socios con un financiamiento de \$336,907,407.86 en el año 2020 mientras que para el año 2021 existió un aumento con un financiamiento de \$385,457,414.92, esos depósitos fueron financiados con activos de \$458,083,482.74 y \$530,228,322.89 para el año 2020 y 2021, respectivamente. Por tanto, se considera que durante los años de pandemia este segmento se presenta con valores moderados con respecto a sus depósitos, logrando alcanzar la meta establecida.

Instituciones con impacto negativo: la cooperativa Educadores y Asociación Zamora Chinchipe en el año 2020 contó con depósitos de socios de \$2,949,437.29 y con un total de activos de \$6,602,043.82 mientras que para el 2021 existió un decrecimiento en los depósitos obteniendo un valor de \$2,717,586.36 y el total de activos fue de \$6,657,290.52 un poco mayor en relación con el 2020.

Por lo tanto, se considera que la institución no tuvo una captación de ahorros adecuada debido a que los socios no podían cancelar o no tenían como llegar a cancelar durante la pandemia, ocasionando incertidumbre tanto para la institución como para sus asociados, por lo que se puede considerar este, un factor determinante respecto a la disminución presentada en los últimos años

Instituciones con impacto positivo: para el 2020 la cooperativa San Juan De Cotogchoa alcanzó un valor de \$10,969,669.66 en depósitos de socios y un valor de \$14,077,174.28 en el total de activos, mientras que para el 2021 financió \$11,709,591.01 en depósitos de socios y el valor de activos se elevó poco a \$14,861,195.93. Lo que quiere decir que tanto esta, como la gran parte de las instituciones financieras del segmento tres se lograron adaptar a los años de pandemia, al mismo han gestionado de forma correcta la captación de ahorros de sus socios y, además, pudieron mantener estables en sus actividades correspondientes.

Indicador E4. Participación de Obligaciones Financieras

Mediante el indicador (E4) se puede medir el porcentaje de activo total financiado con obligaciones financieras. Este considera como un desempeño positivo a los valores que se encuentren dentro de la meta establecida por el WOCCU del $\leq 2\%$.

Tabla 23 Indicador (E4) Participación de Obligaciones Financieras

E4. Participación de Obligaciones Financieras	Fórmula		E4 = Obligaciones Financieras / Total Activo			Meta		$\leq 2\%$		
	CÁLCULO					RESULTADOS				
COAC	2017	2018	2019	2020	2021	2017	2018	2019	2020	2021
13 DE ABRIL	580,554.46*	493,204.15	402,295.04	323,751.16	225,940.27	5.78%	5.32%	4.10%	3.09%	1.99%
	10,037,783.53**	9,267,292.88	9,817,520.82	10,474,862.86	11,379,297.15					
16 DE JULIO LTDA	0.00	0.00	555,153.07	996,185.06	1,221,874.32	0.00%	0.00%	4.22%	6.59%	6.69%
	9,637,984.52	10,984,124.06	13,158,125.96	15,125,211.70	18,274,936.65					
ACCIÓN IMBABURAPAK LTDA	1,868,089.22	747,291.13	0.00	846,392.43	1,692,838.76	13.87%	5.35%	0.00%	5.15%	8.46%
	13,468,272.08	13,968,807.91	14,720,245.27	16,445,513.83	20,016,966.20					
ANDINA LTDA	91,937.33	274,702.58	0.00	0.00	0.00	0.87%	1.95%	0.00%	0.00%	0.00%
	10,571,901.49	14,056,542.75	16,467,471.77	19,530,396.19	23,265,511.55					
BASE DE TAURA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	7,609,786.36	7,249,061.00	7,283,103.13	6,936,599.46	6,987,828.36					
CÁMARA DE COMERCIO DE SANTO DOMINGO	1,426,225.90	818,849.70	663,391.13	562,593.50	453,908.49	15.24%	8.87%	7.64%	7.04%	4.98%
	9,356,901.22	9,231,594.10	8,683,192.18	7,995,236.38	9,118,936.49					
CAÑAR LTDA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	10,890,677.17	11,697,588.37	11,668,218.31	11,172,661.76	12,258,427.25					
COCA LTDA	704,992.27	1,173,615.67	479,760.77	275,604.10	184,580.39	8.26%	11.14%	4.21%	2.50%	1.62%
	8,536,585.44	10,537,796.77	11,382,515.73	11,013,066.39	11,413,433.44					
CRECER WIÑARI LTDA	1,259,264.28	922,621.47	820,661.46	475,075.49	1,580,494.92	21.20%	14.90%	12.16%	6.99%	14.93%
	5,940,155.51	6,192,036.36	6,747,462.52	6,798,577.05	10,589,505.31					
CREDIAMBATO LTDA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	8,467,756.90	9,812,974.40	10,525,316.43	10,335,177.95	12,773,430.17					
CREDIAMIGO LTDA	807,033.37	611,756.47	579,584.19	262,231.48	1,260,853.82	9.07%	5.34%	4.42%	1.90%	6.71%
	8,898,659.56	11,465,424.11	13,119,651.71	13,829,319.33	18,803,641.88					
CRISTO REY	0.00	187,500.00	37,500.00	0.00	0.00	0.00%	2.02%	0.38%	0.00%	0.00%
	8,991,631.51	9,263,835.02	9,976,449.88	8,116,200.34	9,375,914.86					
DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA	0.00	0.00	0.00	436,143.99	218,541.63	0.00%	0.00%	0.00%	2.76%	1.24%
	15,900,626.48	16,200,456.37	15,385,104.03	15,828,434.31	17,576,275.35					
DE LA MICROEMPRESA FORTUNA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	14,706,070.23	15,441,596.35	15,641,716.56	15,719,459.58	17,103,930.22					
EMPLEADOS JUBILADOS Y EX-EMPLEADOS DEL B.C.E	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	7,829,112.74	7,721,014.49	8,085,734.18	8,346,463.68	8,407,197.32					
DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO AMAZONAS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	6,150,210.23	7,276,608.36	8,181,793.53	6,345,002.98	4,715,480.77					
MAGISTERIO DE PICHINCHA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	11,888,470.32	12,128,667.94	11,589,926.75	11,302,761.13	10,668,253.14					
EDUCADORES DE PASTAZA LTDA	377,777.78	694,444.50	571,777.84	475,000.12	616,666.66	4.03%	7.45%	6.12%	5.06%	6.41%
	9,369,064.10	9,319,726.03	9,338,404.64	9,392,209.71	9,621,440.70					
EDUCADORES Y ASOCIACIÓN ZAMORA CHINCHIPE	0.00	0.00	0.00	0.00	183,333.34	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2.75%
	6,253,566.53	6,327,203.31	6,828,610.45	6,602,043.82	6,657,290.52					

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

Elaborado por: Los Autores.

Tabla 24 Indicador (E4) Participación de Obligaciones Financieras

E4. Participación de Obligaciones Financieras	Fórmula		E4 = Obligaciones Financieras* / Total Activo**			Meta		≤2%		
	CÁLCULO	RESULTADOS	2019	2020	2021	2017	2018	2019	2020	2021
COAC										
	2017	2018	2019	2020	2021	2017	2018	2019	2020	2021
FINANZAS CORPORATIVAS	54,716.51*	350,000.00	139,634.21	93,477.08	0.00	0.55%	2.82%	0.86%	0.51%	0.00%
	9,922,229.75**	12,409,047.44	16,184,349.94	18,175,783.06	21,928,856.83					
FONDO PARA EL DESARROLLO Y LA VIDA	688,172.46	321,738.94	0.00	102,039.28	2,137,897.75	5.80%	2.35%	0.00%	0.71%	11.66%
	11,859,209.87	13,669,291.37	14,942,465.13	14,368,659.71	18,336,322.31					
FUTURO LAMANENSE	0.00	1,063,223.49	1,863,500.68	1,374,180.30	3,069,838.79	0.00%	10.92%	18.04%	13.32%	24.16%
	7,758,797.89	9,732,195.55	10,329,196.52	10,317,574.38	12,706,101.63					
LA DOLOROSA LTDA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	15,717,338.53	16,664,830.28	16,940,626.36	16,805,184.56	17,016,669.40					
MAGISTERIO MANABITA LIMITADA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	7,102,653.46	7,928,591.09	8,340,457.66	8,617,428.03	8,858,854.09					
MICROEMPRESARIAL SUCRE	2,154,993.10	2,602,597.04	2,344,104.75	1,996,798.17	448,466.16	16.62%	16.31%	13.83%	11.88%	2.59%
	12,968,318.71	15,959,842.80	16,949,226.48	16,802,436.68	17,284,576.21					
MINGA LTDA	395,833.35	145,833.39	825,246.16	1,008,535.57	4,001,736.68	3.22%	1.06%	4.83%	5.37%	15.45%
	12,294,177.73	13,719,079.41	17,076,711.62	18,783,860.18	25,893,072.27					
MULTIEMPRESARIAL	0.00	300,000.00	288,511.54	297,564.00	319,996.82	0.00%	2.54%	2.19%	2.19%	1.94%
	10,603,937.65	11,827,792.29	13,201,391.08	13,612,745.96	16,535,382.54					
SALINAS LTDA	20,146.35	20,146.35	0.00	0.00	139,999.99	0.37%	0.33%	0.00%	0.00%	2.00%
	5,476,222.60	6,101,054.31	6,724,767.26	6,761,126.55	7,011,558.99					
SALITRE LTDA	168,639.42	58,863.34	0.00	0.00	150,311.19	2.03%	0.70%	0.00%	0.00%	1.51%
	8,301,993.32	8,443,744.92	9,175,128.34	9,424,878.22	9,941,781.94					
SAN CRISTÓBAL LTDA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	8,883,276.99	8,444,233.80	8,403,903.40	9,864,515.18	10,993,179.10					
SAN GABRIEL LTDA	191,285.05	0.00	0.00	0.00	1,245,916.05	1.87%	0.00%	0.00%	0.00%	7.98%
	10,226,008.18	10,632,635.16	11,482,896.48	11,529,358.02	15,612,815.10					
SAN JORGE LTDA	23,539.54	6,282.96	0.00	568,566.53	1,016,058.25	0.29%	0.07%	0.00%	5.21%	8.00%
	8,052,793.70	8,711,813.23	9,497,897.21	10,917,642.67	12,703,426.99					
SAN JUAN DE COTOGCHOA	709,086.86	732,235.68	707,987.44	266,070.93	0.00	6.53%	5.86%	5.17%	1.89%	0.00%
	10,863,804.65	12,500,083.62	13,695,901.44	14,077,174.28	14,861,195.93					
SAN MIGUEL DE LOS BANCOS LTDA	97,212.61	589,131.25	116,284.50	0.00	0.00	0.66%	3.63%	0.65%	0.00%	0.00%
	14,816,186.46	16,249,196.81	18,021,477.88	18,909,737.11	21,939,916.90					
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	329,015.89	150,946.03	0.00	0.00	0.00	4.39%	1.92%	0.00%	0.00%	0.00%
	7,496,115.95	7,872,006.85	8,730,280.79	9,874,444.29	12,083,792.18					
SIERRA CENTRO LTDA	259,996.38	321,857.72	80,742.69	210,280.04	358,301.97	2.23%	1.91%	0.46%	1.19%	1.79%
	11,651,694.85	16,814,138.25	17,517,961.49	17,705,769.72	20,047,470.10					
SUMAK KAWSAY LTDA	0.00	277,843.21	697,251.68	1,611,354.45	4,262,213.86	0.00%	2.87%	5.52%	10.87%	19.69%
	7,844,885.71	9,671,352.72	12,623,658.61	14,823,511.08	21,648,355.66					
UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	5,662,319.55	5,552,492.94	5,466,325.09	5,402,454.61	5,817,297.39					
TOTAL SEGMENTO	12,208,512.13	12,864,685.07	11,173,387.15	12,181,843.68	24,789,770.11	3.28%	3.13%	2.52%	2.66%	4.68%
	372,007,181.47	411,045,773.42	443,905,186.63	458,083,482.74	530,228,322.89					

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

Elaborado por: Los Autores.

De esta manera, las cooperativas del segmento tres evidenciaron que para el año 2020 tuvieron un total de obligaciones financieras de 2.66% y para 2021 aumentó significativamente este valor obteniendo un valor de 4.68%. Los datos obtenidos demuestran que las cooperativas en cuestión, contaron con niveles de endeudamiento externo elevados lo cual puede observarse mayoritariamente en el año 2021.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria negativa: dentro de las cooperativas con impacto negativo se encuentra la cooperativa de ahorro y crédito Futuro Lamanense que para el 2020 obtuvo una participación de obligaciones financieras de 13.32% mientras que para el 2021 constó con un 24.16%, posicionándose como la cooperativa con mayor impacto negativo en esta ocasión debido a que los valores se alejaron en gran medida de la meta establecida, además de encontrarse con un alto endeudamiento externo.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria positiva: Se encontró que una de las instituciones que cumplió con la meta establecida fue la cooperativa de ahorro y crédito Salinas Ltda., la cual tuvo una participación de obligaciones financieras adecuada a los valores determinados siendo del 0.00% para el año 2020 mientras que para el año 2021 obtuvo un valor de 2.00%, se toma en referencia porque es de las organizaciones que menos endeudamiento presenta como se aprecia al comprometer los activos en el 2019 ya para el 2020 muestra una cancelación del mismo.

COMPORTAMIENTO POR CONSECUENCIA DE LA CRISIS SANITARIA

Con el indicador de Participación de obligaciones financieras se pudo observar que a nivel del segmento tres existió un incremento en las obligaciones financieras en el año 2020 se tuvo un valor de \$12,181,843.68 mientras que se mostró un aumento para el año 2021 se obtuvo \$24,789,770.11.

En cuanto a los activos totales se obtuvo para el año 2020 y 2021 los valores de \$458,083,482.74 y \$530,228,322.89 respectivamente, es decir, que durante los años de pandemia las cooperativas de este segmento aumentaron sus obligaciones lo que se evidencia es que probablemente no manejan una gestión adecuada de ellos.

Instituciones con impacto negativo: la cooperativa de ahorro y crédito Futuro Lamanense en el año 2020 mostró un monto de \$1,374,180.30, y luego hubo un cambio para el 2021 donde se mostró un aumento de las obligaciones, llegando a un valor de \$3,069,838.79. Por otra parte, en cuanto a los activos en 2020 se presentó una cuantía de \$10,317,574.38 mientras que en el año 2021 aumentó a \$12,706,101.63. Lo anterior indica que, aunque la cooperativa hizo un esfuerzo por aumentar sus obligaciones financieras durante los años de pandemia, esto ocasionó un mayor endeudamiento externo para lograr financiar sus activos totales lo cual generó un riesgo para las instituciones que lo realizaron.

Instituciones con impacto positivo: Durante el primer año de pandemia, es decir el 2020 la cooperativa de ahorro y crédito Salinas Ltda., no tuvo obligaciones financieras, logrando mantener sus deudas externas en cero de la misma forma que en el año 2019, no obstante, en el año 2021 este valor aumentó a \$139,999.99. Por otro lado, esta cooperativa presentó niveles óptimos de activo total que fueron de \$6,761,126.55 en el año 2020 e incrementó a \$7,011,558.99 para el año 2021. Es decir, la cooperativa en cuestión ya tenía una gestión positiva en sus obligaciones financieras desde el año 2019 y a pesar de haberlas aumentado para el año 2021 mantuvo una adecuada captación de recursos de los socios.

Indicador E5. Participación de Aportaciones de Socios

El indicador (E5) permite medir el porcentaje de activo total financiado con las aportaciones de asociados. Se considerará como desempeño positivo a los valores que cumplan con la meta establecida por el WOCCU del $\leq 20\%$.

Tabla 25 Indicador (E5) Participación de Aportaciones de Socios

E5. Participación de Aportaciones de Socios	Fórmula		E5 = Total Certificados de Aportación / Total Activo			Meta		$\leq 20\%$		
	CÁLCULO					RESULTADOS				
COAC	2017	2018	2019	2020	2021	2017	2018	2019	2020	2021
13 DE ABRIL	2,881,432.74*	2,939,850.51	3,042,958.21	3,116,706.27	3,134,056.81	28.71%	31.72%	31.00%	29.75%	27.54%
	10,037,783.53**	9,267,292.88	9,817,520.82	10,474,862.86	11,379,297.15					
16 DE JULIO LTDA	503,989.70	520,648.00	10,578.98	593,029.34	648,420.24	5.23%	4.74%	0.08%	3.92%	3.55%
	9,637,984.52	10,984,124.06	13,158,125.96	15,125,211.70	18,274,936.65					
ACCIÓN IMBABURAPAK LTDA	1,149,356.99	1,200,346.89	1,344,492.48	1,526,174.06	1,657,919.95	8.53%	8.59%	9.13%	9.28%	8.28%
	13,468,272.08	13,968,807.91	14,720,245.27	16,445,513.83	20,016,966.20					
ANDINA LTDA	705,125.43	808,733.03	12,935.75	1,227,994.38	1,330,517.42	6.67%	5.75%	0.08%	6.29%	5.72%
	10,571,901.49	14,056,542.75	16,467,471.77	19,530,396.19	23,265,511.55					
BASE DE TAURA	1,013,927.91	993,410.36	6,558.86	976,431.71	944,347.62	13.32%	13.70%	0.09%	14.08%	13.51%
	7,609,786.36	7,249,061.00	7,283,103.13	6,936,599.46	6,987,828.36					
CÁMARA DE COMERCIO DE SANTO DOMINGO	280,506.82	290,457.74	8,540.48	316,028.43	328,255.60	3.00%	3.15%	0.10%	3.95%	3.60%
	9,356,901.22	9,231,594.10	8,683,192.18	7,995,236.38	9,118,936.49					
CAÑAR LTDA	976,754.82	962,891.05	10,509.32	924,388.46	912,065.74	8.97%	8.23%	0.09%	8.27%	7.44%
	10,890,677.17	11,697,588.37	11,668,218.31	11,172,661.76	12,258,427.25					
COCA LTDA	996,818.46	1,000,157.60	8,520.00	1,024,701.46	1,042,471.41	11.68%	9.49%	0.07%	9.30%	9.13%
	8,536,585.44	10,537,796.77	11,382,515.73	11,013,066.39	11,413,433.44					
CRECER WIÑARI LTDA	934,054.79	962,235.82	7,769.84	903,629.62	1,088,755.92	15.72%	15.54%	0.12%	13.29%	10.28%
	5,940,155.51	6,192,036.36	6,747,462.52	6,798,577.05	10,589,505.31					
CREDIAMBATO LTDA	345,463.10	346,949.86	9,775.43	349,630.39	351,235.57	4.08%	3.54%	0.09%	3.38%	2.75%
	8,467,756.90	9,812,974.40	10,525,316.43	10,335,177.95	12,773,430.17					
CREDIAMIGO LTDA	437,580.13	565,487.68	10,170.76	668,588.82	756,221.01	4.92%	4.93%	0.08%	4.83%	4.02%
	8,898,659.56	11,465,424.11	13,119,651.71	13,829,319.33	18,803,641.88					
CRISTO REY	1,506,520.25	1,501,348.82	8,705.71	1,467,141.72	1,457,143.30	16.75%	16.21%	0.09%	18.08%	15.54%
	8,991,631.51	9,263,835.02	9,976,449.88	8,116,200.34	9,375,914.86					
DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA	422,058.09	389,924.61	408,388.18	483,084.91	538,599.08	2.65%	2.41%	2.65%	3.05%	3.06%
	15,900,626.48	16,200,456.37	15,385,104.03	15,828,434.31	17,576,275.35					
DE LA MICROEMPRESA FORTUNA	1,038,842.56	1,031,367.13	989,662.89	977,004.90	912,567.04	7.06%	6.68%	6.33%	6.22%	5.34%
	14,706,070.23	15,441,596.35	15,641,716.56	15,719,459.58	17,103,930.22					
EMPLEADOS JUBILADOS Y EX-EMPLEADOS DEL B.C.E	737,855.00	782,644.00	823,813.00	826,705.98	829,915.00	9.42%	10.14%	10.19%	9.90%	9.87%
	7,829,112.74	7,721,014.49	8,085,734.18	8,346,463.68	8,407,197.32					
DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO AMAZONAS	453,018.27	466,353.72	475,031.57	457,064.79	415,490.38	7.37%	6.41%	5.81%	7.20%	8.81%
	6,150,210.23	7,276,608.36	8,181,793.53	6,345,002.98	4,715,480.77					
MAGISTERIO DE PICHINCHA	670,065.16	678,920.31	687,928.61	692,185.23	790,484.91	5.64%	5.60%	5.94%	6.12%	7.41%
	11,888,470.32	12,128,667.94	11,589,926.75	11,302,761.13	10,668,253.14					
EDUCADORES DE PASTAZA LTDA	1,469,882.10	1,449,058.25	1,448,299.21	1,449,278.17	1,448,534.34	15.69%	15.55%	15.51%	15.43%	15.06%
	9,369,064.10	9,319,726.03	9,338,404.64	9,392,209.71	9,621,440.70					
EDUCADORES Y ASOCIACIÓN ZAMORA CHINCHIPE	2,285,334.20	2,176,962.27	2,078,951.90	1,979,184.50	1,875,122.64	36.54%	34.41%	30.44%	29.98%	28.17%
	6,253,566.53	6,327,203.31	6,828,610.45	6,602,043.82	6,657,290.52					

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

Elaborado por: Los Autores.

Tabla 26 Indicador (E5) Participación de Aportaciones de Socios

E5. Participación de Aportaciones de Socios	Fórmula		E5 = Total Certificados de Aportación / Total Activo			Meta		≤20%		
COAC	CÁLCULO					RESULTADOS				
	2017	2018	2019	2020	2021	2017	2018	2019	2020	2021
FINANZAS CORPORATIVAS	816,561.76*	1,122,438.83	1,636,885.84	2,307,671.58	3,069,233.19	8.23%	9.05%	10.11%	12.70%	14.00%
	9,922,229.75**	12,409,047.44	16,184,349.94	18,175,783.06	21,928,856.83					
FONDO PARA EL DESARROLLO Y LA VIDA	497,231.91	511,714.69	529,259.39	536,019.83	585,083.43	4.19%	3.74%	3.54%	3.73%	3.19%
	11,859,209.87	13,669,291.37	14,942,465.13	14,368,659.71	18,336,322.31					
FUTURO LAMANENSE	727,119.57	732,235.77	726,205.41	725,990.38	722,251.78	9.37%	7.52%	7.03%	7.04%	5.68%
	7,758,797.89	9,732,195.55	10,329,196.52	10,317,574.38	12,706,101.63					
LA DOLOROSA LTDA	2,350,829.90	2,413,028.64	2,479,674.94	2,435,698.53	2,330,255.45	14.96%	14.48%	14.64%	14.49%	13.69%
	15,717,338.53	16,664,830.28	16,940,626.36	16,805,184.56	17,016,669.40					
MAGISTERIO MANABITA LIMITADA	498,168.38	653,957.25	757,861.00	788,288.55	827,057.42	7.01%	8.25%	9.09%	9.15%	9.34%
	7,102,653.46	7,928,591.09	8,340,457.66	8,617,428.03	8,858,854.09					
MICROEMPRESARIAL SUCRE	1,702,568.22	2,219,393.28	2,566,509.23	2,595,858.50	2,565,527.53	13.13%	13.91%	15.14%	15.45%	14.84%
	12,968,318.71	15,959,842.80	16,949,226.48	16,802,436.68	17,284,576.21					
MINGA LTDA	1,089,592.02	1,141,208.74	1,170,312.52	1,189,446.68	1,206,658.60	8.86%	8.32%	6.85%	6.33%	4.66%
	12,294,177.73	13,719,079.41	17,076,711.62	18,783,860.18	25,893,072.27					
MULTIEMPRESARIAL	585,575.84	560,327.05	543,693.10	525,841.23	516,999.63	5.52%	4.74%	4.12%	3.86%	3.13%
	10,603,937.65	11,827,792.29	13,201,391.08	13,612,745.96	16,535,382.54					
SALINAS LTDA	371,601.13	401,228.05	424,340.32	457,328.30	486,597.66	6.79%	6.58%	6.31%	6.76%	6.94%
	5,476,222.60	6,101,054.31	6,724,767.26	6,761,126.55	7,011,558.99					
SALITRE LTDA	1,554,537.50	1,565,796.19	1,595,275.16	1,634,426.11	1,637,594.33	18.72%	18.54%	17.39%	17.34%	16.47%
	8,301,993.32	8,443,744.92	9,175,128.34	9,424,878.22	9,941,781.94					
SAN CRISTÓBAL LTDA	756,300.00	719,650.00	744,985.00	774,845.00	795,739.77	8.51%	8.52%	8.86%	7.85%	7.24%
	8,883,276.99	8,444,233.80	8,403,903.40	9,864,515.18	10,993,179.10					
SAN GABRIEL LTDA	911,953.12	918,858.37	916,352.07	920,234.31	979,458.72	8.92%	8.64%	7.98%	7.98%	6.27%
	10,226,008.18	10,632,635.16	11,482,896.48	11,529,358.02	15,612,815.10					
SAN JORGE LTDA	559,868.23	582,890.37	604,738.49	629,344.51	644,625.36	6.95%	6.69%	6.37%	5.76%	5.07%
	8,052,793.70	8,711,813.23	9,497,897.21	10,917,642.67	12,703,426.99					
SAN JUAN DE COTOGCHOA	1,012,087.00	1,061,115.00	1,100,105.00	1,096,658.00	1,135,428.00	9.32%	8.49%	8.03%	7.79%	7.64%
	10,863,804.65	12,500,083.62	13,695,901.44	14,077,174.28	14,861,195.93					
SAN MIGUEL DE LOS BANCOS LTDA	1,265,081.13	1,321,182.04	1,338,760.84	1,337,700.21	1,350,269.99	8.54%	8.13%	7.43%	7.07%	6.15%
	14,816,186.46	16,249,196.81	18,021,477.88	18,909,737.11	21,939,916.90					
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	1,017,068.10	960,720.35	905,969.85	877,026.95	833,281.31	13.57%	12.20%	10.38%	8.88%	6.90%
	7,496,115.95	7,872,006.85	8,730,280.79	9,874,444.29	12,083,792.18					
SIERRA CENTRO LTDA	621,235.89	1,015,400.44	1,183,770.22	1,515,736.13	1,550,456.91	5.33%	6.04%	6.76%	8.56%	7.73%
	11,651,694.85	16,814,138.25	17,517,961.49	17,705,769.72	20,047,470.10					
SUMAK KAWSAY LTDA	307,656.73	331,308.00	360,674.39	388,261.15	445,809.04	3.92%	3.43%	2.86%	2.62%	2.06%
	7,844,885.71	9,671,352.72	12,623,658.61	14,823,511.08	21,648,355.66					
UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA	2,463,334.88	2,305,707.53	2,245,408.76	2,035,493.94	1,906,564.78	43.50%	41.53%	41.08%	37.68%	32.77%
	5,662,319.55	5,552,492.94	5,466,325.09	5,402,454.61	5,817,297.39					
TOTAL SEGMENTO	37,916,957.83	39,605,908.24	33,224,372.71	42,730,823.03	44,051,016.88	10.19%	9.64%	7.48%	9.33%	8.31%
	372,007,181.47	411,045,773.42	443,905,186.63	458,083,482.74	530,228,322.89					

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

Elaborado por: Los Autores.

De acuerdo a los datos obtenidos, para el año 2020 las cooperativas del segmento tres tuvieron un total de aportaciones de socios de 9.33% y para 2021 disminuyó obteniendo un total de 8.31%, mostrando un desempeño aceptable con respecto a la meta establecida

Cooperativas del segmento tres con trayectoria negativa: la cooperativa de ahorro y crédito Universidad de Guayaquil Ltda. Para el 2020 obtuvo un total de aportaciones de socios de 37.68% y aunque para el 2021 disminuyó a 32.77% de todas formas no alcanzó la meta establecida y fue la que presentó mayor variación en su desempeño.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria positiva: la mayor parte de las cooperativas de este segmento cumplieron con la meta establecida, una de ellas fue la cooperativa de ahorro y crédito Sumak Kawsay Ltda., la cual tuvo un total de aportaciones de socios de 2.62% para el año 2020 mientras que para el año 2021 obtuvo un valor de 2.06%. Posicionándola como una de las cooperativas con mejor desempeño, al contar con dinero de sus socios le permitirá gestionar de manera eficiente la captación de recursos para la institución. Asimismo, dentro de este grupo también se identifican las siguientes: Fondo para el Desarrollo y la Vida, Finanzas Corporativas, La Dolorosa, de Indígenas Chuchuqui Ltda., Crediambato Ltda.

COMPORTAMIENTO POR CONSECUENCIA DE LA CRISIS SANITARIA

De acuerdo con el indicador de Participación de Aportaciones de Socios se pudo observar que a nivel del segmento tres existió un incremento en las aportaciones en relación con años anteriores, siendo de \$42,730,823.03 en el año 2020 y continuó en aumento obteniéndose \$44,051,016.88 para el año 2021 de manera que pudieron financiar los activos totales teniendo para el año 2020 y 2021 los valores de \$458,083,482.74 y \$530,228,322.89 respectivamente. Esto quiere decir que durante los años de pandemia las cooperativas del segmento tres cumplieron con la meta establecida y manejaron una cantidad de dinero suficiente para poder gestionar la captación de recursos y lograr así financiarse.

Instituciones con impacto negativo: la cooperativa de ahorro y crédito Universidad de Guayaquil Ltda. disminuyó sus aportaciones pasando de \$2,035,493.94 en el año 2020 a \$1,906,564.78 para el año 2021, por otra parte, sus activos reflejaron un monto de \$5,817,297.39 en el 2020 y de \$5,817,297.39 en el 2021, es decir aumentando un poco cada año. Esto indica que esta institución no pudo hacer frente a sus necesidades durante los años de pandemia teniendo una menor eficiencia en cuanto a la participación de aportaciones de socios.

Instituciones con impacto positivo: la cooperativa de ahorro y crédito Sumak Kawsay Ltda., tuvo un total de aportaciones de \$388,261.15 en el año 2020 y este valor aumentó a \$445,809.04 en el año 2021, estas aportaciones contribuyeron a contar con activos totales de \$14,823,511.08 en el año 2020 e incrementó a \$21,648,355.66 para el año 2021. Los datos obtenidos demuestran que la organización en cuestión, contó con una cantidad conveniente de dinero de los socios lo cual permitió gestionar de modo adecuado la captación de recursos para su funcionamiento y por ende tuvo un mejor impacto en sus finanzas durante los años de pandemia.

Indicador E6. Participación de Reservas

A través del análisis del indicador (E6) es posible medir el porcentaje de activo total financiado con reservas, se toma en consideración a los valores que cumplan con la meta establecida por el WOCCU de $\geq 10\%$.

Tabla 27 Indicador (E6) Participación de Reservas

E6. Participación de Reservas	Fórmula		E6 = Total Reservas* / Total Activo**			Meta		$\geq 10\%$		
	CÁLCULO					RESULTADOS				
COAC	2017	2018	2019	2020	2021	2017	2018	2019	2020	2021
13 DE ABRIL	6,746,337.34*	6,589,130.32	6,743,699.92	6,951,126.10	7,067,894.10	67.21%	71.10%	68.69%	66.36%	62.11%
	10,037,783.53**	9,267,292.88	9,817,520.82	10,474,862.86	11,379,297.15					
16 DE JULIO LTDA	1,657,961.00	1,821,496.36	10,578.98	2,358,473.89	3,363,070.26	17.20%	16.58%	0.08%	15.59%	18.40%
	9,637,984.52	10,984,124.06	13,158,125.96	15,125,211.70	18,274,936.65					
ACCIÓN IMBABURAPAK LTDA	2,729,518.32	3,134,692.63	3,672,613.45	4,211,606.88	4,744,541.20	20.27%	22.44%	24.95%	25.61%	23.70%
	13,468,272.08	13,968,807.91	14,720,245.27	16,445,513.83	20,016,966.20					
ANDINA LTDA	1,685,235.19	1,775,570.18	12,935.75	3,188,556.11	3,176,403.04	15.94%	12.63%	0.08%	16.33%	13.65%
	10,571,901.49	14,056,542.75	16,467,471.77	19,530,396.19	23,265,511.55					
BASE DE TAURA	2,313,684.17	2,276,704.87	6,558.86	2,189,189.94	2,231,533.05	30.40%	31.41%	0.09%	31.56%	31.93%
	7,609,786.36	7,249,061.00	7,283,103.13	6,936,599.46	6,987,828.36					
CÁMARA DE COMERCIO DE SANTO DOMINGO	1,245,041.25	1,059,626.93	8,540.48	788,872.41	870,269.94	13.31%	11.48%	0.10%	9.87%	9.54%
	9,356,901.22	9,231,594.10	8,683,192.18	7,995,236.38	9,118,936.49					
CAÑAR LTDA	2,416,152.20	2,615,611.16	10,509.32	2,885,525.68	3,172,943.62	22.19%	22.36%	0.09%	25.83%	25.88%
	10,890,677.17	11,697,588.37	11,668,218.31	11,172,661.76	12,258,427.25					
COCA LTDA	3,282,011.41	3,358,350.37	8,520.00	3,593,838.24	3,738,188.75	38.45%	31.87%	0.07%	32.63%	32.75%
	8,536,585.44	10,537,796.77	11,382,515.73	11,013,066.39	11,413,433.44					
CRECER WIÑARI LTDA	1,879,656.39	1,951,694.71	7,769.84	1,970,856.98	2,349,592.76	31.64%	31.52%	0.12%	28.99%	22.19%
	5,940,155.51	6,192,036.36	6,747,462.52	6,798,577.05	10,589,505.31					
CREDIAMBATO LTDA	1,129,229.93	1,324,211.76	9,775.43	1,596,486.35	1,820,862.87	13.34%	13.49%	0.09%	15.45%	14.26%
	8,467,756.90	9,812,974.40	10,525,316.43	10,335,177.95	12,773,430.17					
CREDIAMIGO LTDA	1,249,173.66	1,667,807.71	10,170.76	2,075,737.57	2,759,884.59	14.04%	14.55%	0.08%	15.01%	14.68%
	8,898,659.56	11,465,424.11	13,119,651.71	13,829,319.33	18,803,641.88					
CRISTO REY	4,017,033.23	4,156,429.79	8,705.71	3,762,116.02	3,967,610.06	44.68%	44.87%	0.09%	46.35%	42.32%
	8,991,631.51	9,263,835.02	9,976,449.88	8,116,200.34	9,375,914.86					
DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA	1,595,198.77	1,915,395.52	2,318,050.68	2,760,170.97	3,159,236.76	10.03%	11.82%	15.07%	17.44%	17.97%
	15,900,626.48	16,200,456.37	15,385,104.03	15,828,434.31	17,576,275.35					
DE LA MICROEMPRESA FORTUNA	2,856,797.56	2,949,611.56	2,911,696.59	2,953,138.10	2,907,319.48	19.43%	19.10%	18.61%	18.79%	17.00%
	14,706,070.23	15,441,596.35	15,641,716.56	15,719,459.58	17,103,930.22					
EMPLEADOS JUBILADOS Y EX-EMPLEADOS DEL B.C.E	1,647,659.70	1,738,858.91	1,823,719.07	1,836,112.19	1,879,138.73	21.05%	22.52%	22.55%	22.00%	22.35%
	7,829,112.74	7,721,014.49	8,085,734.18	8,346,463.68	8,407,197.32					
DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO AMAZONAS	2,241,033.05	2,325,976.74	2,303,751.31	1,693,931.32	-195,684.56	36.44%	31.97%	28.16%	26.70%	-4.15%
	6,150,210.23	7,276,608.36	8,181,793.53	6,345,002.98	4,715,480.77					
MAGISTERIO DE PICHINCHA	4,657,361.60	4,928,256.18	4,538,870.61	4,611,565.07	4,855,200.17	39.18%	40.63%	39.16%	40.80%	45.51%
	11,888,470.32	12,128,667.94	11,589,926.75	11,302,761.13	10,668,253.14					
EDUCADORES DE PASTAZA LTDA	3,925,261.47	3,966,883.85	4,127,769.63	4,251,858.02	4,358,711.34	41.90%	42.56%	44.20%	45.27%	45.30%
	9,369,064.10	9,319,726.03	9,338,404.64	9,392,209.71	9,621,440.70					
EDUCADORES Y ASOCIACIÓN ZAMORA CHINCHIPE	5,460,653.65	5,377,064.52	5,432,737.64	5,333,740.17	5,304,264.53	87.32%	84.98%	79.56%	80.79%	79.68%
	6,253,566.53	6,327,203.31	6,828,610.45	6,602,043.82	6,657,290.52					

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

Elaborado por: Los Autores.

Tabla 28 Indicador (E6) Participación de Reservas

E6. Participación de Reservas	Fórmula		E6 = Total Reservas* / Total Activo**			Meta		≥10%		
COAC	CÁLCULO					RESULTADOS				
	2017	2018	2019	2020	2021	2017	2018	2019	2020	2021
FINANZAS CORPORATIVAS	1,845,146.04*	2,495,458.91	3,490,823.43	4,905,506.02	6,609,160.36	18.60%	20.11%	21.57%	26.99%	30.14%
	9,922,229.75**	12,409,047.44	16,184,349.94	18,175,783.06	21,928,856.83					
FONDO PARA EL DESARROLLO Y LA VIDA	2,753,770.32	3,233,053.56	3,534,626.22	3,718,377.20	3,674,343.77	23.22%	23.65%	23.65%	25.88%	20.04%
	11,859,209.87	13,669,291.37	14,942,465.13	14,368,659.71	18,336,322.31					
FUTURO LAMANENSE	3,140,727.52	3,625,777.82	3,982,001.56	4,165,389.87	4,499,396.64	40.48%	37.26%	38.55%	40.37%	35.41%
	7,758,797.89	9,732,195.55	10,329,196.52	10,317,574.38	12,706,101.63					
LA DOLOROSA LTDA	6,423,471.65	6,648,107.49	6,817,215.97	6,581,490.53	6,434,944.81	40.87%	39.89%	40.24%	39.16%	37.82%
	15,717,338.53	16,664,830.28	16,940,626.36	16,805,184.56	17,016,669.40					
MAGISTERIO MANABITA LIMITADA	3,762,257.01	4,393,240.44	5,030,102.89	5,165,647.84	5,583,969.47	52.97%	55.41%	60.31%	59.94%	63.03%
	7,102,653.46	7,928,591.09	8,340,457.66	8,617,428.03	8,858,854.09					
MICROEMPRESARIAL SUCRE	4,282,465.68	6,061,629.03	6,835,141.00	6,906,687.18	6,873,569.64	33.02%	37.98%	40.33%	41.11%	39.77%
	12,968,318.71	15,959,842.80	16,949,226.48	16,802,436.68	17,284,576.21					
MINGA LTDA	3,104,705.41	3,962,875.08	4,467,697.60	5,028,565.18	5,764,417.58	25.25%	28.89%	26.16%	26.77%	22.26%
	12,294,177.73	13,719,079.41	17,076,711.62	18,783,860.18	25,893,072.27					
MULTIEMPRESARIAL	2,109,860.50	2,257,525.76	2,420,579.95	2,524,822.59	2,999,333.72	19.90%	19.09%	18.34%	18.55%	18.14%
	10,603,937.65	11,827,792.29	13,201,391.08	13,612,745.96	16,535,382.54					
SALINAS LTDA	1,570,970.69	1,711,632.59	1,845,153.07	1,969,730.83	2,141,169.48	28.69%	28.05%	27.44%	29.13%	30.54%
	5,476,222.60	6,101,054.31	6,724,767.26	6,761,126.55	7,011,558.99					
SALITRE LTDA	4,048,185.51	4,137,269.65	3,581,176.83	3,844,856.21	3,913,500.55	48.76%	49.00%	39.03%	40.79%	39.36%
	8,301,993.32	8,443,744.92	9,175,128.34	9,424,878.22	9,941,781.94					
SAN CRISTÓBAL LTDA	2,556,591.45	2,609,940.44	2,665,371.59	2,799,519.17	3,031,790.77	28.78%	30.91%	31.72%	28.38%	27.58%
	8,883,276.99	8,444,233.80	8,403,903.40	9,864,515.18	10,993,179.10					
SAN GABRIEL LTDA	3,302,799.28	3,427,428.55	3,585,442.76	3,774,001.18	4,469,456.99	32.30%	32.23%	31.22%	32.73%	28.63%
	10,226,008.18	10,632,635.16	11,482,896.48	11,529,358.02	15,612,815.10					
SAN JORGE LTDA	1,516,051.81	1,673,454.46	1,930,087.19	2,186,474.09	2,512,722.63	18.83%	19.21%	20.32%	20.03%	19.78%
	8,052,793.70	8,711,813.23	9,497,897.21	10,917,642.67	12,703,426.99					
SAN JUAN DE COTOGCHOA	2,471,123.24	2,882,822.16	3,393,556.88	3,539,055.59	3,827,540.19	22.75%	23.06%	24.78%	25.14%	25.76%
	10,863,804.65	12,500,083.62	13,695,901.44	14,077,174.28	14,861,195.93					
SAN MIGUEL DE LOS BANCOS LTDA	4,465,474.66	4,847,980.81	5,038,104.37	5,171,430.41	5,310,469.44	30.14%	29.84%	27.96%	27.35%	24.20%
	14,816,186.46	16,249,196.81	18,021,477.88	18,909,737.11	21,939,916.90					
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	3,426,059.75	3,479,697.09	3,579,419.93	3,835,327.92	4,007,487.27	45.70%	44.20%	41.00%	38.84%	33.16%
	7,496,115.95	7,872,006.85	8,730,280.79	9,874,444.29	12,083,792.18					
SIERRA CENTRO LTDA	1,541,630.52	2,775,241.49	3,048,393.28	3,908,372.63	4,350,145.39	13.23%	16.51%	17.40%	22.07%	21.70%
	11,651,694.85	16,814,138.25	17,517,961.49	17,705,769.72	20,047,470.10					
SUMAK KAWSAY LTDA	1,030,616.66	1,343,328.72	2,027,372.46	2,412,285.96	2,905,045.45	13.14%	13.89%	16.06%	16.27%	13.42%
	7,844,885.71	9,671,352.72	12,623,658.61	14,823,511.08	21,648,355.66					
UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA	5,723,261.32	5,398,657.42	5,303,974.93	4,974,870.51	4,862,706.31	101.08%	97.23%	97.03%	92.09%	83.59%
	5,662,319.55	5,552,492.94	5,466,325.09	5,402,454.61	5,817,297.39					
TOTAL SEGMENTO	111,810,168.91	121,898,495.54	106,543,215.94	136,425,312.92	145,302,151.15	30.06%	29.66%	24.00%	29.78%	27.40%
	372,007,181.47	411,045,773.42	443,905,186.63	458,083,482.74	530,228,322.89					

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

Elaborado por: Los Autores.

Así, de acuerdo con los datos obtenidos, se pudo analizar que las cooperativas del segmento tres se mantuvieron dentro del rango establecido presentando valores aceptables de 29.78% y 27.40% para el año 2020 y 2021, respectivamente, por lo que se entiende que la mayoría de estas instituciones se mantuvo niveles importantes de reservas que al mismo tiempo les permitió fortalecer su solvencia patrimonial.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria negativa: mediante el presente análisis se determinó que la cooperativa de ahorro y crédito Cámara de Comercio de Santo Domingo no cumplió con la meta establecida ya que para el 2020 obtuvo una participación de reservas de 9.87% e incluso disminuyó para el 2021 a 9.54% considerando a esta cooperativa como la de menor desempeño, y al no cumplir con la meta establecida se puede asociar con una mala de decisión con respecto a sus reservas.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria positiva: la mayoría de las instituciones financieras de este segmento cumplieron con la meta establecida, una de las que más destacó fue la cooperativa de ahorro y crédito Universidad de Guayaquil Ltda., la cual tuvo una participación de reservas de 92.09% para el año 2020 mientras que para el año 2021 obtuvo un valor de 83.59%, lo que indica que fue la que mayor capacidad de reservas tuvo y pudo solventarse durante la pandemia.

COMPORTAMIENTO POR CONSECUENCIA DE LA CRISIS SANITARIA

De acuerdo con el indicador de Participación de Reservas se determinó que a nivel del segmento tres existió un incremento en las cuentas de reserva en relación con años anteriores, siendo de \$136,425,312.92 en el año 2020 y siguió en aumento para el 2021 obteniendo un valor de \$145,302,151.15 en reservas y se alcanzaron activos de \$458,083,482.74 (2020) y \$530,228,322.89 (2021). Por tanto, con base en el cálculo efectuado se determinó que las instituciones del segmento tres lograron cumplir con la meta establecida, consiguiéndose las reservas necesarias tanto de patrimonio como de capital para así financiar sus activos durante los años de pandemia.

Instituciones con impacto negativo: durante los años de pandemia la cooperativa de ahorro y crédito Cámara de Comercio de Santo Domingo tuvo un impacto negativo ya que mantuvo reservas de \$788,872.41 en el año 2020 y de \$870,269.94 en el año 2021 es decir, fueron valores bajos en relación con los activos de \$7,995,236.38 en el año 2020 y de \$9,118,936.49 en el 2021. Con estos resultados se demuestra que la institución mencionada no estaba preparada con sus reservas y no pudo hacer frente a sus necesidades durante esos años.

Instituciones con impacto positivo: la cooperativa de ahorro y crédito Universidad de Guayaquil Ltda., tuvo reservas de \$4,974,870.51 en el año 2020 y de \$4,862,706.31 en el año 2021, estas reservas contribuyeron a financiar los activos totales de \$5,402,454.61 en el año 2020 y de \$5,817,297.39 en el año 2021. Los datos obtenidos demuestran que durante los años de pandemia esta organización tuvo niveles adecuados de reservas lo cual le permitió fortalecer su capacidad patrimonial y así pudo afrontar los riesgos en sus actividades como lo fue la pandemia por el covid-19.

Indicador R1. Rendimiento Neto de Préstamos

Ahora partimos con la letra R, el indicador (R1), la meta que presenta la WOCCU para este es $\geq 10\%$, el fin de esta fórmula es el de medir el rendimiento de la cartera de préstamos, en ese caso los que cumplen este objetivo serían los iguales o mayores a este porcentaje.

Tabla 29 Indicador (R1) Rendimiento Neto de Préstamos

R1. Rendimiento Neto de Préstamos	Fórmula		R1 = Ingresos por Cartera* / Cartera por Vencer Promedio**		Meta		$\geq 10\%$	
	CÁLCULO				RESULTADOS			
COAC	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021
13 DE ABRIL	1,175,470.12*	1,195,866.84	1,036,916.80	1,416,208.20	18.04%	18.24%	14.93%	17.49%
	6,514,512.51**	6,555,554.55	6,946,143.18	8,095,539.91				
16 DE JULIO LTDA	1,221,499.47	0.00	1,929,332.62	2,166,883.85	15.14%	0.00%	17.06%	17.07%
	8,065,564.58	9,924,413.90	11,306,111.63	12,697,403.20				
ACCIÓN IMBABURAPAK LTDA	2,453,934.72	2,596,243.58	2,637,173.98	3,071,925.02	22.34%	21.32%	19.73%	20.35%
	10,986,864.69	12,179,301.75	13,366,571.72	15,092,190.58				
ANDINA LTDA	2,035,138.69	0.00	2,612,126.09	3,140,516.91	21.37%	0.00%	19.53%	21.05%
	9,523,616.59	11,883,522.27	13,377,155.81	14,922,458.77				
BASE DE TAURA	802,461.49	0.00	867,588.82	850,886.27	14.58%	0.00%	14.57%	15.61%
	5,504,680.94	5,790,700.60	5,953,105.43	5,452,167.13				
CÁMARA DE COMERCIO DE SANTO DOMINGO	1,138,090.19	0.00	878,285.00	946,510.63	18.42%	0.00%	15.95%	22.59%
	6,177,423.87	6,206,019.80	5,505,020.88	4,189,144.91				
CAÑAR LTDA	1,288,818.49	0.00	1,400,526.23	1,471,264.18	16.81%	0.00%	16.97%	17.16%
	7,665,935.81	8,098,018.61	8,255,114.66	8,573,768.74				
COCA LTDA	1,398,629.23	0.00	1,527,708.12	1,530,294.35	20.13%	0.00%	18.23%	18.61%
	6,947,245.25	8,299,444.00	8,380,169.52	8,222,173.03				
CRECER WIÑARI LTDA	1,072,174.35	0.00	1,182,710.23	1,628,574.24	22.04%	0.00%	22.67%	23.90%
	4,865,709.47	4,965,017.15	5,218,164.33	6,814,276.72				
CREDIAMBATO LTDA	1,318,203.93	0.00	1,375,171.24	1,667,070.13	17.49%	0.00%	15.59%	16.85%
	7,537,815.77	8,719,474.01	8,818,584.17	9,896,210.77				
CREDIAMIGO LTDA	1,414,489.89	0.00	1,556,545.21	2,216,058.74	18.25%	0.00%	16.12%	18.05%
	7,751,997.36	9,518,030.63	9,657,013.83	12,276,467.84				
CRISTO REY	1,531,426.12	0.00	1,071,900.10	1,518,014.17	20.05%	0.00%	14.93%	22.34%
	7,638,511.78	8,349,304.60	7,178,294.79	6,793,575.96				
DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA	1,829,136.07	2,067,288.89	2,052,407.49	2,246,665.26	20.19%	19.59%	19.13%	19.65%
	9,059,943.25	10,550,280.58	10,731,263.78	11,431,943.73				
DE LA MICROEMPRESA FORTUNA	1,593,722.29	1,677,346.77	1,673,216.86	1,715,905.16	15.17%	14.48%	14.30%	14.52%
	10,503,081.01	11,585,139.34	11,701,471.31	11,813,536.43				
EMPLEADOS JUBILADOS Y EX-EMPLEADOS DEL B.C.E	430,393.56	448,436.01	408,715.60	371,877.31	16.20%	16.02%	15.87%	16.13%
	2,657,350.78	2,800,057.82	2,575,023.72	2,306,182.49				
DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO AMAZONAS	962,406.36	1,034,763.44	793,969.09	555,376.99	23.34%	22.90%	22.06%	27.43%
	4,123,856.05	4,519,081.35	3,599,072.79	2,024,772.17				
MAGISTERIO DE PICHINCHA	450,702.10	490,300.21	552,927.25	538,887.87	18.53%	17.09%	16.88%	16.49%
	2,431,671.61	2,868,178.61	3,274,820.41	3,267,281.11				
EDUCADORES DE PASTAZA LTDA	805,033.64	774,456.21	793,097.26	862,127.04	15.79%	15.44%	15.72%	16.30%
	5,098,419.49	5,015,212.23	5,046,704.35	5,288,244.03				

EDUCADORES Y ASOCIACIÓN ZAMORA CHINCHIPE	589,647.47	691,344.55	678,351.45	738,460.71	13.36%	13.25%	12.53%	13.64%
	4,412,527.25	5,218,581.07	5,413,383.01	5,412,800.38				

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

Elaborado por: Los Autores.

Tabla 30 Indicador (R1) Rendimiento Neto de Préstamos

R1. Rendimiento Neto de Préstamos	Fórmula		R1 = Ingresos por Cartera* / Cartera por Vencer Promedio**		Meta		≥10%	
	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021
COAC	CÁLCULO				RESULTADOS			
	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021
FINANZAS CORPORATIVAS	1,599,176.86*	2,016,562.51	2,244,991.26	2,705,421.62	17.61%	17.72%	16.45%	16.37%
	9,080,263.81**	11,382,670.78	13,643,613.01	16,524,066.16				
FONDO PARA EL DESARROLLO Y LA VIDA	1,787,486.15	1,913,673.95	1,906,831.85	2,319,191.12	17.71%	17.00%	17.07%	18.83%
	10,091,406.03	11,256,985.65	11,173,462.72	12,313,808.55				
FUTURO LAMANENSE	1,388,720.87	1,546,100.83	1,473,572.36	1,779,570.67	20.30%	20.11%	18.21%	20.31%
	6,840,096.67	7,689,217.93	8,090,903.98	8,762,462.94				
LA DOLOROSA LTDA	1,424,320.22	1,758,624.02	1,543,888.19	1,397,172.73	14.12%	15.81%	14.87%	16.17%
	10,089,867.13	11,124,935.33	10,385,616.15	8,638,294.51				
MAGISTERIO MANABITA LIMITADA	1,026,526.11	1,138,332.53	1,121,230.63	1,224,038.31	18.06%	17.87%	16.64%	16.91%
	5,682,456.55	6,370,235.31	6,736,610.73	7,238,156.22				
MICROEMPRESARIAL SUCRE	1,790,113.54	1,888,686.35	1,720,011.33	1,640,900.08	18.44%	16.58%	15.49%	15.33%
	9,709,565.71	11,393,320.71	11,105,923.21	10,706,134.69				
MINGA LTDA	2,148,595.55	2,569,224.93	2,748,262.39	3,434,389.42	21.59%	20.85%	18.62%	18.24%
	9,949,741.24	12,324,561.76	14,758,570.60	18,828,448.07				
MULTIEMPRESARIAL	1,318,965.13	1,520,606.52	1,642,949.77	1,747,791.42	16.04%	15.53%	15.95%	16.24%
	8,224,208.29	9,790,765.02	10,297,420.38	10,761,163.12				
SALINAS LTDA	770,893.11	875,563.34	870,624.17	886,073.29	18.62%	19.90%	18.88%	18.98%
	4,141,148.88	4,399,364.69	4,612,418.15	4,668,144.66				
SALITRE LTDA	1,074,044.44	1,058,730.62	1,017,205.14	1,161,108.34	22.21%	21.58%	19.73%	22.05%
	4,836,535.15	4,905,477.43	5,154,636.37	5,265,403.53				
SAN CRISTÓBAL LTDA	927,462.23	931,969.33	922,939.06	986,436.40	14.45%	15.09%	15.32%	15.34%
	6,418,574.41	6,174,413.51	6,024,857.48	6,429,743.02				
SAN GABRIEL LTDA	1,444,300.55	1,573,010.31	1,646,746.61	1,937,570.16	22.08%	21.63%	21.53%	19.28%
	6,541,967.75	7,272,882.66	7,647,930.83	10,049,417.27				
SAN JORGE LTDA	971,520.19	1,149,655.24	1,296,097.35	1,571,379.67	16.44%	16.94%	16.33%	17.25%
	5,910,262.89	6,788,048.40	7,935,518.15	9,111,887.79				
SAN JUAN DE COTOCHOA	1,862,037.56	2,091,158.48	1,959,995.87	1,998,347.36	19.60%	19.51%	18.10%	18.04%
	9,501,612.26	10,715,683.96	10,831,677.11	11,074,673.88				
SAN MIGUEL DE LOS BANCOS LTDA	2,462,908.66	2,641,463.86	2,593,438.19	2,805,112.47	20.02%	19.02%	17.91%	18.11%
	12,300,467.56	13,887,384.07	14,479,669.32	15,489,173.98				
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	1,110,684.09	1,200,477.03	1,269,067.00	1,480,539.82	18.79%	18.95%	18.29%	18.19%
	5,912,364.64	6,336,323.34	6,939,657.17	8,138,826.88				
SIERRA CENTRO LTDA	2,220,699.73	2,535,076.33	2,613,328.78	2,542,653.53	20.82%	18.79%	19.15%	17.57%
	10,667,303.31	13,494,084.84	13,644,527.57	14,469,794.24				
SUMAK KAWSAY LTDA	1,675,722.71	2,129,395.18	2,447,117.39	3,089,556.77	23.31%	22.16%	20.21%	19.76%
	7,188,032.33	9,611,030.10	12,108,901.79	15,635,776.26				
UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA	581,059.58	584,155.36	545,317.82	631,205.01	13.69%	14.16%	14.22%	15.51%
	4,243,746.64	4,124,237.31	3,835,777.07	4,070,469.93				
TOTAL SEGMENTO	51,096,615.46	42,098,513.22	56,612,284.60	63,991,965.22	18.59%	13.49%	17.38%	18.14%

	274,796,349.23	312,086,955.59	325,710,881.03	352,745,983.51				
--	----------------	----------------	----------------	----------------	--	--	--	--

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

Elaborado por: Los Autores.

De las deducciones obtenidas al totalizar el segmento tres es que de forma general todas las cooperativas cumplieron el resultado que se espera de este indicador ya que para el 2019 se reflejó un 13.49% y un 17.38% en el año 2020.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria negativa: no se encontró ninguna cooperativa de ahorro y crédito del segmento tres que tenga un criterio negativo en este indicador.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria positiva: la cooperativa de ahorro y crédito del Distrito Metropolitano de Quito Amazonas tuvo un excelente desempeño durante la pandemia para el año 2020 mostró un 22.06% y para el 2021 destacó con un 27.43%, es decir, una buena ejecución de actividades por parte de la institución.

COMPORTAMIENTO POR CONSECUENCIA DE LA CRISIS SANITARIA

En el indicador (R1) rendimiento neto de préstamos, se presentó para el año 2019 un total de ingresos por cartera del segmento tres de \$42,098,513.22, en el 2020 fue de \$56,612,284.60 representando un aumento para el 2021 con un valor de \$63,991,965.22. Mientras que, la cartera por vencer promedio presentó para el 2019 \$312,086,955.59, en el año 2020 un aumento a \$325,710,881.03, y para el 2021 concluyó con \$352,745,983.51, todo indica que la gestión realizada por este segmento de instituciones durante la pandemia fue positiva.

Instituciones con impacto positivo: la cooperativa de ahorro y crédito Sumak Kawsay Ltda. reflejó en el año 2020 un total de \$2,447,117.39 de ingresos por cartera, para el 2021 llegó a aumentar a \$3,089,556.77; por otra parte, el valor de cartera por vencer promedio en el 2020 fue de \$12,108,901.79 mientras que para el 2021 fue de \$15,635,776.26. Otra de las instituciones que destacó fue la cooperativa de ahorro y crédito Salitre Ltda., para el 2020 expuso \$1,017,205.14 y para el año

2021 pasó a ser de \$1,161,108.34; la cartera por vencer promedio durante el 2020 produjo \$5,154,636.37 y en el 2021 llegó a generar \$5,265,403.53.

Indicador R2. Rendimiento Neto de Inversiones

El indicador (R2) se encarga de medir el rendimiento de todas las inversiones a lo largo del período de estudio. En este caso, se considera como un desempeño positivo a los valores que se encuentren dentro de la meta establecida por el WOCCU.

Tabla 31 Indicador (R2) Rendimiento Neto de Inversiones

R2. Rendimiento Neto de Inversiones	Fórmula		R2 = Ingresos por Inversiones / Inversiones Promedio		Meta		Tasa de Rendimiento	
	CÁLCULO				RESULTADOS			
COAC	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021
13 DE ABRIL	0.00*	8,208.41	19,999.89	307.22	0.00%	4.12%	9.62%	1.71%
	100,000.00**	199,000.00	208,000.00	18,000.00				
16 DE JULIO LTDA	51,596.56	0.00	61,138.33	123,619.08	10.18%	0.00%	8.02%	10.91%
	507,000.00	258,063.56	762,082.52	1,132,642.99				
ACCIÓN IMBABURAPAK LTDA	28,760.02	24,742.19	25,802.65	56,320.60	17.33%	8.99%	8.05%	12.29%
	165,965.63	275,342.11	320,496.42	458,320.72				
ANDINA LTDA	39,006.60	0.00	65,399.18	94,052.30	17.19%	0.00%	8.04%	8.93%
	226,920.45	605,698.60	813,210.50	1,053,150.90				
BASE DE TAURA	5,454.33	0.00	6,629.97	8,392.59	2.76%	0.00%	5.02%	3.82%
	197,778.59	147,700.39	132,005.70	219,505.70				
CÁMARA DE COMERCIO DE SANTO DOMINGO	24,178.12	0.00	8,300.28	81,557.05	7.43%	0.00%	8.93%	7.28%
	325,324.16	293,977.48	92,964.25	1,120,336.31				
CAÑAR LTDA	27,407.30	0.00	39,100.31	59,089.43	9.16%	0.00%	4.18%	5.34%
	299,256.23	723,834.52	935,859.00	1,107,278.47				
COCA LTDA	8,735.58	0.00	21,034.48	37,791.38	3.49%	0.00%	7.61%	8.49%
	250,458.01	251,435.79	276,538.94	445,327.78				
CRECER WIÑARI LTDA	0.00	0.00	3,521.26	20,330.48	0.00%	0.00%	7.04%	3.99%
	0.00	0.00	50,000.00	510,072.91				
CREDIAMBATO LTDA	0.00	0.00	2,356.43	12,717.10	0.00%	0.00%	0.94%	1.80%
	160,784.46	50,784.46	251,431.24	706,248.23				
CREDIAMIGO LTDA	51,022.80	0.00	81,708.14	46,542.36	7.81%	0.00%	4.29%	2.33%
	653,158.87	993,816.46	1,903,562.35	1,994,506.51				
CRISTO REY	3,604.17	0.00	0.00	13,648.14	0.00%	0.00%	0.00%	10.35%
	0.00	0.00	0.00	131,911.00				
DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA	269,645.20	173,474.24	107,909.44	151,989.51	6.48%	6.39%	4.87%	6.12%
	4,160,869.83	2,715,134.45	2,213,719.81	2,483,965.03				
DE LA MICROEMPRESA FORTUNA	34,896.79	51,845.30	58,719.36	72,175.30	3.45%	9.47%	6.15%	5.96%
	1,010,260.59	547,188.98	954,771.77	1,211,673.54				
EMPLEADOS JUBILADOS Y EX-EMPLEADOS DEL B.C.E	302,268.05	325,872.74	382,411.06	362,470.50	7.04%	7.45%	7.77%	6.87%
	4,293,954.21	4,371,697.21	4,920,960.52	5,275,263.19				
DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO AMAZONAS	54.69	0.00	342.19	0.00	1.35%	0.00%	12.82%	0.00%
	4,061.40	0.00	2,669.39	5,338.77				
MAGISTERIO DE PICHINCHA	275,954.23	311,729.91	281,780.97	263,270.88	6.30%	7.12%	6.71%	6.67%
	4,377,526.87	4,378,632.29	4,196,559.61	3,947,582.03				

EDUCADORES DE PASTAZA LTDA	9,103.34	9,199.53	15,593.88	14,902.17	8.28%	7.02%	8.55%	8.37%
	109,929.40	130,971.23	182,330.26	178,068.95				
EDUCADORES Y ASOCIACIÓN ZAMORA CHINCHIPE	48,260.09	29,701.99	25,682.64	24,619.29	5.50%	4.83%	4.55%	5.11%
	877,102.35	614,395.14	564,403.27	481,818.41				

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

Elaborado por: Los Autores.

Tabla 32 Indicador (R2) Rendimiento Neto de Inversiones

R2. Rendimiento Neto de Inversiones	Fórmula	R2 = Ingresos por Inversiones* / Inversiones Promedio**				Meta	Tasa de Rendimiento		
COAC	CÁLCULO				RESULTADOS				
	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020		
FINANZAS CORPORATIVAS	31,418.99*	34,810.39	104,991.59	67,540.49	7.20%	4.06%	9.34%	7.99%	
	436,654.34**	856,733.26	1,123,607.61	845,384.84					
FONDO PARA EL DESARROLLO Y LA VIDA	2,423.72	0.00	0.00	11,279.15	2.54%	0.00%	0.00%	22.56%	
	95,500.00	0.00	0.00	50,000.00					
FUTURO LAMANENSE	54,035.00	26,514.76	38,238.10	26,196.77	13.31%	3.91%	7.45%	4.82%	
	405,953.81	677,363.97	513,049.62	543,953.71					
LA DOLOROSA LTDA	154,821.40	143,890.20	160,067.20	233,515.91	5.86%	5.60%	7.11%	6.82%	
	2,643,000.00	2,568,000.00	2,250,000.00	3,425,000.00					
MAGISTERIO MANABITA LIMITADA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
	0.00	0.00	0.00	0.00					
MICROEMPRESARIAL SUCRE	0.00	0.00	2,088.34	0.00	0.00%	0.00%	13.50%	0.00%	
	0.00	15,469.22	15,469.22	15,000.00					
MINGA LTDA	13,919.29	19,378.41	26,546.93	39,567.86	4.71%	6.31%	14.11%	5.27%	
	295,528.11	307,216.14	188,157.25	750,817.78					
MULTIEMPRESARIAL	26,270.40	30,815.21	21,346.08	52,439.21	3.83%	9.88%	4.65%	4.89%	
	685,511.68	311,956.12	458,628.18	1,072,276.49					
SALINAS LTDA	0.00	5,430.00	5,202.88	1,221.79	0.00%	3.61%	3.46%	0.00%	
	0.00	150,242.00	150,242.00	0.00					
SALITRE LTDA	0.00	1,256.77	29,288.28	33,472.71	0.00%	0.28%	3.07%	3.17%	
	0.00	442,770.71	953,270.71	1,055,500.00					
SAN CRISTÓBAL LTDA	68,679.17	88,119.99	129,436.01	161,254.59	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
	0.00	0.00	0.00	0.00					
SAN GABRIEL LTDA	59,133.08	78,503.87	119,390.14	98,253.13	8.28%	8.08%	7.84%	8.33%	
	714,377.32	971,078.29	1,522,981.45	1,179,880.18					
SAN JORGE LTDA	47,449.64	24,424.87	12,515.68	8,065.63	6.02%	5.00%	5.01%	2.69%	
	788,551.10	488,551.10	250,000.00	300,000.00					
SAN JUAN DE COTOGCHOA	3,990.54	4,897.07	52,514.49	75,082.91	0.00%	0.00%	9.82%	7.34%	
	0.00	0.00	534,724.18	1,022,299.63					
SAN MIGUEL DE LOS BANCOS LTDA	11,558.71	2,747.93	3,008.21	40,528.75	11.56%	3.66%	2.41%	5.86%	
	100,000.00	75,000.00	125,000.00	692,010.81					
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	49,461.37	40,164.59	50,822.61	48,463.63	6.67%	5.37%	7.05%	5.80%	
	741,841.49	747,457.02	720,562.84	835,828.63					
SIERRA CENTRO LTDA	61,338.84	72,272.78	53,228.12	70,387.29	6.58%	7.18%	6.54%	7.74%	
	932,675.19	1,006,034.61	813,563.68	909,427.45					
SUMAK KAWSAY LTDA	5,092.89	13,380.50	45,653.10	35,005.20	4.61%	10.94%	19.49%	5.80%	
	110,459.62	122,312.04	234,295.91	603,658.55					
UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA	129.45	0.00	0.00	0.00	0.52%	0.00%	0.00%	0.00%	
	25,000.00	0.00	0.00	0.00					
TOTAL SEGMENTO	1,769,670.36	1,521,381.65	2,061,768.22	2,446,070.40	6.89%	6.01%	7.20%	6.84%	
	25,695,403.65	25,297,857.06	28,635,118.13	35,782,049.45					

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

Elaborado por: Los Autores.

Los valores obtenidos de las 38 cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres para el año 2020 fue de 7.20% y durante el 2021 reflejó un 6.84%.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria negativa: la cooperativa de ahorro y crédito Crediambato Ltda. fue la institución que presentó mayor riesgo en su rendimiento al obtener en el 2020 un 0.94%, y para el 2021 reflejó 1.80%, valores muy bajos a nivel de las demás entidades.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria positiva: la cooperativa de ahorro y crédito Acción Imbaburapak Ltda. mostró ser una institución con un buen desempeño de acuerdo a la meta que propone este indicador, al obtener en el 2020 el 8.05% y para el 2021 se evidenció un 12.29%.

COMPORTAMIENTO POR CONSECUENCIA DE LA CRISIS SANITARIA

Los ingresos por inversiones obtenidos del segmento tres para el 2020 fueron de \$2,061,768.22 y en el 2021 aumentó el valor llegando a \$2,446,070.40; mientras que de las inversiones promedio se expusieron los siguientes valores: para el 2020 fue de \$28,635,118.13 y para el 2021 ascendió a \$35,782,049.45. Por consiguiente, se considera que no afectó el COVID-19 a este segmento sobre todo a nivel de inversión.

Instituciones con impacto negativo: cooperativa de ahorro y crédito San Miguel de los Bancos Ltda. ha presentado valores bajos desde 2019, con lo que corresponde a ingresos por inversiones que para el 2020 sólo registró \$3,008.21 de la misma forma para sus inversiones promedio que tuvo \$125,000.00.

Instituciones con impacto positivo: la cooperativa de ahorro y crédito Minga Ltda. mostró una variación positiva con respecto a sus ingresos por inversiones en el año 2020 que fue de \$26,546.93, y que para las inversiones promedio reflejó un valor de \$188,157.25.

Indicador R3. Rendimiento de Activos Productivos

El indicador (R3), tiene como fin medir el rendimiento obtenido en inversiones y cartera de crédito, la meta que propone la WOCCU es de $\geq 18\%$, es decir se toman como valores positivos aquellos que arrojen resultados mayores o iguales que este, y negativos a los cálculos que muestren tendencia a la disminución de esta finalidad.

Tabla 33 Indicador (R3) Rendimiento de Activos Productivos

R3. Rendimiento de Activos Productivos	Fórmula		R3 = Total Intereses Ganados / Activo Productivo Promedio		Meta		$\geq 18\%$	
	CÁLCULO				RESULTADOS			
COAC	2018	2,019.00	2020	2021	2018	2019	2020	2021
13 DE ABRIL	1,195,135.91*	1,213,242.76	1,078,302.81	1,454,710.19	15.72%	16.96%	14.49%	16.88%
	7,604,882.51**	7,154,977.12	7,439,772.97	8,619,613.88				
16 DE JULIO LTDA	1,276,921.80	12,577.92	1,996,893.58	2,299,583.72	15.59%	0.13%	18.08%	18.83%
	8,192,673.11	9,958,539.61	11,043,534.96	12,210,791.58				
ACCIÓN IMBABURAPAK LTDA	2,483,146.00	2,621,235.68	2,663,481.14	3,138,956.41	20.97%	20.57%	19.57%	20.70%
	11,842,210.60	12,740,663.16	13,609,053.30	15,162,417.56				
ANDINA LTDA	2,108,120.22	39,127.39	2,714,091.44	3,336,976.11	21.11%	0.32%	19.83%	22.07%
	9,988,308.13	12,306,185.68	13,686,684.74	15,117,896.95				
BASE DE TAURA	814,611.28	11,801.21	878,638.60	862,785.51	14.14%	0.20%	14.71%	15.73%
	5,760,320.36	6,039,902.25	5,971,763.13	5,485,128.92				
CÁMARA DE COMERCIO DE SANTO DOMINGO	1,186,000.61	0.00	894,887.01	1,064,709.83	16.73%	0.00%	13.83%	19.11%
	7,090,924.78	6,882,202.21	6,472,918.13	5,571,985.40				
CAÑAR LTDA	1,331,858.52	0.00	1,467,004.33	1,561,791.88	16.17%	0.00%	17.95%	18.83%
	8,234,629.97	8,325,116.55	8,174,710.69	8,294,601.19				
COCA LTDA	1,411,751.05	19,772.73	1,551,619.28	1,574,806.71	19.55%	0.23%	18.33%	19.07%
	7,222,212.16	8,512,588.30	8,466,832.87	8,259,178.32				
CRECER WIÑARI LTDA	1,079,062.67	9,950.77	1,199,598.11	1,678,888.15	20.53%	0.19%	22.05%	24.48%
	5,255,284.86	5,297,744.77	5,440,773.09	6,859,110.63				
CREDIAMBATO LTDA	1,329,144.27	15,791.16	1,399,393.49	1,699,458.44	17.12%	0.18%	15.79%	17.33%
	7,762,885.15	8,806,404.79	8,865,219.08	9,804,867.20				
CREDIAMIGO LTDA	1,468,959.52	20,838.45	1,649,430.53	2,282,873.69	18.39%	0.22%	17.06%	18.68%
	7,989,063.27	9,638,406.00	9,667,464.20	12,221,064.73				
CRISTO REY	1,544,271.24	25,268.37	1,084,769.37	1,550,843.23	19.38%	0.30%	14.38%	22.49%
	7,968,036.41	8,531,922.05	7,544,167.55	6,896,650.19				
DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA	2,098,781.27	2,240,763.13	2,160,316.93	2,400,341.32	21.74%	20.85%	20.12%	21.42%
	9,655,628.31	10,748,590.26	10,735,510.86	11,205,846.00				
DE LA MICROEMPRESA FORTUNA	1,647,836.95	1,752,783.45	1,776,286.10	1,845,024.20	15.07%	14.60%	14.93%	15.42%
	10,937,093.32	12,008,319.42	11,899,796.12	11,965,033.41				
EMPLEADOS JUBILADOS Y EX-EMPLEADOS DEL B.C.E	733,454.82	774,930.30	793,053.36	736,224.60	25.92%	26.99%	30.39%	31.79%
	2,829,859.69	2,870,871.38	2,609,490.12	2,316,084.95				
DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO AMAZONAS	963,174.49	1,036,267.87	795,905.13	557,421.16	20.77%	20.27%	17.79%	20.04%
	4,637,231.45	5,113,500.04	4,472,771.64	2,781,646.29				
MAGISTERIO DE PICHINCHA	745,491.38	808,138.83	836,266.89	803,246.12	29.01%	27.77%	24.99%	24.20%
	2,570,031.96	2,910,010.58	3,347,070.24	3,318,738.99				
EDUCADORES DE PASTAZA LTDA	817,937.84	787,669.56	815,027.11	883,397.66	16.20%	15.87%	16.35%	16.96%
	5,048,377.49	4,962,757.74	4,984,549.43	5,209,212.79				
EDUCADORES Y ASOCIACIÓN ZAMORA CHINCHIPE	647,712.37	727,425.49	709,822.99	768,433.42	14.74%	14.26%	13.44%	14.62%
	4,394,268.57	5,100,329.95	5,280,541.44	5,255,303.75				

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

Elaborado por: Los Autores.

Tabla 34 Indicador (R3) Rendimiento de Activos Productivos

R3. Rendimiento de Activos Productivos	Fórmula	R3 = Total Intereses Ganados / Activo Productivo Promedio				Meta		≥18%	
COAC	CÁLCULO				RESULTADOS				
	2018	2,019.00	2020	2021	2018	2019	2020	2021	
FINANZAS CORPORATIVAS	1,633,614.14*	2,051,686.15	2,361,122.42	2,779,002.09	17.42%	17.79%	17.28%	16.97%	
	9,377,323.37**	11,535,493.16	13,662,914.94	16,378,303.09					
FONDO PARA EL DESARROLLO Y LA VIDA	1,807,612.26	1,928,237.94	1,921,873.56	2,358,893.69	17.91%	16.85%	16.49%	19.03%	
	10,094,718.86	11,446,379.10	11,652,064.10	12,396,515.23					
FUTURO LAMANENSE	1,443,573.96	1,573,629.64	1,514,732.07	1,809,675.47	21.06%	20.46%	18.73%	20.55%	
	6,854,852.11	7,691,145.85	8,087,974.95	8,805,017.48					
LA DOLOROSA LTDA	1,584,260.82	1,907,300.90	1,709,994.50	1,646,637.26	15.57%	16.99%	16.20%	18.78%	
	10,177,162.57	11,228,836.70	10,554,948.57	8,768,767.02					
MAGISTERIO MANABITA LIMITADA	1,026,628.17	1,138,496.41	1,121,443.22	1,224,196.49	17.97%	17.79%	16.56%	17.11%	
	5,714,351.84	6,401,237.83	6,772,075.96	7,153,956.92					
MICROEMPRESARIAL SUCRE	1,791,001.23	1,892,353.86	1,736,955.97	1,669,861.32	17.50%	15.73%	15.04%	15.17%	
	10,236,408.74	12,028,048.78	11,545,484.70	11,004,069.07					
MINGA LTDA	2,173,594.37	2,598,330.48	2,804,747.61	3,506,672.57	20.24%	20.39%	18.79%	18.49%	
	10,736,842.63	12,740,434.09	14,930,443.13	18,962,441.85					
MULTIEMPRESARIAL	1,363,343.85	1,579,581.60	1,703,750.59	1,858,582.11	16.29%	15.98%	16.47%	17.17%	
	8,369,310.23	9,885,870.87	10,346,574.08	10,822,957.95					
SALINAS LTDA	784,872.27	893,603.11	894,083.32	910,603.08	18.10%	19.64%	19.01%	19.36%	
	4,337,031.56	4,549,710.45	4,702,432.66	4,704,091.55					
SALITRE LTDA	1,114,298.83	1,119,061.77	1,054,409.79	1,195,736.89	22.11%	21.93%	19.85%	21.71%	
	5,039,832.16	5,103,194.64	5,312,781.73	5,507,074.25					
SAN CRISTÓBAL LTDA	997,364.14	1,021,695.34	1,053,189.45	1,150,374.53	15.60%	16.57%	17.70%	18.36%	
	6,391,508.95	6,166,205.75	5,950,448.08	6,264,056.25					
SAN GABRIEL LTDA	1,518,351.31	1,669,123.33	1,794,698.75	2,060,771.11	21.24%	22.08%	23.22%	20.43%	
	7,147,401.38	7,560,671.16	7,729,419.27	10,086,254.74					
SAN JORGE LTDA	1,036,449.31	1,189,391.07	1,331,155.70	1,629,764.19	17.53%	17.47%	16.94%	18.26%	
	5,910,903.34	6,807,963.62	7,858,957.02	8,924,992.83					
SAN JUAN DE COTOCHOA	1,866,156.62	2,100,338.73	2,022,794.71	2,090,285.07	19.12%	19.08%	18.31%	18.66%	
	9,762,275.49	11,010,395.16	11,046,574.83	11,203,425.45					
SAN MIGUEL DE LOS BANCOS LTDA	2,484,273.46	2,655,110.43	2,615,394.54	2,856,942.68	19.89%	18.89%	17.88%	18.39%	
	12,489,451.34	14,053,571.34	14,629,302.71	15,534,082.25					
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	1,166,300.20	1,246,833.16	1,335,136.08	1,555,526.98	19.57%	19.82%	19.68%	19.69%	
	5,960,775.82	6,289,401.05	6,785,479.57	7,899,473.72					
SIERRA CENTRO LTDA	2,285,264.32	2,608,448.63	2,669,560.21	2,614,874.51	19.51%	18.11%	18.66%	17.29%	
	11,715,415.21	14,406,139.55	14,309,566.84	15,124,736.22					
SUMAK KAWSAY LTDA	1,688,376.60	2,158,638.34	2,519,512.67	3,166,534.82	22.74%	22.46%	21.31%	21.03%	
	7,426,229.15	9,611,894.51	11,820,820.80	15,056,429.10					
UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA	582,121.77	585,204.50	547,645.75	632,736.38	13.69%	14.07%	14.16%	15.61%	
	4,253,375.12	4,158,417.46	3,868,765.27	4,052,117.92					
TOTAL SEGMENTO	53,230,829.84	44,034,650.46	59,176,989.11	67,218,143.59	18.55%	13.74%	17.86%	18.92%	
	286,979,091.88	320,584,042.84	331,279,653.70	355,203,935.53					

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

Elaborado por: Los Autores.

El rendimiento de activos productivos alcanzado por el segmento tres de las cooperativas de ahorro y crédito para el 2020 fue de 17.86% mientras que en 2021 se muestra un aumento al 18.92%.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria negativa: de las instituciones que aparecen en este segmento la cooperativa de ahorro y crédito Educadores y Asociación Zamora Chinchipe es la que posee mayor riesgo ya que durante el 2020 reflejó un 13.44% mientras que para el 2021 fue de 14.62%, estos valores demuestran que esta entidad no cuenta con la capacidad de gestión adecuada al no alcanzar la meta.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria positiva: de los datos obtenidos se destaca la cooperativa de ahorro y crédito de los Empleados Jubilados y Ex empleados del B.C.E al presentar valores altos, en el año 2020 registró un 30.39% y para el 2021 fue de 31.79%, lo que indica que tuvo mayor capacidad de gestión en esta entidad.

COMPORTAMIENTO POR CONSECUENCIA DE LA CRISIS SANITARIA

Las instituciones del segmento tres para el indicador (R3) rendimiento de activos productivos, con respecto a los intereses ganados para el año 2020 tuvo un \$59,176,989.11, mientras que en el 2021 aumentó en \$67,218,143.59, manteniendo valores altos a pesar de la crisis sanitaria.

Asimismo, el activo productivo presentó un aumento tanto en el 2020 con \$331,279,653.70 como en el 2021 con \$355,203,935.53, mostrando un desempeño positivo a pesar de la situación difícil por la que atravesaban las distintas instituciones.

Instituciones con impacto negativo: De las entidades presentadas la cooperativa de ahorro y crédito Base de Taura con respecto a los intereses ganados, para el año 2020 expuso un valor de \$878,638.60 en cuanto al año 2021 se presentó una disminución al \$862,785.51. Del mismo modo en el caso del activo productivo durante el año 2020 se muestra un monto de \$5,971,763.13 y para el 2021 se reduce a un total de \$5,485,128.92; por lo tanto, esta organización presentó algunos inconvenientes durante los años de pandemia al no tener capacidad de tomar decisiones con respecto a la gestión de los activos y los intereses.

Instituciones con impacto positivo: de acuerdo a los valores obtenidos la entidad que más se destaca es la cooperativa de ahorro y crédito Crecer Wiñari Ltda., para el 2020 obtuvo un valor de \$1,199,598.11 y para el año 2021 alcanzó un importe de \$1,678,888.15. De igual forma para el activo productivo en el año 2020 se expuso una cuantía de \$5,440,773.09 y para el 2021 ascendió a una valoración de \$6,859,110.63; en este caso la organización ha sido capaz de tomar buenas decisiones que la favorezcan, a pesar de la existencia de la crisis sanitaria obtuvieron grandes valores que denotan el desempeño positivo.

Indicador R4. Costo Financiero Ahorro de Socios

El indicador (R4) se encarga de medir la tasa de interés (pasiva) que se está pagando a los socios por los ahorros, la WOCCU establece la meta del 5% para este cálculo, a partir de este se considera desempeño positivo a los valores igual o cercanos y con desempeño negativo a los que son menores.

Tabla 35 Indicador (R4) Costo Financiero Ahorros de Socios

R4. Costo Financiero Ahorros de Socios	Fórmula		R4 = Intereses Pagados por Depósitos / Depósitos de Socios Promedio		Meta		≥5%	
COAC	CÁLCULO				RESULTADOS			
	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021
13 DE ABRIL	198,182.10*	218,169.49	309,940.82	381,053.01	3.88%	4.25%	5.35%	5.89%
	5,114,276.26**	5,137,993.75	5,792,256.28	6,474,617.77				
16 DE JULIO LTDA	425,437.35	35,826.53	494,242.67	548,877.66	4.78%	0.35%	4.31%	4.22%
	8,894,278.58	10,157,144.83	11,459,410.25	13,006,668.31				
ACCIÓN IMBABURAPAK LTDA	794,314.41	944,599.30	1,059,391.81	1,194,907.02	7.66%	8.21%	8.69%	8.80%
	10,368,144.09	11,503,503.83	12,190,928.86	13,575,616.45				
ANDINA LTDA	927,441.26	72,082.54	975,987.02	2,127,824.14	8.60%	0.54%	6.22%	11.30%
	10,787,576.39	13,469,131.75	15,684,271.59	18,834,506.51				
BASE DE TAURA	241,704.16	16,127.65	168,238.75	165,904.81	4.17%	0.29%	3.09%	3.08%
	5,795,776.30	5,577,341.25	5,436,062.39	5,384,473.15				
CÁMARA DE COMERCIO DE SANTO DOMINGO	502,201.43	9,194.26	525,338.94	556,885.70	7.05%	0.12%	7.41%	7.53%
	7,119,613.38	7,423,677.38	7,094,173.51	7,393,968.64				
CAÑAR LTDA	596,295.88	3,837.96	577,803.94	586,304.61	6.27%	0.04%	6.22%	6.29%
	9,509,987.65	9,692,383.20	9,285,907.16	9,320,707.45				
COCA LTDA	300,158.04	20,795.52	416,623.97	440,442.79	4.94%	0.28%	5.16%	5.42%
	6,081,000.32	7,502,078.81	8,074,198.97	8,129,343.04				
CRECER WIÑARI LTDA	295,885.83	24,053.18	375,561.40	478,924.60	7.54%	0.54%	7.61%	7.55%
	3,924,706.68	4,472,113.94	4,936,540.45	6,347,443.12				
CREDIAMBATO LTDA	496,225.85	9,609.60	630,521.93	699,425.75	6.16%	0.11%	7.05%	7.09%
	8,055,715.77	8,852,961.15	8,943,734.38	9,871,294.24				
CREDIAMIGO LTDA	567,088.33	37,281.96	806,784.23	1,033,440.21	6.69%	0.35%	6.95%	7.65%
	8,480,694.18	10,515,666.72	11,604,887.58	13,510,404.83				
CRISTO REY	429,939.64	48,631.39	419,731.66	413,143.91	6.90%	0.75%	6.77%	6.87%
	6,228,923.95	6,476,905.09	6,197,085.65	6,013,113.04				
DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA	913,542.66	806,173.98	786,050.58	902,686.33	6.66%	6.17%	6.37%	6.98%
	13,710,296.66	13,065,392.86	12,349,458.26	12,930,075.61				
DE LA MICROEMPRESA FORTUNA	818,400.08	902,706.77	934,035.83	900,593.65	6.33%	6.78%	6.98%	6.39%
	12,936,481.86	13,307,910.15	13,388,757.05	14,086,498.65				
EMPLEADOS JUBILADOS Y EX-EMPLEADOS DEL B.C.E	310,932.09	324,547.91	336,560.05	317,106.54	4.69%	4.86%	4.85%	4.50%
	6,628,221.36	6,681,983.61	6,934,155.77	7,054,322.13				
DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO AMAZONAS	340,768.43	411,446.76	377,390.75	366,960.46	7.34%	7.31%	6.85%	8.36%
	4,643,597.20	5,626,976.82	5,510,826.84	4,390,280.36				
MAGISTERIO DE PICHINCHA	177,246.99	172,014.47	169,108.57	156,943.82	2.39%	2.37%	2.41%	2.41%
	7,404,109.05	7,252,686.19	7,008,340.81	6,508,077.79				
EDUCADORES DE PASTAZA LTDA	217,653.61	190,940.65	196,253.63	199,487.48	4.14%	3.69%	3.77%	3.83%
	5,258,241.04	5,171,105.28	5,207,854.92	5,209,964.63				
EDUCADORES Y ASOCIACIÓN ZAMORA CHINCHIPE	131,755.38	150,928.78	159,998.99	156,295.35	4.63%	5.02%	5.23%	5.52%
	2,843,186.26	3,009,150.46	3,058,748.58	2,833,511.83				

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

Elaborado por: Los Autores.

Tabla 36 Indicador (R4) Costo Financiero Ahorros de Socios

R4. Costo Financiero Ahorros de Socios	Fórmula	R4 = Intereses Pagados por Depósitos / Depósitos de Socios Promedio				Meta		≥5%	
COAC	CÁLCULO				RESULTADOS				
	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021	
FINANZAS CORPORATIVAS	837,426.69	1,021,292.99	1,248,228.39	1,339,687.16	8.78%	8.38%	8.59%	8.10%	
	9,541,646.04	12,184,140.75	14,534,790.09	16,548,857.80					
FONDO PARA EL DESARROLLO Y LA VIDA	414,570.32	524,665.21	564,681.47	573,164.99	4.48%	4.93%	5.12%	4.93%	
	9,245,420.14	10,633,033.92	11,019,118.46	11,624,742.43					
FUTURO LAMANENSE	151,116.46	136,833.15	133,438.40	148,040.78	2.82%	2.63%	2.65%	2.79%	
	5,356,934.19	5,197,562.19	5,044,517.55	5,312,304.59					
LA DOLOROSA LTDA	296,895.15	321,832.40	321,235.97	347,453.57	2.68%	2.78%	2.73%	2.92%	
	11,088,447.93	11,568,559.32	11,758,811.25	11,910,431.33					
MAGISTERIO MANABITA LIMITADA	37,802.16	49,218.65	50,746.27	56,792.45	1.27%	1.55%	1.59%	1.76%	
	2,985,831.50	3,181,413.93	3,194,919.36	3,220,816.69					
MICROEMPRESARIAL SUCRE	375,047.40	548,684.23	495,316.71	534,384.53	4.69%	6.02%	5.17%	5.01%	
	7,988,410.11	9,115,835.79	9,577,563.70	10,669,482.70					
MINGA LTDA	458,510.68	569,742.04	670,172.84	785,508.34	4.62%	4.94%	5.12%	5.17%	
	9,926,748.02	11,538,347.91	13,077,280.79	15,194,167.21					
MULTIEMPRESARIAL	514,332.23	599,120.94	611,692.31	769,796.43	5.58%	5.90%	5.61%	6.28%	
	9,214,861.99	10,147,550.11	10,901,306.57	12,260,922.69					
SALINAS LTDA	212,499.02	254,937.61	232,312.43	230,094.17	4.93%	5.21%	4.52%	4.59%	
	4,312,027.09	4,892,945.64	5,139,441.34	5,016,110.06					
SALITRE LTDA	168,945.13	201,843.64	214,087.51	214,989.37	3.07%	3.27%	3.14%	3.07%	
	5,502,056.19	6,166,199.49	6,809,454.39	7,010,162.33					
SAN CRISTÓBAL LTDA	348,961.83	355,261.03	458,906.64	541,235.33	5.32%	5.67%	6.66%	6.77%	
	6,555,489.49	6,265,727.86	6,887,548.10	7,999,924.60					
SAN GABRIEL LTDA	451,139.25	473,137.55	476,731.51	516,167.10	5.96%	5.84%	5.71%	5.56%	
	7,575,565.63	8,103,772.27	8,350,250.88	9,280,386.16					
SAN JORGE LTDA	430,967.52	466,540.25	503,022.57	549,705.73	6.05%	6.13%	6.16%	6.16%	
	7,120,050.95	7,611,823.10	8,171,352.09	8,925,987.94					
SAN JUAN DE COTOGCHOA	522,052.57	608,350.95	658,116.25	715,296.96	5.83%	6.15%	6.20%	6.31%	
	8,960,660.79	9,897,020.78	10,610,011.18	11,339,630.34					
SAN MIGUEL DE LOS BANCOS LTDA	656,334.69	739,741.51	918,282.04	977,517.11	5.89%	5.96%	6.64%	6.24%	
	11,135,824.70	12,408,643.10	13,831,307.30	15,662,214.59					
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	299,257.06	341,580.55	417,407.45	506,650.97	6.22%	6.28%	6.65%	6.65%	
	4,809,657.54	5,438,926.81	6,279,493.21	7,617,848.20					
SIERRA CENTRO LTDA	1,025,898.91	1,239,379.82	1,394,660.98	1,590,589.64	8.29%	8.34%	9.30%	10.17%	
	12,372,487.97	14,860,815.14	15,003,071.51	15,634,496.40					
SUMAK KAWSAY LTDA	515,860.89	657,109.69	798,820.88	954,850.17	7.14%	7.38%	7.67%	7.55%	
	7,226,384.46	8,903,982.90	10,419,204.05	12,647,911.76					
UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA	72,158.21	39,532.31	36,089.53	44,568.07	3.38%	1.83%	1.65%	1.83%	
	2,135,772.43	2,163,084.87	2,192,693.92	2,431,126.12					
TOTAL SEGMENTO	16,474,949.69	13,547,773.22	19,923,515.69	23,023,700.71	5.74%	4.30%	5.98%	6.37%	
	286,839,104.06	315,175,492.85	332,959,734.96	361,182,411.39					

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

Elaborado por: Los Autores.

Para el presente indicador, el segmento tres expuso los siguientes datos: en el año 2020 presentó un 5.98%, y para el 2021 mostró un 6.37%.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria negativa: la cooperativa de ahorro y crédito Magisterio Manabita Ltda., presentó para el año 2020 el dato de 1.59%, y en el 2021 muestra 1.76% lo que indica una mayor afectación para esta entidad.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria positiva: la institución que presentó mayor rentabilidad fue la cooperativa de ahorro y crédito Sierra Centro Ltda. reflejando un valor de 9.30% en el año 2020 y 10.17% para el 2021, lo que quiere decir que tuvo buen manejo en cuanto al pago de sus intereses.

COMPORTAMIENTO POR CONSECUENCIA DE LA CRISIS SANITARIA

El indicador (R4) de costo financiero ahorros de socios durante el año 2019 presentó un monto de \$13,547,773.22, para el 2020 aumentó a \$19,923,515.69 y ya para el 2021 llegó a alcanzar el valor de \$23,023,700.71. Asimismo, para los depósitos de socios en el 2019 mostró una cuantía de \$315,175,492.85, en el 2020 se mostró un ascenso a \$332,959,734.96, y por último en el 2021 acreció hasta llegar a \$361,182,411.39.

Instituciones con impacto negativo: la cooperativa de ahorro y crédito Futuro Lamanense con respecto a intereses pagados por depósitos en el año 2019 tuvo un valor de \$136,833.15, y para el 2020 se presentó una disminución a \$133,438.40; por otra parte, los depósitos de socios mostraron para el 2019 un monto de \$5,197,562.19 y para el año 2020 tuvo una baja a \$5,044,517.55.

Instituciones con impacto positivo: la cooperativa de ahorro y crédito de los Educadores y Asociación Zamora Chinchipe con relación a los intereses pagados por depósitos reflejó un monto de \$150,928.78 para el año 2019, mientras que para el 2020 mostró una estimación de \$159,998.99. Además, los depósitos de socios fueron de \$3,009,150.46 en el 2019 y aumentó a \$3,058,748.58 durante el 2020. Es decir que durante el año de pandemia exteriorizó una buena toma de decisiones generando competitividad frente a otras entidades.

Indicador R5. Costo Financiero Ahorros a la Vista

La finalidad del indicador (R5) es medir la tasa de interés pasiva que se está pagando a los socios por los ahorros a la vista. Por lo que se tomaron en consideración como positivos a todos aquellos iguales o menores a la meta de $\leq 2\%$ de acuerdo a la WOCCU.

Tabla 37 Indicador (R5) Costo Financiero Ahorros a la Vista

R5. Costo Financiero Ahorros a la Vista	Fórmula		R5 = Intereses Pagados por Ahorros a la Vista / Ahorro a la Vista Promedio		Meta		$\leq 2\%$	
COAC	CÁLCULO				RESULTADOS			
	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021
13 DE ABRIL	78,927.68*	63,502.85	75,089.05	82,837.70	2.18%	1.96%	2.18%	2.25%
	3,618,443.75**	3,240,065.98	3,440,020.03	3,676,968.18				
16 DE JULIO LTDA	196,729.29	0.00	114,533.53	99,452.45	3.17%	0.00%	1.72%	1.36%
	6,204,676.69	6,434,285.96	6,657,443.32	7,316,213.95				
ACCIÓN IMBABURAPAK LTDA	1,186.08	20,048.26	16,822.46	18,622.96	0.08%	1.27%	0.95%	0.91%
	1,493,115.41	1,579,953.96	1,764,924.99	2,038,805.80				
ANDINA LTDA	46,702.61	13,000.94	96,914.78	116,568.49	2.38%	0.57%	3.88%	3.66%
	1,959,975.88	2,267,155.00	2,495,183.04	3,180,852.64				
BASE DE TAURA	87,952.80	0.00	37,442.60	35,500.39	2.54%	0.00%	1.12%	1.05%
	3,461,598.66	3,353,155.49	3,335,240.16	3,386,519.40				
CÁMARA DE COMERCIO DE SANTO DOMINGO	65,933.07	0.00	38,598.21	21,023.09	2.86%	0.00%	2.05%	1.25%
	2,301,437.30	2,203,421.76	1,883,571.35	1,676,529.16				
CAÑAR LTDA	48,789.77	0.00	47,020.51	48,247.98	1.59%	0.00%	1.68%	1.79%
	3,061,920.50	2,869,058.28	2,805,054.49	2,702,059.56				
COCA LTDA	54,147.42	0.00	61,443.07	62,719.72	1.76%	0.00%	1.79%	1.79%
	3,080,707.24	3,347,012.38	3,431,109.12	3,496,787.65				
CRECER WIÑARI LTDA	24,338.00	0.00	24,561.93	32,598.92	2.20%	0.00%	1.94%	2.11%
	1,106,298.38	1,188,128.45	1,269,290.69	1,544,154.40				
CREDIAMBATO LTDA	10,837.18	0.00	10,027.96	11,727.85	1.62%	0.00%	1.66%	2.38%
	670,189.86	639,693.50	602,305.36	493,564.61				
CREDIAMIGO LTDA	35,152.51	0.00	46,452.63	96,997.14	2.02%	0.00%	2.26%	3.98%
	1,743,725.01	1,837,245.31	2,058,911.80	2,436,415.98				
CRISTO REY	19,700.61	0.00	15,065.42	14,340.43	1.16%	0.00%	1.02%	0.94%
	1,705,453.26	1,610,432.85	1,477,733.83	1,521,028.97				
DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA	80,784.29	73,754.81	51,852.75	61,216.45	2.07%	2.01%	1.49%	1.65%
	3,902,817.17	3,663,389.59	3,491,616.15	3,708,371.94				
DE LA MICROEMPRESA FORTUNA	77,509.24	80,531.66	62,283.35	76,341.21	2.23%	2.62%	2.12%	2.37%
	3,468,748.07	3,070,754.37	2,938,874.30	3,223,270.08				
EMPLEADOS JUBILADOS Y EX-EMPLEADOS DEL B.C.E	106,160.74	87,215.15	78,794.67	65,486.71	3.35%	3.00%	2.77%	2.33%
	3,164,993.62	2,908,868.78	2,841,586.95	2,814,191.40				
DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO AMAZONAS	23,331.73	15,043.86	8,112.73	6,370.33	1.57%	0.88%	0.51%	0.53%
	1,487,497.00	1,715,927.13	1,601,064.42	1,195,774.50				
MAGISTERIO DE PICHINCHA	177,246.99	172,014.47	169,108.57	156,943.82	2.39%	2.37%	2.41%	3.73%
	7,404,109.05	7,252,686.19	7,008,340.81	4,205,132.43				
EDUCADORES DE PASTAZA LTDA	109,340.10	99,748.71	89,719.66	84,598.53	2.77%	2.55%	2.26%	3.60%
	3,945,190.32	3,910,187.85	3,966,441.89	2,351,937.98				

EDUCADORES Y ASOCIACIÓN ZAMORA CHINCHIPE	44,061.24	41,238.04	37,957.86	33,518.12	2.47%	2.41%	2.28%	2.34%
	1,781,810.22	1,714,583.14	1,667,194.27	1,433,469.43				

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

Elaborado por: Los Autores.

Tabla 38 Indicador (R5) Costo Financiero Ahorros a la Vista

R5. Costo Financiero Ahorros a la Vista	Fórmula	R5 = Intereses Pagados por Ahorros a la Vista / Ahorro a la Vista Promedio				Meta		≤2%	
		CÁLCULO				RESULTADOS			
COAC		2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021
FINANZAS CORPORATIVAS	11,321.30*	12,891.97	17,401.32	16,498.19	1.53%	1.18%	1.26%	1.03%	
	739,721.21**	1,094,827.08	1,384,080.65	1,596,497.47					
FONDO PARA EL DESARROLLO Y LA VIDA	83,309.99	90,973.60	88,832.76	73,819.64	1.52%	1.51%	1.50%	1.24%	
	5,468,564.25	6,025,128.16	5,923,410.50	5,934,592.24					
FUTURO LAMANENSE	36,763.48	33,931.98	31,078.42	32,472.40	1.09%	0.98%	0.89%	0.89%	
	3,386,119.20	3,465,897.44	3,497,254.15	3,647,995.47					
LA DOLOROSA LTDA	29,768.27	29,609.41	33,485.53	37,958.60	0.50%	0.50%	0.52%	0.56%	
	5,950,401.09	5,889,434.52	6,404,932.91	6,777,072.55					
MAGISTERIO MANABITA LIMITADA	14,387.51	14,455.14	14,261.46	13,742.81	0.95%	0.98%	1.01%	0.99%	
	1,517,410.25	1,472,212.10	1,414,260.46	1,392,343.89					
MICROEMPRESARIAL SUCRE	96,079.33	89,022.53	93,422.39	103,128.21	2.02%	1.69%	1.72%	1.75%	
	4,768,117.52	5,258,153.76	5,431,979.34	5,903,935.70					
MINGA LTDA	103,280.16	107,917.69	65,105.12	54,287.99	2.18%	2.08%	1.22%	0.95%	
	4,747,756.94	5,192,263.74	5,341,268.84	5,732,210.91					
MULTIEMPRESARIAL	77,494.48	87,307.38	76,125.86	65,865.82	2.12%	2.34%	2.17%	1.94%	
	3,662,235.43	3,728,997.08	3,510,308.44	3,391,763.35					
SALINAS LTDA	87,045.17	92,616.94	69,700.58	59,420.53	3.95%	3.69%	2.53%	2.17%	
	2,202,594.19	2,510,198.16	2,758,738.76	2,733,481.38					
SALITRE LTDA	80,403.78	67,846.87	72,395.98	61,723.20	2.34%	1.88%	1.77%	1.45%	
	3,443,324.33	3,615,943.73	4,094,430.73	4,256,310.28					
SAN CRISTÓBAL LTDA	97,912.08	122,034.97	175,128.51	180,901.96	3.36%	4.43%	6.02%	5.86%	
	2,915,463.26	2,752,292.26	2,908,871.46	3,087,349.58					
SAN GABRIEL LTDA	40,739.54	35,969.96	29,576.18	28,342.83	1.35%	1.17%	0.96%	0.83%	
	3,007,392.86	3,083,833.05	3,067,137.43	3,422,473.51					
SAN JORGE LTDA	57,450.56	56,009.61	58,935.85	62,446.81	2.14%	2.08%	2.08%	2.14%	
	2,684,201.83	2,693,453.98	2,832,589.14	2,911,368.25					
SAN JUAN DE COTOGCHOA	40,175.30	42,253.23	40,296.15	42,557.39	1.14%	1.12%	1.10%	1.16%	
	3,518,970.82	3,759,877.33	3,669,545.95	3,681,996.74					
SAN MIGUEL DE LOS BANCOS LTDA	126,146.68	113,309.16	120,841.99	67,002.68	2.80%	2.39%	2.39%	1.23%	
	4,506,857.47	4,738,050.32	5,056,870.08	5,449,252.68					
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	48,447.37	45,273.28	48,029.79	53,946.92	2.82%	2.27%	2.14%	2.11%	
	1,715,890.05	1,995,079.59	2,240,269.51	2,560,460.75					
SIERRA CENTRO LTDA	4,650.24	4,587.04	9,051.81	24,397.33	0.19%	0.18%	0.42%	1.18%	
	2,413,042.42	2,522,287.95	2,135,063.67	2,075,072.49					
SUMAK KAWSAY LTDA	23,104.04	31,198.49	39,675.80	59,923.54	1.03%	1.07%	1.14%	1.42%	
	2,234,356.72	2,912,307.19	3,491,085.83	4,216,463.18					
UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA	51,699.49	17,634.85	19,240.09	21,511.26	2.75%	0.95%	1.00%	1.01%	
	1,877,843.59	1,847,339.46	1,922,920.56	2,122,016.23					
TOTAL SEGMENTO	2,399,010.12	1,760,942.85	2,184,387.33	2,185,060.40	2.06%	1.48%	1.79%	1.77%	
	116,322,970.76	119,363,582.77	121,820,925.31	123,294,704.63					

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

Elaborado por: Los Autores.

Para el 2020 el costo financiero ahorros a la vista de este segmento mostró 1.79% y para el 2021 un 1.77%, por lo que de forma general se cumple con la meta.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria negativa: en este indicador la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal Ltda. reflejó para el 2020 un 6.02% mientras que para el 2021 presentó una disminución de 5.86%, esto representa un alto riesgo para esta entidad por el hecho de pagar tasas de muy alto valor.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria positiva: dentro de las instituciones con trayectoria positiva destacó la cooperativa de ahorro y crédito Distrito Metropolitano de Quito Amazonas que reflejó un 0.51% durante el 2020 y para el 2021 mostró un 0.53%, de esta forma se visualiza la excelente gestión de esta entidad en cuanto al manejo del pago de sus tasas.

COMPORTAMIENTO POR CONSECUENCIA DE LA CRISIS SANITARIA

Los intereses pagados por ahorros a la vista en el 2020 presentaron un monto de \$2,184,387.33 y para el 2021 tuvieron un aumento a \$2,185,060.40. De la misma forma ahorro a la vista mostró una estimación de \$121,820,925.31 para el año 2020 y para el 2021 reflejó un aumento a \$123,294,704.63.

Instituciones con impacto negativo: la cooperativa de ahorro y crédito Salinas Ltda. con relación a los intereses pagados por ahorros a la vista en el 2020 existió un valor de \$69,700.58 y para el 2021 reflejó un monto de \$59,420.53 el cual fue menor al periodo anterior. El ahorro a la vista mostró para el 2020 una cuantía de \$2,758,738.76 mientras que para el 2021 disminuyó llegando a \$2,733,481.38; lo que muestra que las tasas de interés pasivas no fueron controladas, por lo contrario, fueron elevadas.

Instituciones con impacto positivo: la cooperativa de ahorro y crédito Acción Imbaburapak Ltda. con respecto a los intereses pagados para el 2020 presentó un valor de \$16,822.46 y para el año 2021 alcanzó un aumento a \$18,622.96. De la misma forma para ahorro a la vista que para el año 2020 mostró un valor de

\$1,764,924.99 y en el 2021 ascendió el monto a \$2,038,805.80, por lo que se determina que esta entidad fue capaz de tomar buenas decisiones en la gestión del pago de sus tasas.

Indicador R6. Costo Financiero Depósitos a Plazo

Este indicador R6, permite medir la tasa de interés (pasiva) que se está pagando a los socios por los ahorros en depósitos a plazo.

Tabla 39 Indicador (R6) Costo Financiero Depósitos a Plazo

R6. Costo Financiero Depósitos a Plazo	Fórmula		R6 = Intereses Pagados por Depósitos a Plazo / Depósitos a plazo Promedio		Meta		≥5%	
	CÁLCULO				RESULTADOS			
COAC	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021
13 DE ABRIL	119,254.42*	154,666.64	234,851.77	298,215.31	7.97%	8.15%	9.98%	10.66%
	1,495,832.51**	1,897,927.77	2,352,236.25	2,797,649.60				
16 DE JULIO LTDA	228,708.06	0.00	379,709.14	449,425.21	9.44%	0.00%	8.29%	8.03%
	2,422,555.31	3,400,302.87	4,579,710.37	5,595,583.22				
ACCIÓN IMBABURAPAK LTDA	793,128.33	924,551.04	1,042,569.35	1,176,284.06	10.28%	10.55%	10.93%	10.84%
	7,714,600.71	8,761,635.36	9,538,837.53	10,849,526.11				
ANDINA LTDA	880,738.65	0.00	879,072.24	2,011,255.65	10.01%	0.00%	6.68%	12.87%
	8,802,100.31	11,175,618.83	13,160,053.36	15,625,476.49				
BASE DE TAURA	153,751.36	0.00	130,796.15	130,404.42	6.59%	0.00%	6.23%	6.53%
	2,334,177.65	2,224,185.76	2,100,822.23	1,997,953.75				
CÁMARA DE COMERCIO DE SANTO DOMINGO	436,268.36	0.00	486,740.73	535,862.61	9.05%	0.00%	9.34%	9.37%
	4,818,176.08	5,220,255.62	5,210,602.16	5,717,439.48				
CAÑAR LTDA	547,506.11	0.00	530,783.43	538,056.63	8.49%	0.00%	8.19%	8.13%
	6,448,067.16	6,823,324.93	6,480,852.67	6,618,647.89				
COCA LTDA	246,010.62	0.00	355,180.90	377,723.07	8.20%	0.00%	7.65%	8.15%
	3,000,293.08	4,155,066.43	4,643,089.85	4,632,555.39				
CRECER WIÑARI LTDA	271,547.83	0.00	350,999.47	446,325.68	10.71%	0.00%	10.70%	10.05%
	2,536,512.95	2,911,416.08	3,280,976.34	4,441,197.29				
CREDIAMBATO LTDA	485,388.67	0.00	620,493.97	687,697.90	6.65%	0.00%	7.49%	7.38%
	7,304,363.75	8,148,921.99	8,281,945.86	9,321,758.97				
CREDIAMIGO LTDA	531,935.82	0.00	760,261.85	936,442.37	8.15%	0.00%	8.22%	8.76%
	6,524,608.88	8,449,767.75	9,247,513.15	10,685,624.13				
CRISTO REY	388,109.81	0.00	404,666.24	370,694.48	8.96%	0.00%	8.84%	8.52%
	4,333,527.80	4,705,632.03	4,575,086.51	4,348,644.83				
DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA	832,758.37	732,419.17	734,197.83	841,469.88	8.53%	7.82%	8.31%	9.15%
	9,759,454.36	9,369,088.11	8,829,927.11	9,196,504.49				
DE LA MICROEMPRESA FORTUNA	689,915.63	822,175.11	871,752.48	824,252.44	7.29%	8.03%	8.34%	7.59%
	9,467,733.79	10,237,155.79	10,449,882.75	10,863,228.57				
EMPLEADOS JUBILADOS Y EX-EMPLEADOS DEL B.C.E	204,771.35	237,332.76	257,765.38	251,619.83	5.91%	6.29%	6.30%	5.93%
	3,463,227.74	3,773,114.83	4,092,568.83	4,240,130.73				
DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO AMAZONAS	313,032.76	393,112.80	366,927.08	358,452.83	9.92%	10.08%	9.43%	11.25%
	3,156,100.20	3,898,191.82	3,892,157.03	3,184,865.54				
MAGISTERIO DE PICHINCHA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	0.00	0.00	0.00	0.00				
EDUCADORES DE PASTAZA LTDA	108,313.51	91,191.94	106,533.97	114,888.95	8.62%	7.43%	8.66%	8.81%
	1,256,892.47	1,226,754.64	1,230,726.72	1,304,630.86				

EDUCADORES Y ASOCIACIÓN ZAMORA CHINCHIPE	87,694.14	109,690.74	122,041.13	122,777.23	8.26%	8.47%	8.77%	8.77%
	1,061,376.05	1,294,567.32	1,391,554.31	1,400,042.40				

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

Elaborado por: Los Autores.

Tabla 40 Indicador (R6) Costo Financiero Depósitos a Plazo

R6. Costo Financiero Depósitos a Plazo	Fórmula	R6 = Intereses Pagados por Depósitos a Plazo / Depósitos a plazo Promedio				Meta	≥5%			
COAC	CÁLCULO				RESULTADOS					
	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021		
FINANZAS CORPORATIVAS	826,105.39*	1,008,401.02	1,230,827.07	1,323,188.97	9.98%	9.53%	9.71%	9.21%		
	8,279,290.42**	10,578,714.29	12,670,802.11	14,360,182.36						
FONDO PARA EL DESARROLLO Y LA VIDA	331,260.33	433,691.61	475,848.71	499,345.35	8.77%	9.41%	9.34%	8.78%		
	3,776,855.89	4,607,905.77	5,095,707.97	5,690,150.19						
FUTURO LAMANENSE	114,352.98	102,901.17	102,359.98	115,568.38	5.80%	5.94%	6.62%	6.94%		
	1,970,814.99	1,731,664.75	1,547,263.40	1,664,309.12						
LA DOLOROSA LTDA	265,029.96	288,893.30	285,913.49	309,388.01	6.28%	6.22%	5.90%	6.18%		
	4,219,133.68	4,645,678.28	4,843,106.65	5,009,862.02						
MAGISTERIO MANABITA LIMITADA	9,993.27	19,499.97	21,044.96	27,694.28	7.85%	9.04%	8.23%	8.64%		
	127,300.00	215,600.00	255,800.00	320,356.82						
MICROEMPRESARIAL SUCRE	252,925.26	429,604.60	368,432.37	398,673.43	7.85%	11.14%	8.89%	8.37%		
	3,220,292.59	3,857,682.04	4,145,584.36	4,765,547.00						
MINGA LTDA	355,230.52	461,824.35	605,067.72	731,220.35	9.90%	9.73%	9.92%	9.42%		
	3,588,090.89	4,746,777.07	6,099,338.59	7,765,996.37						
MULTIEMPRESARIAL	399,866.25	483,609.64	509,411.80	680,732.02	7.41%	7.75%	7.02%	7.81%		
	5,396,393.65	6,242,991.10	7,258,475.92	8,720,512.78						
SALINAS LTDA	125,453.85	162,320.67	162,611.85	170,673.64	9.01%	9.94%	9.34%	9.30%		
	1,393,083.94	1,632,531.40	1,741,870.54	1,834,999.63						
SALITRE LTDA	88,541.35	133,996.77	141,691.53	153,266.17	7.34%	8.29%	7.74%	7.74%		
	1,205,713.32	1,615,481.40	1,831,477.26	1,980,652.00						
SAN CRISTÓBAL LTDA	251,049.75	233,226.06	283,778.13	360,333.37	6.90%	6.64%	7.13%	7.33%		
	3,640,026.23	3,513,435.61	3,978,676.64	4,912,575.02						
SAN GABRIEL LTDA	410,399.71	437,167.59	447,155.33	487,824.27	8.99%	8.71%	8.47%	8.33%		
	4,567,314.28	5,018,160.49	5,279,746.17	5,854,862.63						
SAN JORGE LTDA	373,516.96	410,530.64	444,086.72	487,258.92	8.93%	8.79%	8.78%	8.58%		
	4,182,161.55	4,671,716.21	5,058,011.32	5,679,487.76						
SAN JUAN DE COTOGCHOA	481,877.27	566,097.72	617,820.10	672,739.57	8.86%	9.22%	8.90%	8.79%		
	5,441,689.97	6,137,143.45	6,940,465.23	7,657,633.60						
SAN MIGUEL DE LOS BANCOS LTDA	530,188.01	626,432.35	797,440.05	910,514.43	8.00%	8.17%	9.09%	8.92%		
	6,623,739.53	7,668,680.46	8,774,437.23	10,212,961.91						
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	250,809.69	296,307.27	369,377.66	452,704.05	9.02%	9.09%	9.35%	9.04%		
	2,780,170.10	3,260,962.03	3,949,825.95	5,009,328.32						
SIERRA CENTRO LTDA	1,021,248.67	1,234,792.78	1,385,609.17	1,566,192.31	10.26%	10.01%	10.77%	11.55%		
	9,958,044.15	12,338,527.19	12,868,007.85	13,559,423.91						
SUMAK KAWSAY LTDA	492,756.85	625,911.20	759,145.08	894,926.63	10.48%	10.66%	11.06%	10.67%		
	4,703,455.09	5,873,294.83	6,863,952.87	8,387,037.46						
UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA	19,661.57	21,555.44	16,849.44	23,056.81	7.62%	6.83%	6.25%	7.46%		
	257,928.85	315,745.41	269,773.36	309,109.89						
TOTAL SEGMENTO	13,919,101.44	11,441,904.35	17,659,814.27	20,737,149.51	8.63%	6.14%	8.71%	9.15%		
	161,231,099.85	186,345,619.60	202,810,866.38	226,516,448.46						

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

Elaborado por: Los Autores.

Dentro de los valores presentados, para el año 2020 se presentó un total de 8.71% mientras que para 2021 fue de 9.15%. Las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres contaron con una buena toma de decisiones en la gestión de su cartera. Algunas instituciones analizadas presentaron inconvenientes potenciales en este indicador, al mismo tiempo existieron valores favorables para otras:

Cooperativas del segmento tres con trayectoria negativa: no se obtuvieron valores en ninguna cooperativa de ahorro y crédito del segmento tres que tenga un criterio negativo en este indicador.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria positiva: la cooperativa Sierra Centro Ltda. para el 2020 evidenció un 10.77% teniendo en cuenta que en el 2019 había tenido 10.01% y luego, en el 2021 tuvo un incremento equivalente a 11,55%. Por lo que, se puede entender que estos últimos años ha presentado una considerable recuperación para hacer frente a las obligaciones pendientes.

COMPORTAMIENTO POR CONSECUENCIA DE LA CRISIS SANITARIA

El total de los intereses pagados por depósitos a plazo en las cooperativas del segmento tres para el 2020 mostraron un valor de \$17,659,814.27 y para el año 2021 fueron de \$20,737,149.51 presentando un aumento considerable después de la pandemia. Por lo tanto, la tendencia de estas instituciones fue recuperándose considerablemente, es decir, que tomaron en cuenta los problemas que podrían presentarse y pudieron aprovisionarse.

Instituciones con impacto positivo: la cooperativa Sierra Centro Ltda., para el 2020 obtuvo un valor de \$1,385,609.17 y para el 2021 sus depósitos aumentaron a \$1,566,192.31, demostrándose de este modo que esta institución se fue recuperando a raíz de la crisis económica suscitada por la pandemia, al respecto se analiza que intereses pagados por depósitos a plazo que se obtuvo es una gran recuperación con resultados promedios. En el caso de Crecer Wiñari Ltda., en el 2021 el total de depósitos fue de \$446,325.68 mientras que su depósito a plazo promedio contó con \$4,441,197.29.

Indicador R7. Costo Financiero Obligaciones Financieras

Este indicador R7, permite medir la tasa de interés (activa), que está pagando la cooperativa de ahorro y crédito por los préstamos realizados.

Tabla 41 Indicador (R7) Costo Financiero Obligaciones Financieras

R7. Costo Financiero Obligaciones Financieras	Fórmula		R7 = Intereses Pagados por Obligaciones Financieras / Obligaciones Financieras Promedio		Meta		≤8%	
	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021
COAC	CÁLCULO				RESULTADOS			
	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021
13 DE ABRIL	21,630.14*	18,082.16	14,807.34	11,172.17	4.03%	4.04%	4.08%	4.06%
	536,879.31**	447,749.60	363,023.10	274,845.72				
16 DE JULIO LTDA	0.00	0.00	50,138.56	61,308.49	0.00%	0.00%	6.46%	5.53%
	0.00	277,576.54	775,669.07	1,109,029.69				
ACCIÓN IMBABURAPAK LTDA	60,061.28	15,148.15	10,740.69	71,277.18	4.59%	4.05%	2.54%	5.61%
	1,307,690.18	373,645.57	423,196.22	1,269,615.60				
ANDINA LTDA	11,114.88	0.00	0.00	0.00	6.06%	0.00%	0.00%	0.00%
	183,319.96	137,351.29	0.00	0.00				
BASE DE TAURA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	0.00	0.00	0.00	0.00				
CÁMARA DE COMERCIO DE SANTO DOMINGO	68,061.92	0.00	31,381.68	23,366.11	6.06%	0.00%	5.12%	4.60%
	1,122,537.80	741,120.42	612,992.32	508,251.00				
CAÑAR LTDA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	0.00	0.00	0.00	0.00				
COCA LTDA	86,304.72	0.00	17,658.09	9,462.71	9.19%	0.00%	4.68%	4.11%
	939,303.97	826,688.22	377,682.44	230,092.25				
CRECER WIÑARI LTDA	48,844.54	0.00	28,228.41	52,533.02	4.48%	0.00%	4.36%	5.11%
	1,090,942.88	871,641.47	647,868.48	1,027,785.21				
CREDIAMBATO LTDA	1,439.54	0.00	1,131.35	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	0.00	0.00	0.00	0.00				
CREDIAMIGO LTDA	55,400.59	0.00	49,186.56	44,816.47	7.81%	0.00%	11.69%	5.88%
	709,394.92	595,670.33	420,907.84	761,542.65				
CRISTO REY	15,291.68	244.39	519.82	0.00	16.31%	0.22%	2.77%	0.00%
	93,750.00	112,500.00	18,750.00	0.00				
DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA	0.00	0.00	7,159.41	19,336.56	0.00%	0.00%	3.28%	5.91%
	0.00	0.00	218,072.00	327,342.81				
DE LA MICROEMPRESA FORTUNA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	0.00	0.00	0.00	0.00				
EMPLEADOS JUBILADOS Y EX-EMPLEADOS DEL B.C.E	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	0.00	0.00	0.00	0.00				
DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO AMAZONAS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	0.00	0.00	0.00	0.00				
MAGISTERIO DE PICHINCHA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	0.00	0.00	0.00	0.00				
EDUCADORES DE PASTAZA LTDA	47,515.80	45,813.79	33,349.35	48,709.08	8.86%	7.24%	6.37%	8.92%
	536,111.14	633,111.17	523,388.98	545,833.39				
EDUCADORES Y ASOCIACIÓN ZAMORA CHINCHIPE	0.00	0.00	0.00	2,897.03	0.00%	0.00%	0.00%	3.16%
	0.00	0.00	0.00	91,666.67				

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

Elaborado por: Los Autores.

Tabla 42 Indicador (R7) Costo Financiero Obligaciones Financieras

FINANZAS CORPORATIVAS	880.71*	30,848.36	12,449.23	3,934.66	0.44%	12.60%	10.68%	8.42%
	202,358.26**	244,817.11	116,555.65	46,738.54				
FONDO PARA EL DESARROLLO Y LA VIDA	23,628.90	7,222.02	6,499.40	86,732.96	4.68%	4.49%	12.74%	7.74%
	504,955.70	160,869.47	51,019.64	1,119,968.52				
FUTURO LAMANENSE	20,138.43	68,839.52	83,138.71	125,012.38	3.79%	4.70%	5.14%	5.63%
	531,611.75	1,463,362.09	1,618,840.49	2,222,009.55				
LA DOLOROSA LTDA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	0.00	0.00	0.00	0.00				
MAGISTERIO MANABITA LIMITADA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	0.00	0.00	0.00	0.00				
MICROEMPRESARIAL SUCRE	59,538.71	70,299.62	60,561.04	46,072.55	2.50%	2.84%	2.79%	3.77%
	2,378,795.07	2,473,350.90	2,170,451.46	1,222,632.17				
MINGA LTDA	24,073.36	19,087.45	56,265.62	123,953.36	8.89%	3.93%	6.14%	4.95%
	270,833.37	485,539.78	916,890.87	2,505,136.13				
MULTIEMPRESARIAL	962.50	14,715.74	41,017.04	15,174.72	0.64%	5.00%	14.00%	4.91%
	150,000.00	294,255.77	293,037.77	308,780.41				
SALINAS LTDA	0.00	0.00	0.00	3,144.00	0.00%	0.00%	0.00%	4.49%
	20,146.35	10,073.18	0.00	70,000.00				
SALITRE LTDA	10,456.00	1,494.60	10,284.42	10,625.67	9.19%	5.08%	0.00%	14.14%
	113,751.38	29,431.67	0.00	75,155.60				
SAN CRISTÓBAL LTDA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	0.00	0.00	0.00	0.00				
SAN GABRIEL LTDA	4,303.63	0.00	0.00	15,863.63	4.50%	0.00%	0.00%	2.55%
	95,642.53	0.00	0.00	622,958.03				
SAN JORGE LTDA	1,265.22	148.93	8,032.39	93,012.41	8.49%	4.74%	2.83%	11.74%
	14,911.25	3,141.48	284,283.27	792,312.39				
SAN JUAN DE COTOGCHOA	31,512.89	34,246.04	22,740.35	5,193.56	4.37%	4.76%	4.67%	3.90%
	720,661.27	720,111.56	487,029.19	133,035.47				
SAN MIGUEL DE LOS BANCOS LTDA	8,635.41	34,043.08	2,544.61	0.00	2.52%	9.65%	4.38%	0.00%
	343,171.93	352,707.88	58,142.25	0.00				
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	15,552.26	4,349.38	0.00	0.00	6.48%	5.76%	0.00%	0.00%
	239,980.96	75,473.02	0.00	0.00				
SIERRA CENTRO LTDA	28,661.81	20,215.31	16,432.93	29,059.36	9.85%	10.04%	11.29%	10.22%
	290,927.05	201,300.21	145,511.37	284,291.01				
SUMAK KAWSAY LTDA	3,541.41	31,085.92	85,435.56	132,394.83	2.55%	6.38%	7.40%	4.51%
	138,921.61	487,547.45	1,154,303.07	2,936,784.16				
UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	0.00	0.00	0.00	0.00				
TOTAL SEGMENTO	648,816.33	415,884.46	649,702.56	1,035,052.91	5.18%	3.46%	5.56%	5.60%
	12,536,598.60	12,019,036.11	11,677,615.42	18,485,806.90				

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

Elaborado por: Los Autores.

Dentro de los valores presentados, se tomó en consideración el total del presente segmento, para el año 2020 se presentó un total de 5.56% mientras que para 2021 fue de 5.60%. Lo que brinda a interpretación que las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres contaron con debida organización en la gestión de su cartera.

De las instituciones analizadas varias presentaron algunos inconvenientes potenciales a representar un riesgo en este indicador, al mismo tiempo existieron valores favorables para otras:

Cooperativas del segmento tres con trayectoria negativa: la cooperativa de ahorro y crédito Sierra Centro, contó con un valor con impacto negativo equivalente a 11.29% para el año 2020 y de 10.22% en el año 2021, es decir que está fuera del alcance de la meta establecida ($\leq 8\%$).

Cooperativas del segmento tres con trayectoria positiva: la cooperativa de ahorro y crédito Microempresarial Sucre para el año 2020 evidenció un valor de 2,79% y para el año 2021 de 3.77%, valores acordes a la meta establecida. Por lo que, se puede entender que estos últimos años la institución financiera ha logrado un manejo adecuado de sus intereses, considerando las repercusiones de la pandemia.

COMPORTAMIENTO POR CONSECUENCIA DE LA CRISIS SANITARIA

El total de los intereses pagados por obligaciones financieras en las cooperativas del segmento tres para el 2020 fueron de un valor de \$649,702.56 y para el año 2021 fueron de \$1,035,052.91 mientras que los valores de las obligaciones financieras promedio fueron de \$11,677,615.42 en el 2020 y de \$18,485,806.90 para el año 2021, presentando un aumento considerable después de la pandemia. Por lo tanto, la tendencia de estas instituciones fue recuperándose, que tomaron en cuenta los problemas que podrían presentarse y pudieron aprovisionarse.

Instituciones con impacto negativo: la cooperativa de ahorro y crédito Cristo Rey, para el 2020 se observó que la cantidad de intereses pagados tenía un valor muy bajo, mismo que fue de \$519.82, asimismo, con relación a las obligaciones financieras promedio que obtuvo un total de \$18,750.00. Mientras que, en el 2021 se registró cero costos correspondientes a este indicador. Por otra parte, la cooperativa 13 de abril contó durante el 2020 con valores de \$14,807.34 que para el 2021 disminuyeron a \$11,172.17 lo que demuestra el visible impacto negativo que se presentó durante la emergencia sanitaria.

Instituciones con impacto positivo: la cooperativa de ahorro y crédito Finanzas Corporativa, para el 2020 obtuvo un valor de \$12,449.23 en sus intereses pagados por obligaciones, mientras que, en los costos por obligaciones financieras promedio se evidenció el valor de \$116,555.65.

Indicador R8. Costo Financiero Total

Este indicador R8, costo financiero total permite medir la tasa de interés que se está pagando por: ahorros a la vista, plazo fijo y obligaciones financieras.

Tabla 43 Indicador (R8) Costo Financiero Total

R8. Costo Financiero Total	Fórmula		R8 = Total Intereses Pagados / Pasivos con Costo Promedio		Meta		≤5%	
COAC	CÁLCULO				RESULTADOS			
	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021
13 DE ABRIL	219,812.24	236,251.65	324,748.16	392,225.18	3.89%	4.23%	5.28%	5.81%
	5,651,155.56	5,585,743.35	6,155,279.38	6,749,463.49				
16 DE JULIO LTDA	425,437.35	0.00	544,381.23	610,186.15	4.78%	0.00%	4.45%	4.32%
	8,894,278.58	10,434,721.36	12,235,079.32	14,115,698.00				
ACCIÓN IMBABURAPAK LTDA	854,375.69	959,747.45	1,070,132.50	1,266,184.20	7.32%	8.08%	8.48%	8.53%
	11,675,834.27	11,877,149.39	12,614,125.07	14,845,232.04				
ANDINA LTDA	938,556.14	-295,554.57	975,987.02	2,127,824.14	8.55%	-2.17%	6.22%	11.30%
	10,970,896.34	13,606,483.04	15,684,271.59	18,834,506.51				
BASE DE TAURA	241,704.16	0.00	168,238.75	165,904.81	4.17%	0.00%	3.09%	3.08%
	5,795,776.30	5,577,341.25	5,436,062.39	5,384,473.15				
CÁMARA DE COMERCIO DE SANTO DOMINGO	570,263.35	-245,399.51	556,720.62	580,251.81	6.92%	-3.01%	7.22%	7.34%
	8,242,151.18	8,164,797.79	7,707,165.82	7,902,219.63				
CAÑAR LTDA	596,295.88	-35,043.12	577,803.94	586,304.61	6.27%	-0.36%	6.22%	6.29%
	9,509,987.65	9,692,383.20	9,285,907.16	9,320,707.45				
COCA LTDA	386,462.76	0.00	434,282.06	449,905.50	5.50%	0.00%	5.14%	5.38%
	7,020,304.29	8,328,767.03	8,451,881.41	8,359,435.29				
CRECER WIÑARI LTDA	344,730.37	0.00	403,789.81	531,457.62	6.87%	0.00%	7.23%	7.21%
	5,015,649.56	5,343,755.40	5,584,408.92	7,375,228.33				
CREDIAMBATO LTDA	497,665.39	0.00	631,653.28	699,425.75	6.18%	0.00%	7.06%	7.09%
	8,055,715.77	8,852,961.15	8,943,734.38	9,871,294.24				
CREDIAMIGO LTDA	622,488.92	0.00	855,970.79	1,079,356.69	6.77%	0.00%	7.12%	7.56%
	9,190,089.10	11,111,337.05	12,025,795.41	14,271,947.48				
CRISTO REY	445,231.32	0.00	420,251.48	413,143.91	7.04%	0.00%	6.76%	6.87%
	6,322,673.95	6,589,405.09	6,215,835.65	6,013,113.04				
DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA	913,542.66	806,173.98	793,209.99	922,022.89	6.66%	6.17%	6.31%	6.95%
	13,710,296.66	13,065,392.86	12,567,530.26	13,257,418.42				
DE LA MICROEMPRESA FORTUNA	818,400.08	902,706.77	934,035.83	900,593.65	6.33%	6.78%	6.98%	6.39%
	12,936,481.86	13,307,910.15	13,388,757.05	14,086,498.65				
EMPLEADOS JUBILADOS Y EX-EMPLEADOS DEL B.C.E	310,932.09	340,618.95	344,968.76	325,480.03	4.69%	5.10%	4.97%	4.61%
	6,628,221.36	6,681,983.61	6,934,155.77	7,054,322.13				
DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO AMAZONAS	340,768.43	411,446.76	377,390.75	366,960.46	7.34%	7.31%	6.85%	8.36%
	4,643,597.20	5,626,976.82	5,510,826.84	4,390,280.36				
MAGISTERIO DE PICHINCHA	177,246.99	172,014.47	169,108.57	156,943.82	2.39%	2.37%	2.41%	2.41%
	7,404,109.05	7,252,686.19	7,008,340.81	6,508,077.79				
EDUCADORES DE PASTAZA LTDA	265,169.41	236,754.44	229,602.98	248,196.56	4.58%	4.08%	4.01%	4.31%
	5,794,352.18	5,804,216.45	5,731,243.90	5,755,798.02				
EDUCADORES Y ASOCIACIÓN ZAMORA CHINCHIPE	131,953.38	150,928.78	159,998.99	159,192.38	4.64%	5.02%	5.23%	5.44%
	2,843,186.26	3,009,150.46	3,058,748.58	2,925,178.50				

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

Elaborado por: Los Autores.

Tabla 44 Indicador (R8) Costo Financiero Total

R8. Costo Financiero Total	Fórmula	R8 = Total Intereses Pagados / Pasivos con Costo Promedio				Meta	≤5%			
COAC	CÁLCULO				RESULTADOS					
	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021		
FINANZAS CORPORATIVAS	838,307.40	1,052,141.35	1,260,677.62	1,343,621.82	8.60%	8.47%	8.60%	8.10%		
	9,744,004.30	12,428,957.85	14,651,345.74	16,595,596.34						
FONDO PARA EL DESARROLLO Y LA VIDA	438,199.22	531,887.23	571,180.87	659,897.95	4.49%	4.93%	5.16%	5.18%		
	9,750,375.84	10,793,903.39	11,070,138.10	12,744,710.94						
FUTURO LAMANENSE	171,254.89	205,672.67	216,577.11	273,053.16	2.91%	3.09%	3.25%	3.62%		
	5,888,545.94	6,660,924.27	6,663,358.04	7,534,314.13						
LA DOLOROSA LTDA	296,895.15	321,832.40	321,235.97	347,453.57	2.68%	2.78%	2.73%	2.92%		
	11,088,447.93	11,568,559.32	11,758,811.25	11,910,431.33						
MAGISTERIO MANABITA LIMITADA	37,933.08	49,218.65	50,746.27	56,792.45	1.27%	1.55%	1.59%	1.76%		
	2,985,831.50	3,181,413.93	3,194,919.36	3,220,816.69						
MICROEMPRESARIAL SUCRE	434,586.11	618,983.85	555,877.75	580,457.08	4.19%	5.34%	4.73%	4.88%		
	10,367,205.18	11,589,186.69	11,748,015.16	11,892,114.86						
MINGA LTDA	482,584.04	588,829.49	726,438.46	909,461.70	4.73%	4.90%	5.19%	5.14%		
	10,197,581.39	12,023,887.69	13,994,171.66	17,699,303.33						
MULTIEMPRESARIAL	515,294.73	613,836.68	652,709.35	784,971.15	5.50%	5.88%	5.83%	6.24%		
	9,364,861.99	10,441,805.88	11,194,344.34	12,569,703.10						
SALINAS LTDA	212,499.02	254,937.61	232,312.43	233,238.17	4.91%	5.20%	4.52%	4.59%		
	4,332,173.44	4,903,018.81	5,139,441.34	5,086,110.06						
SALITRE LTDA	179,401.13	203,338.24	224,371.93	225,615.04	3.19%	3.28%	3.30%	3.18%		
	5,615,807.57	6,195,631.16	6,809,454.39	7,085,317.93						
SAN CRISTÓBAL LTDA	348,961.83	355,261.03	458,906.64	541,235.33	5.32%	5.67%	6.66%	6.77%		
	6,555,489.49	6,265,727.86	6,887,548.10	7,999,924.60						
SAN GABRIEL LTDA	455,442.88	473,137.55	476,731.51	532,030.73	5.94%	5.84%	5.71%	5.37%		
	7,671,208.15	8,103,772.27	8,350,250.88	9,903,344.19						
SAN JORGE LTDA	432,232.74	466,689.18	511,054.96	642,718.14	6.06%	6.13%	6.04%	6.61%		
	7,134,962.20	7,614,964.58	8,455,635.35	9,718,300.33						
SAN JUAN DE COTOGCHOA	553,565.46	642,596.99	680,856.60	720,490.52	5.72%	6.05%	6.14%	6.28%		
	9,681,322.06	10,617,132.34	11,097,040.37	11,472,665.80						
SAN MIGUEL DE LOS BANCOS LTDA	664,970.10	773,784.59	920,826.65	977,517.11	5.79%	6.06%	6.63%	6.24%		
	11,478,996.63	12,761,350.97	13,889,449.55	15,662,214.59						
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	314,809.32	345,929.93	417,407.45	506,650.97	6.23%	6.27%	6.65%	6.65%		
	5,049,638.50	5,514,399.82	6,279,493.21	7,617,848.20						
SIERRA CENTRO LTDA	1,054,560.72	1,259,595.13	1,411,093.91	1,619,649.00	8.33%	8.36%	9.32%	10.17%		
	12,663,415.02	15,062,115.35	15,148,582.88	15,918,787.41						
SUMAK KAWSAY LTDA	519,402.30	688,195.61	884,256.44	1,087,245.00	7.05%	7.33%	7.64%	6.98%		
	7,365,306.07	9,391,530.35	11,573,507.12	15,584,695.92						
UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA	72,158.21	39,532.31	36,089.53	44,568.07	3.38%	1.83%	1.65%	1.83%		
	2,135,772.43	2,163,084.87	2,192,693.92	2,431,126.12						
TOTAL SEGMENTO	17,124,094.94	13,126,046.54	20,581,626.96	24,068,227.12	5.72%	4.01%	5.97%	6.34%		
	299,375,702.66	327,194,528.96	344,637,350.38	379,668,218.29						

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

Elaborado por: Los Autores.

Dentro de los valores presentados, se tomó en consideración el total del presente segmento, para el año 2020 se presentó un total de 5.97% mientras que para 2021 fue de 6.34%. Lo que brinda a interpretación que las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres contaron con una buena toma de decisiones en la gestión de su cartera.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria negativa: la cooperativa de ahorro y crédito Sierra Centro Ltda. obtuvo en el 2020 un resultado equivalente a 9.32% y continuó incrementando en el siguiente año con un valor de 10.17%. Lo que se toma en consideración es que se puede observar que tiene un impacto negativo debido a que los valores son superiores a la meta estipulada ($\leq 5\%$).

Cooperativas del segmento tres con trayectoria positiva: la cooperativa de ahorro y crédito Magisterio Manabita Ltda. para el 2020 evidenció un valor de 1.59% teniendo en cuenta que en el 2019 había tenido 1.55% y luego, en el 2021 tuvo un incremento equivalente a 1.76%.

COMPORTAMIENTO POR CONSECUENCIA DE LA CRISIS SANITARIA

El total de los intereses pagados por depósitos a plazo en las cooperativas del segmento tres para el 2020 mostraron un valor de \$20,581,626.96 y para el año 2021 fueron de \$24,068,227.12 presentando un aumento considerable después de la pandemia. Por lo tanto, la tendencia de estas instituciones fue recuperándose considerablemente, es decir, que tomaron en cuenta los problemas que podrían presentarse y pudieron aprovisionarse.

Instituciones con impacto negativo: La cooperativa Sumak Kawsay Ltda., reflejó un total de intereses durante el 2020 equivalente a \$884,256.44 y obtuvo un incremento a \$1,087,245.00 en el 2021.

Instituciones con impacto positivo: Magisterio de Pichincha, contó con valores de \$169,108.57 en el 2020 y \$156,943.82 posteriormente en el 2021, respecto al total de intereses pagados. Mientras que, en los pasivos con costo promedio su valor en el 2020 fue de \$7,008,340.81 y para el 2021 contó con 6,508,077.79.

Indicador R9. Margen Bruto

Este indicador (R9) permite medir los ingresos generados y expresados como el rendimiento de todos los activos, antes de restar los gastos operativos, provisiones para préstamos incobrables y otros ítems extraordinarios.

Tabla 45 Indicador (R9) Margen Bruto

R9. Margen Bruto	Fórmula		R9 = Total Intereses Ganados / Total Intereses Pagados		Meta		≥300%	
	CÁLCULO				RESULTADOS			
COAC	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021
13 DE ABRIL	1,195,135.91	1,213,242.76	1,078,302.81	1,454,710.19	543.71%	513.54%	332.04%	370.89%
	219,812.24	236,251.65	324,748.16	392,225.18				
16 DE JULIO LTDA	1,276,921.80	12,577.92	1,996,893.58	2,299,583.72	300.14%	0.00%	366.82%	376.87%
	425,437.35	0.00	544,381.23	610,186.15				
ACCIÓN IMBABURAPAK LTDA	2,483,146.00	2,621,235.68	2,663,481.14	3,138,956.41	290.64%	273.12%	248.89%	247.91%
	854,375.69	959,747.45	1,070,132.50	1,266,184.20				
ANDINA LTDA	2,108,120.22	39,127.39	2,714,091.44	3,336,976.11	224.61%	-13.24%	278.09%	156.83%
	938,556.14	-295,554.57	975,987.02	2,127,824.14				
BASE DE TAURA	814,611.28	11,801.21	878,638.60	862,785.51	337.03%	0.00%	522.26%	520.05%
	241,704.16	0.00	168,238.75	165,904.81				
CÁMARA DE COMERCIO DE SANTO DOMINGO	1,186,000.61	0.00	894,887.01	1,064,709.83	207.97%	0.00%	160.74%	183.49%
	570,263.35	-245,399.51	556,720.62	580,251.81				
CAÑAR LTDA	1,331,858.52	0.00	1,467,004.33	1,561,791.88	223.36%	0.00%	253.89%	266.38%
	596,295.88	-35,043.12	577,803.94	586,304.61				
COCA LTDA	1,411,751.05	19,772.73	1,551,619.28	1,574,806.71	365.30%	0.00%	357.28%	350.03%
	386,462.76	0.00	434,282.06	449,905.50				
CRECER WIÑARI LTDA	1,079,062.67	9,950.77	1,199,598.11	1,678,888.15	313.02%	0.00%	297.08%	315.90%
	344,730.37	0.00	403,789.81	531,457.62				
CREDIAMBATO LTDA	1,329,144.27	15,791.16	1,399,393.49	1,699,458.44	267.08%	0.00%	221.54%	242.98%
	497,665.39	0.00	631,653.28	699,425.75				
CREDIAMIGO LTDA	1,468,959.52	20,838.45	1,649,430.53	2,282,873.69	235.98%	0.00%	192.70%	211.50%
	622,488.92	0.00	855,970.79	1,079,356.69				
CRISTO REY	1,544,271.24	25,268.37	1,084,769.37	1,550,843.23	346.85%	0.00%	258.12%	375.38%
	445,231.32	0.00	420,251.48	413,143.91				
DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA	2,098,781.27	2,240,763.13	2,160,316.93	2,400,341.32	229.74%	277.95%	272.35%	260.33%
	913,542.66	806,173.98	793,209.99	922,022.89				
DE LA MICROEMPRESA FORTUNA	1,647,836.95	1,752,783.45	1,776,286.10	1,845,024.20	201.35%	194.17%	190.17%	204.87%
	818,400.08	902,706.77	934,035.83	900,593.65				
EMPLEADOS JUBILADOS Y EX-EMPLEADOS DEL B.C.E	733,454.82	774,930.30	793,053.36	736,224.60	235.89%	227.51%	229.89%	226.20%
	310,932.09	340,618.95	344,968.76	325,480.03				
DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO AMAZONAS	963,174.49	1,036,267.87	795,905.13	557,421.16	282.65%	251.86%	210.90%	151.90%
	340,768.43	411,446.76	377,390.75	366,960.46				
MAGISTERIO DE PICHINCHA	745,491.38	808,138.83	836,266.89	803,246.12	420.59%	469.81%	494.51%	511.80%

	177,246.99	172,014.47	169,108.57	156,943.82				
EDUCADORES DE PASTAZA LTDA	817,937.84	787,669.56	815,027.11	883,397.66	308.46%	332.69%	354.97%	355.93%
	265,169.41	236,754.44	229,602.98	248,196.56				
EDUCADORES Y ASOCIACIÓN ZAMORA CHINCHIPE	647,712.37	727,425.49	709,822.99	768,433.42	490.86%	481.97%	443.64%	482.71%
	131,953.38	150,928.78	159,998.99	159,192.38				

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

Elaborado por: Los Autores.

Tabla 46 Indicador (R9) Margen Bruto

R9. Margen Bruto	Fórmula	R9 = Total Intereses Ganados / Total Intereses Pagados				Meta	≥300%			
COAC	CÁLCULO				RESULTADOS					
	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021		
FINANZAS CORPORATIVAS	1,633,614.14	2,051,686.15	2,361,122.42	2,779,002.09	194.87%	195.00%	187.29%	206.83%		
	838,307.40	1,052,141.35	1,260,677.62	1,343,621.82						
FONDO PARA EL DESARROLLO Y LA VIDA	1,807,612.26	1,928,237.94	1,921,873.56	2,358,893.69	412.51%	362.53%	336.47%	357.46%		
	438,199.22	531,887.23	571,180.87	659,897.95						
FUTURO LAMANENSE	1,443,573.96	1,573,629.64	1,514,732.07	1,809,675.47	842.94%	765.11%	699.40%	662.76%		
	171,254.89	205,672.67	216,577.11	273,053.16						
LA DOLOROSA LTDA	1,584,260.82	1,907,300.90	1,709,994.50	1,646,637.26	533.61%	592.64%	532.32%	473.92%		
	296,895.15	321,832.40	321,235.97	347,453.57						
MAGISTERIO MANABITA LIMITADA	1,026,628.17	1,138,496.41	1,121,443.22	1,224,196.49	2706.42%	2313.14%	2209.90%	2155.56%		
	37,933.08	49,218.65	50,746.27	56,792.45						
MICROEMPRESARIAL SUCRE	1,791,001.23	1,892,353.86	1,736,955.97	1,669,861.32	412.12%	305.72%	312.47%	287.68%		
	434,586.11	618,983.85	555,877.75	580,457.08						
MINGA LTDA	2,173,594.37	2,598,330.48	2,804,747.61	3,506,672.57	450.41%	441.27%	386.10%	385.58%		
	482,584.04	588,829.49	726,438.46	909,461.70						
MULTIEMPRESARIAL	1,363,343.85	1,579,581.60	1,703,750.59	1,858,582.11	264.58%	257.33%	261.03%	236.77%		
	515,294.73	613,836.68	652,709.35	784,971.15						
SALINAS LTDA	784,872.27	893,603.11	894,083.32	910,603.08	369.35%	350.52%	384.86%	390.42%		
	212,499.02	254,937.61	232,312.43	233,238.17						
SALITRE LTDA	1,114,298.83	1,119,061.77	1,054,409.79	1,195,736.89	621.12%	550.34%	469.94%	529.99%		
	179,401.13	203,338.24	224,371.93	225,615.04						
SAN CRISTÓBAL LTDA	997,364.14	1,021,695.34	1,053,189.45	1,150,374.53	285.81%	287.59%	229.50%	212.55%		
	348,961.83	355,261.03	458,906.64	541,235.33						
SAN GABRIEL LTDA	1,518,351.31	1,669,123.33	1,794,698.75	2,060,771.11	333.38%	352.78%	376.46%	387.34%		
	455,442.88	473,137.55	476,731.51	532,030.73						
SAN JORGE LTDA	1,036,449.31	1,189,391.07	1,331,155.70	1,629,764.19	239.79%	254.86%	260.47%	253.57%		
	432,232.74	466,689.18	511,054.96	642,718.14						
SAN JUAN DE COTOGCHOA	1,866,156.62	2,100,338.73	2,022,794.71	2,090,285.07	337.12%	326.85%	297.10%	290.12%		
	553,565.46	642,596.99	680,856.60	720,490.52						
SAN MIGUEL DE LOS BANCOS LTDA	2,484,273.46	2,655,110.43	2,615,394.54	2,856,942.68	373.59%	343.13%	284.03%	292.27%		
	664,970.10	773,784.59	920,826.65	977,517.11						
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	1,166,300.20	1,246,833.16	1,335,136.08	1,555,526.98	370.48%	360.43%	319.86%	307.02%		
	314,809.32	345,929.93	417,407.45	506,650.97						
SIERRA CENTRO LTDA	2,285,264.32	2,608,448.63	2,669,560.21	2,614,874.51	216.70%	207.09%	189.18%	161.45%		
	1,054,560.72	1,259,595.13	1,411,093.91	1,619,649.00						
SUMAK KAWSAY LTDA	1,688,376.60	2,158,638.34	2,519,512.67	3,166,534.82	325.06%	313.67%	284.93%	291.24%		
	519,402.30	688,195.61	884,256.44	1,087,245.00						
UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA	582,121.77	585,204.50	547,645.75	632,736.38	806.73%	1480.32%	1517.46%	1419.71%		
	72,158.21	39,532.31	36,089.53	44,568.07						
TOTAL SEGMENTO	53,230,829.84	44,034,650.46	59,176,989.11	67,218,143.59	310.85%	335.48%	287.52%	279.28%		
	17,124,094.94	13,126,046.54	20,581,626.96	24,068,227.12						

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

Elaborado por: Los Autores.

Dentro de los valores presentados, se tomó en consideración el total del presente segmento, para el año 2020 se presentó un total de 287.52% mientras que para 2021 fue de 279.28%. Lo que brinda a interpretación que las cooperativas de ahorro

y crédito del segmento tres no contaron con una buena toma de decisiones en la gestión de su cartera, debido a que la meta establecida es de $\geq 300\%$.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria negativa: la cooperativa de ahorro y crédito Sierra Centro Ltda. en el 2020 presentó el resultado equivalente a 189.18% y en el 2021 una disminución a 161,45%. De este modo, se comprueba que estos valores son inferiores a la meta establecida ($\geq 300\%$).

Cooperativas del segmento tres con trayectoria positiva: la cooperativa Magisterio Manabita Ltda. para el 2020 evidenció un porcentaje de 2209.90% teniendo en cuenta que en el 2019 había tenido 2313.14%%. No obstante, en el 2021 tuvo un valor equivalente a 2155.56%. Por lo que, se puede entender que estos últimos años ha presentado una disminución, sin embargo, hace frente a las obligaciones pendientes que se haya presentado, puesto que supera a la meta del indicador.

COMPORTAMIENTO POR CONSECUENCIA DE LA CRISIS SANITARIA

El total de los intereses ganados en las cooperativas del segmento tres para el 2020 mostraron un valor de \$59,176,989.11 y para el año 2021 fueron de \$67,218,143.59 presentando un aumento considerable después de la pandemia. Por lo tanto, la tendencia de estas instituciones fue recuperándose con el tiempo, tomaron en cuenta las consecuencias que podrían presentarse y pudieron aprovisionarse.

Instituciones con impacto negativo: la cooperativa de ahorro y crédito Sierra Centro Ltda. en el 2020 reflejó un total de intereses ganados correspondiente a la cantidad de \$2,669,560.21 y seguidamente, en el 2021 tuvo una disminución a \$2,614,874.51.

Instituciones con impacto positivo: la cooperativa Magisterio Manabita Limitada para el 2020 obtuvo un valor de \$1,121,443.22 y para el 2021 sus intereses

aumentaron a \$1,224,196.49, demostrándose de este modo que esta institución se fue recuperando a raíz de la crisis económica suscitada por la pandemia, al respecto se analiza que el total de los intereses pagados logró obtener un incremento en el segundo año de pandemia.

Indicador R10. Grado de Absorción

Este indicador R10, grado de absorción permite determinar si el margen financiero neto permite cubrir los gastos de operación. Se considera como un desempeño positivo a los valores que se encuentren dentro de la meta establecida por el WOCCU del <100%.

Tabla 47 Indicador (R10) Grado de Absorción

R10. Grado de Absorción	Fórmula		R10 = Gastos de Operación / (Margen Bruto Financiero - Provisiones)		Meta		<100%	
COAC	CÁLCULO				RESULTADOS			
	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021
13 DE ABRIL	813,498.90	824,784.77	706,919.65	823,788.64	266.41%	103.71%	102.47%	114.27%
	305,360.40	795,302.44	689,892.74	720,913.78				
16 DE JULIO LTDA	733,390.86	58,794.60	854,418.63	1,110,555.70	93.49%	5.86%	88.46%	78.64%
	784,419.74	1,002,732.13	965,909.78	1,412,154.92				
ACCIÓN IMBABURAPAK LTDA	1,266,561.09	1,351,372.94	1,306,743.77	1,596,934.55	100.08%	103.29%	103.32%	116.10%
	1,265,508.92	1,308,339.84	1,264,795.55	1,375,486.98				
ANDINA LTDA	1,456,488.91	17,530.03	1,825,349.74	1,981,451.94	148.71%	1.50%	129.84%	293.90%
	979,393.60	1,167,662.27	1,405,816.51	674,192.62				
BASE DE TAURA	501,412.64	13,555.60	677,507.81	625,985.60	98.59%	3.50%	108.98%	91.49%
	508,570.62	387,231.92	621,702.30	684,242.67				
CÁMARA DE COMERCIO DE SANTO DOMINGO	598,741.31	0.00	485,016.19	499,439.92	194.12%	0.00%	156.63%	132.30%
	308,443.23	90,769.74	309,659.90	377,515.81				
CAÑAR LTDA	545,959.14	0.00	559,956.66	597,143.31	106.87%	0.00%	110.04%	74.48%
	510,862.49	486,146.12	508,846.52	801,769.88				
COCA LTDA	934,305.97	0.00	1,008,880.25	1,047,325.91	107.27%	0.00%	111.51%	112.24%
	871,008.98	922,247.35	904,709.13	933,075.49				
CRECER WIÑARI LTDA	712,847.82	0.00	737,344.81	955,543.66	103.00%	0.00%	103.83%	101.17%
	692,092.26	781,583.00	710,120.92	944,508.03				
CREDIAMBATO LTDA	606,147.71	0.00	657,040.27	741,116.12	76.19%	0.00%	90.48%	73.96%
	795,537.65	934,423.12	726,177.27	1,001,990.13				
CREDIAMIGO LTDA	766,747.78	0.00	955,473.15	1,102,361.01	99.91%	0.00%	121.20%	99.89%
	767,438.07	506,413.20	788,317.63	1,103,610.30				
CRISTO REY	773,165.13	0.00	776,335.90	850,118.32	98.68%	0.00%	4372.47%	77.41%
	783,501.21	889,311.28	17,755.07	1,098,169.24				
DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA	778,252.69	896,159.60	920,764.10	1,058,256.25	101.89%	104.75%	99.93%	103.90%
	763,823.76	855,500.22	921,441.73	1,018,577.38				
DE LA MICROEMPRESA FORTUNA	757,467.36	868,316.54	753,129.09	769,702.19	96.00%	110.48%	102.19%	102.18%
	789,008.66	785,923.16	736,990.58	753,284.26				
EMPLEADOS JUBILADOS Y EX-EMPLEADOS DEL B.C.E	393,106.79	420,359.85	409,488.83	402,599.72	106.44%	131.34%	134.61%	114.08%
	369,334.87	320,048.43	304,204.85	352,910.04				
DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO AMAZONAS	476,731.48	521,097.21	621,517.48	529,995.72	96.67%	133.84%	-1467.85%	-39.26%
	493,164.52	389,354.95	-42,341.90	-1,350,072.43				
MAGISTERIO DE PICHINCHA	572,635.14	600,632.02	610,870.85	666,958.84	125.89%	110.01%	102.03%	119.44%

	454,851.40	545,974.23	598,689.23	558,385.88				
EDUCADORES DE PASTAZA LTDA	604,758.82	616,896.32	569,923.55	650,152.09	111.86%	114.69%	102.30%	101.39%
	540,655.38	537,871.88	557,108.72	641,256.63				
EDUCADORES Y ASOCIACIÓN ZAMORA CHINCHIPE	401,770.61	427,259.76	425,303.66	437,621.24	78.61%	73.80%	81.52%	71.65%
	511,101.12	578,957.51	521,707.50	610,803.42				

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

Elaborado por: Los Autores.

Tabla 48 Indicador (R10) Grado de Absorción

R10. Grado de Absorción	Fórmula	R10 = Gastos de Operación / (Margen Bruto Financiero - Provisiones)				Meta	<100%			
		CÁLCULO					RESULTADOS			
COAC		2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021	
FINANZAS CORPORATIVAS		703,487.12	829,207.86	885,316.50	1,035,007.72	99.68%	100.41%	94.41%	95.69%	
		705,745.27	825,818.13	937,707.93	1,081,613.71					
FONDO PARA EL DESARROLLO Y LA VIDA		1,212,613.53	1,257,281.76	1,298,068.17	1,628,031.32	89.43%	96.96%	101.21%	146.98%	
		1,355,984.05	1,296,760.73	1,282,576.96	1,107,668.17					
FUTURO LAMANENSE		1,034,800.40	1,134,562.08	1,052,791.47	1,145,545.36	91.85%	87.27%	84.04%	83.27%	
		1,126,615.94	1,300,120.79	1,252,661.00	1,375,681.80					
LA DOLOROSA LTDA		1,220,852.84	1,428,402.13	1,229,702.46	1,281,267.03	104.08%	105.47%	144.13%	111.96%	
		1,172,994.72	1,354,308.51	853,161.39	1,144,348.98					
MAGISTERIO MANABITA LIMITADA		890,126.53	997,827.81	866,377.95	947,791.82	97.86%	94.48%	90.04%	90.39%	
		909,630.85	1,056,102.27	962,170.88	1,048,568.50					
MICROEMPRESARIAL SUCRE		1,016,980.14	1,317,702.84	1,238,103.48	1,289,991.96	79.87%	99.70%	94.52%	98.81%	
		1,273,334.67	1,321,608.07	1,309,920.59	1,305,505.70					
MINGA LTDA		1,554,171.72	1,527,786.43	1,623,077.18	1,970,607.49	105.44%	102.15%	90.54%	94.07%	
		1,474,001.20	1,495,599.18	1,792,682.96	2,094,849.61					
MULTIEMPRESARIAL		755,705.38	856,604.16	872,310.64	974,734.78	104.23%	104.77%	116.08%	109.25%	
		725,014.38	817,579.10	751,485.13	892,212.75					
SALINAS LTDA		430,918.48	505,829.39	544,359.06	594,360.68	102.42%	93.57%	92.92%	89.11%	
		420,720.24	540,572.13	585,839.94	666,975.41					
SALITRE LTDA		954,718.65	1,018,330.81	885,733.44	862,769.67	110.74%	426.52%	113.55%	119.43%	
		862,088.30	238,751.42	780,027.50	722,433.61					
SAN CRISTÓBAL LTDA		430,896.69	487,286.04	435,302.61	472,078.09	82.95%	93.14%	81.91%	84.13%	
		519,471.01	523,168.39	531,464.93	561,160.51					
SAN GABRIEL LTDA		857,917.13	980,880.52	976,353.32	1,096,860.45	107.45%	109.49%	90.64%	79.02%	
		798,414.92	895,900.95	1,077,165.45	1,388,018.94					
SAN JORGE LTDA		513,822.71	603,734.54	556,273.37	665,642.77	86.48%	94.38%	91.41%	88.08%	
		594,185.23	639,670.73	608,565.10	755,711.32					
SAN JUAN DE COTOGCHOA		987,315.01	1,142,847.24	1,131,132.73	1,213,105.23	86.70%	95.12%	117.41%	99.79%	
		1,138,804.79	1,201,501.12	963,368.04	1,215,662.32					
SAN MIGUEL DE LOS BANCOS LTDA		1,383,381.55	1,483,619.57	1,449,238.42	1,614,757.81	78.71%	92.18%	95.41%	106.13%	
		1,757,590.58	1,609,469.53	1,518,893.23	1,521,420.95					
SAN MIGUEL DE PALLATANGA		529,695.35	636,152.53	645,443.25	725,952.55	88.16%	86.38%	75.29%	73.05%	
		600,829.19	736,474.18	857,219.62	993,711.23					
SIERRA CENTRO LTDA		955,242.63	1,187,080.44	1,137,114.64	1,375,339.40	105.85%	161.82%	109.25%	120.19%	
		902,457.27	733,587.31	1,040,861.17	1,144,303.97					
SUMAK KAWSAY LTDA		801,576.45	1,127,909.79	1,127,066.01	1,461,924.10	100.60%	95.67%	102.81%	94.42%	
		796,819.19	1,179,008.21	1,096,289.04	1,548,323.00					
UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA		495,233.14	453,995.32	410,425.58	473,090.66	103.59%	96.17%	91.00%	80.44%	
		478,065.05	472,088.77	451,034.76	588,143.31					
TOTAL SEGMENTO		30,423,445.60	25,593,800.50	33,226,174.67	37,275,909.62	101.05%	81.19%	106.62%	106.90%	
		30,106,843.73	31,523,882.31	31,164,599.65	34,869,088.82					

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

Elaborado por: Los Autores.

Se tomó en consideración el total del presente segmento, para el año 2020 se presentó un total de 106.62% mientras que para 2021 fue de 106.90%. Las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres no contaron con una buena toma de decisiones en la gestión de su cartera por la baja recuperación de sus activos. De las instituciones analizadas varias presentaron algunos inconvenientes potenciales a representar un riesgo en este indicador, al mismo tiempo existieron valores favorables para otras:

Cooperativas del segmento tres con trayectoria negativa: la cooperativa de ahorro y crédito Cristo Rey en el 2020 presentó el resultado equivalente a 4372.47%. Por lo que, se demuestra que el resultado tiene un impacto negativo porque sobrepasa a la meta establecida (<100%).

Cooperativas del segmento tres con trayectoria positiva: la cooperativa de ahorro y crédito San Miguel de Pallatanga para el 2020 evidenció un porcentaje de 75.29%, en el 2021 tuvo un valor equivalente a 73.05%. Por lo que, se puede entender que esta cooperativa puede hacer frente a las obligaciones pendientes a pesar de alguna disminución que se haya presentado, puesto que, cumple con lo establecido a la meta.

COMPORTAMIENTO POR CONSECUENCIA DE LA CRISIS SANITARIA

El total de los gastos de operación en las cooperativas del segmento tres para el 2020 mostraron un valor de \$33,226,174.67 y para el año 2021 fueron de \$37,275,909.62 presentando un aumento considerable después de la pandemia. Por lo tanto, la tendencia de estas instituciones fue recuperándose considerablemente, es decir, que tomaron en cuenta los problemas que podrían presentarse y pudieron aprovisionarse.

Instituciones con impacto negativo: la cooperativa de ahorro y crédito Andina Ltda. en el 2020 reflejó un total de gastos de operación correspondiente a la cantidad de \$1,825,349.74 y seguidamente en el 2021 tuvo un incremento a \$1,981,451.94. Por otra parte, en el margen bruto financiero en el 2020 fue de \$1,405,816.51 y posteriormente en el 2021 tuvo un valor equivalente \$674,192.62.

Instituciones con impacto positivo: la cooperativa de ahorro y crédito Educadores y Asociación Zamora Chinchipe para el 2020 obtuvo un valor de \$425,303.66 y para el 2021 el aumento llegó a \$437,621.24, demostrando que esta institución se fue recuperando a raíz de la crisis económica suscitada por la pandemia, al respecto se analiza que el total de los gastos de operación logró obtener un incremento en el segundo año de pandemia.

Indicador R11. Tasa Eficiencia del Activo

Este indicador (R11) permite medir el costo relacionado con la administración de todos los activos de la cooperativa de ahorro y crédito. Este costo se mide como porcentaje del promedio del activo total e indica el nivel de eficiencia o ineficiencia operativa.

Tabla 49 Indicador (R11) Tasa Eficiencia del Activo

R11. Tasa Eficiencia del Activo	Fórmula		R11 = Gastos de Operación / Activo Total Promedio		Meta		≤5%	
	CÁLCULO				RESULTADOS			
COAC	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021
13 DE ABRIL	813,498.90*	824,784.77	706,919.65	823,788.64	8.43%	8.64%	6.97%	7.54%
	9,652,538.21**	9,542,406.85	10,146,191.84	10,927,080.01				
16 DE JULIO LTDA	733,390.86	58,794.60	854,418.63	1,110,555.70	7.11%	0.49%	6.04%	6.65%
	10,311,054.29	12,071,125.01	14,141,668.83	16,700,074.18				
ACCIÓN IMBABURAPAK LTDA	1,266,561.09	1,351,372.94	1,306,743.77	1,596,934.55	9.23%	9.42%	8.39%	8.76%
	13,718,540.00	14,344,526.59	15,582,879.55	18,231,240.02				
ANDINA LTDA	1,456,488.91	17,530.03	1,825,349.74	1,981,451.94	11.83%	0.11%	10.14%	9.26%
	12,314,222.12	15,262,007.26	17,998,933.98	21,397,953.87				
BASE DE TAURA	501,412.64	13,555.60	677,507.81	625,985.60	6.75%	0.19%	9.53%	8.99%
	7,429,423.68	7,266,082.07	7,109,851.30	6,962,213.91				
CÁMARA DE COMERCIO DE SANTO DOMINGO	598,741.31	0.00	485,016.19	499,439.92	6.44%	0.00%	5.82%	5.84%
	9,294,247.66	8,957,393.14	8,339,214.28	8,557,086.44				
CAÑAR LTDA	545,959.14	0.00	559,956.66	597,143.31	4.83%	0.00%	4.90%	5.10%
	11,294,132.77	11,682,903.34	11,420,440.04	11,715,544.51				
COCA LTDA	934,305.97	0.00	1,008,880.25	1,047,325.91	9.80%	0.00%	9.01%	9.34%
	9,537,191.11	10,960,156.25	11,197,791.06	11,213,249.92				
CRECER WIÑARI LTDA	712,847.82	0.00	737,344.81	955,543.66	11.75%	0.00%	10.89%	10.99%
	6,066,095.94	6,469,749.44	6,773,019.79	8,694,041.18				
CREDIAMBATO LTDA	606,147.71	0.00	657,040.27	741,116.12	6.63%	0.00%	6.30%	6.41%
	9,140,365.65	10,169,145.42	10,430,247.19	11,554,304.06				
CREDIAMIGO LTDA	766,747.78	0.00	955,473.15	1,102,361.01	7.53%	0.00%	7.09%	6.76%
	10,182,041.84	12,292,537.91	13,474,485.52	16,316,480.61				
CRISTO REY	773,165.13	0.00	776,335.90	850,118.32	8.47%	0.00%	8.58%	9.72%
	9,127,733.27	9,620,142.45	9,046,325.11	8,746,057.60				
DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA	778,252.69	896,159.60	920,764.10	1,058,256.25	4.85%	5.67%	5.90%	6.34%
	16,050,541.43	15,792,780.20	15,606,769.17	16,702,354.83				
DE LA MICROEMPRESA FORTUNA	757,467.36	868,316.54	753,129.09	769,702.19	5.03%	5.59%	4.80%	4.69%
	15,073,833.29	15,541,656.46	15,680,588.07	16,411,694.90				
EMPLEADOS JUBILADOS Y EX-EMPLEADOS DEL B.C.E	393,106.79	420,359.85	409,488.83	402,599.72	5.06%	5.32%	4.98%	4.81%
	7,775,063.62	7,903,374.34	8,216,098.93	8,376,830.50				
DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO AMAZONAS	476,731.48	521,097.21	621,517.48	529,995.72	7.10%	6.74%	8.56%	9.58%
	6,713,409.30	7,729,200.95	7,263,398.26	5,530,241.88				
MAGISTERIO DE PICHINCHA	572,635.14	600,632.02	610,870.85	666,958.84	4.77%	5.06%	5.34%	6.07%
	12,008,569.13	11,859,297.35	11,446,343.94	10,985,507.14				
EDUCADORES DE PASTAZA LTDA	604,758.82	616,896.32	569,923.55	650,152.09	6.47%	6.61%	6.09%	6.84%
	9,344,395.07	9,329,065.34	9,365,307.18	9,506,825.21				
EDUCADORES Y ASOCIACIÓN ZAMORA CHINCHIPE	401,770.61	427,259.76	425,303.66	437,621.24	6.39%	6.50%	6.33%	6.60%
	6,290,384.92	6,577,906.88	6,715,327.14	6,629,667.17				

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

Elaborado por: Los Autores.

Tabla 50 Indicador (R11) Tasa Eficiencia del Activo

FINANZAS CORPORATIVAS	703,487.12*	829,207.86	885,316.50	1,035,007.72	6.30%	5.80%	5.15%	5.16%
	11,165,638.60**	14,296,698.69	17,180,066.50	20,052,319.95				
FONDO PARA EL DESARROLLO Y LA VIDA	1,212,613.53	1,257,281.76	1,298,068.17	1,628,031.32	9.50%	8.79%	8.86%	9.96%
	12,764,250.62	14,305,878.25	14,655,562.42	16,352,491.01				
FUTURO LAMANENSE	1,034,800.40	1,134,562.08	1,052,791.47	1,145,545.36	11.83%	11.31%	10.20%	9.95%
	8,745,496.72	10,030,696.04	10,323,385.45	11,511,838.01				
LA DOLOROSA LTDA	1,220,852.84	1,428,402.13	1,229,702.46	1,281,267.03	7.54%	8.50%	7.29%	7.58%
	16,191,084.41	16,802,728.32	16,872,905.46	16,910,926.98				
MAGISTERIO MANABITA LIMITADA	890,126.53	997,827.81	866,377.95	947,791.82	11.84%	12.27%	10.22%	10.85%
	7,515,622.28	8,134,524.38	8,478,942.85	8,738,141.06				
MICROEMPRESARIAL SUCRE	1,016,980.14	1,317,702.84	1,238,103.48	1,289,991.96	7.03%	8.01%	7.34%	7.57%
	14,464,080.76	16,454,534.64	16,875,831.58	17,043,506.45				
MINGA LTDA	1,554,171.72	1,527,786.43	1,623,077.18	1,970,607.49	11.95%	9.92%	9.05%	8.82%
	13,006,628.57	15,397,895.52	17,930,285.90	22,338,466.23				
MULTIEMPRESARIAL	755,705.38	856,604.16	872,310.64	974,734.78	6.74%	6.84%	6.51%	6.47%
	11,215,864.97	12,514,591.69	13,407,068.52	15,074,064.25				
SALINAS LTDA	430,918.48	505,829.39	544,359.06	594,360.68	7.44%	7.89%	8.07%	8.63%
	5,788,638.46	6,412,910.79	6,742,946.91	6,886,342.77				
SALITRE LTDA	954,718.65	1,018,330.81	885,733.44	862,769.67	11.40%	11.56%	9.52%	8.91%
	8,372,869.12	8,809,436.63	9,300,003.28	9,683,330.08				
SAN CRISTÓBAL LTDA	430,896.69	487,286.04	435,302.61	472,078.09	4.97%	5.78%	4.77%	4.53%
	8,663,755.40	8,424,068.60	9,134,209.29	10,428,847.14				
SAN GABRIEL LTDA	857,917.13	980,880.52	976,353.32	1,096,860.45	8.23%	8.87%	8.49%	8.08%
	10,429,321.67	11,057,765.82	11,506,127.25	13,571,086.56				
SAN JORGE LTDA	513,822.71	603,734.54	556,273.37	665,642.77	6.13%	6.63%	5.45%	5.64%
	8,382,303.47	9,104,855.22	10,207,769.94	11,810,534.83				
SAN JUAN DE COTOCHOA	987,315.01	1,142,847.24	1,131,132.73	1,213,105.23	8.45%	8.73%	8.15%	8.38%
	11,681,944.14	13,097,992.53	13,886,537.86	14,469,185.11				
SAN MIGUEL DE LOS BANCOS LTDA	1,383,381.55	1,483,619.57	1,449,238.42	1,614,757.81	8.91%	8.66%	7.85%	7.91%
	15,532,691.64	17,135,337.35	18,465,607.50	20,424,827.01				
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	529,695.35	636,152.53	645,443.25	725,952.55	6.89%	7.66%	6.94%	6.61%
	7,684,061.40	8,301,143.82	9,302,362.54	10,979,118.24				
SIERRA CENTRO LTDA	955,242.63	1,187,080.44	1,137,114.64	1,375,339.40	6.71%	6.92%	6.46%	7.29%
	14,232,916.55	17,166,049.87	17,611,865.61	18,876,619.91				
SUMAK KAWSAY LTDA	801,576.45	1,127,909.79	1,127,066.01	1,461,924.10	9.15%	10.12%	8.21%	8.02%
	8,758,119.22	11,147,505.67	13,723,584.85	18,235,933.37				
UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA	495,233.14	453,995.32	410,425.58	473,090.66	8.83%	8.24%	7.55%	8.43%
	5,607,406.25	5,509,409.02	5,434,389.85	5,609,876.00				
TOTAL SEGMENTO	30,423,445.60	25,593,800.50	33,226,174.67	37,275,909.62	7.77%	5.99%	7.37%	7.54%
	391,526,477.45	427,475,480.03	450,994,334.69	494,155,902.82				

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

Elaborado por: Los Autores.

Dentro de los valores presentados, se tomó en consideración el total del presente segmento, para el año 2020 se presentó un total de 7.37% mientras que para 2021 fue de 7.54%. Lo que brinda a interpretación que las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres no contaron con una buena toma de decisiones en la gestión de su cartera por la baja recuperación de sus activos. De las instituciones analizadas varias presentaron algunos inconvenientes potenciales a representar un riesgo en este indicador, al mismo tiempo existieron valores favorables para otras:

Cooperativas del segmento tres con trayectoria negativa: Crecer Wiñari Ltda. en el 2020 presentó el resultado equivalente a 10.89% y, seguidamente, en el 2021 obtuvo un valor de 10.99%. Por lo que, se demuestra que el resultado tiene un impacto negativo porque sobrepasa a la meta establecida (<5%).

Cooperativas del segmento tres con trayectoria positiva: la cooperativa San Cristóbal en el 2020 evidenció el 4.77%, en el 2021 tuvo un valor equivalente a 4.53%. Por lo que, se puede entender que la cooperativa fue bajando sus gastos de operación en relación al activo y, de esta manera, es la entidad más rentable en esta clase de indicador financiero.

COMPORTAMIENTO POR CONSECUENCIA DE LA CRISIS SANITARIA

El total de los gastos de operación en las cooperativas del segmento tres para el 2020 mostraron un valor de \$33,226,174.67 y para el año 2021 fueron de \$37,275,909.62 presentando un aumento considerable después de la pandemia. Por lo tanto, la tendencia de estas instituciones fue aumentando tomando en cuenta la crisis por la que estaba cruzando las organizaciones durante ese tiempo.

Instituciones con impacto negativo: la cooperativa de ahorro y crédito Magisterio Manabita Ltda. en el 2020 reflejó un total de gastos de operación correspondiente a la cantidad de \$866,377.95 y en el 2021 tuvo un incremento a \$947,791.82. Por otra parte, en el activo total promedio en el 2020 fue de \$8,478,942.85 y en el 2021 tuvo un valor equivalente a \$8,738,141.06.

Instituciones con impacto positivo: la cooperativa de ahorro y crédito de la Microempresa Fortuna, para el 2020 obtuvo un valor de \$753,129.09 y para el 2021 sus gastos aumentaron a \$769,702.19. De esta manera, en lo que respecta al activo total promedio para el 2020 se registró el valor de \$15,680,588.07 y para el 2021 tuvo un incremento a \$16,411,694.90, demostrándose de este modo que esta institución no tuvo problemas en sus actividades económicas – financieras a pesar de la crisis que se suscitó en ese tiempo, y que pudo hacer frente a sus obligaciones financieras.

Indicador R12. Tasa Eficiencia Gastos del Personal

Este indicador es el R12, tasa de eficiencia en gasto de personal, permite relacionar el porcentaje correspondiente a gastos de personal frente al activo promedio.

Tabla 51 Indicador (R12) Tasa Eficiencia Gastos de Personal

R12. Tasa Eficiencia Gastos de Personal	Fórmula		R12 = Gastos de Personal / Activo Total Promedio		Meta		≤3%	
COAC	CÁLCULO				RESULTADOS			
	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021
13 DE ABRIL	380,843.93*	376,705.17	290,897.30	296,747.24	3.95%	3.95%	2.87%	2.72%
	9,652,538.21**	9,542,406.85	10,146,191.84	10,927,080.01				
16 DE JULIO LTDA	237,191.35	0.00	273,495.97	328,980.95	2.30%	0.00%	1.93%	1.97%
	10,311,054.29	12,071,125.01	14,141,668.83	16,700,074.18				
ACCIÓN IMBABURAPAK LTDA	729,605.31	747,776.29	723,637.72	893,505.15	5.32%	5.21%	4.64%	4.90%
	13,718,540.00	14,344,526.59	15,582,879.55	18,231,240.02				
ANDINA LTDA	771,411.99	0.00	905,128.12	938,220.18	6.26%	0.00%	5.03%	4.38%
	12,314,222.12	15,262,007.26	17,998,933.98	21,397,953.87				
BASE DE TAURA	238,554.80	0.00	303,891.32	307,989.94	3.21%	0.00%	4.27%	4.42%
	7,429,423.68	7,266,082.07	7,109,851.30	6,962,213.91				
CÁMARA DE COMERCIO DE SANTO DOMINGO	192,192.38	0.00	183,153.70	206,927.15	2.07%	0.00%	2.20%	2.42%
	9,294,247.66	8,957,393.14	8,339,214.28	8,557,086.44				
CAÑAR LTDA	225,017.20	0.00	233,501.49	249,662.96	1.99%	0.00%	2.04%	2.13%
	11,294,132.77	11,682,903.34	11,420,440.04	11,715,544.51				
COCA LTDA	426,342.05	0.00	424,595.50	404,470.23	4.47%	0.00%	3.79%	3.61%
	9,537,191.11	10,960,156.25	11,197,791.06	11,213,249.92				
CRECER WIÑARI LTDA	319,659.54	1,977.66	299,042.71	435,027.87	5.27%	0.03%	4.42%	5.00%
	6,066,095.94	6,469,749.44	6,773,019.79	8,694,041.18				
CREDIAMBATO LTDA	269,492.22	0.00	298,127.81	262,901.36	2.95%	0.00%	2.86%	2.28%
	9,140,365.65	10,169,145.42	10,430,247.19	11,554,304.06				
CREDIAMIGO LTDA	421,255.81	0.00	472,521.90	454,474.42	4.14%	0.00%	3.51%	2.79%
	10,182,041.84	12,292,537.91	13,474,485.52	16,316,480.61				
CRISTO REY	424,695.78	0.00	443,087.02	473,329.69	4.65%	0.00%	4.90%	5.41%
	9,127,733.27	9,620,142.45	9,046,325.11	8,746,057.60				
DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA	394,251.43	410,872.70	402,648.78	457,544.00	2.46%	2.60%	2.58%	2.74%
	16,050,541.43	15,792,780.20	15,606,769.17	16,702,354.83				
DE LA MICROEMPRESA FORTUNA	305,440.33	317,920.23	289,233.03	287,647.37	2.03%	2.05%	1.84%	1.75%
	15,073,833.29	15,541,656.46	15,680,588.07	16,411,694.90				
EMPLEADOS JUBILADOS Y EX-EMPLEADOS DEL B.C.E	156,343.25	174,008.88	170,554.78	174,245.83	2.01%	2.20%	2.08%	2.08%
	7,775,063.62	7,903,374.34	8,216,098.93	8,376,830.50				
DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO AMAZONAS	181,262.40	198,657.27	208,438.94	162,943.08	2.70%	2.57%	2.87%	2.95%
	6,713,409.30	7,729,200.95	7,263,398.26	5,530,241.88				
MAGISTERIO DE PICHINCHA	99,061.41	126,810.47	148,440.90	149,127.65	0.82%	1.07%	1.30%	1.36%
	12,008,569.13	11,859,297.35	11,446,343.94	10,985,507.14				
EDUCADORES DE PASTAZA LTDA	312,990.05	289,752.22	280,675.12	307,663.22	3.35%	3.11%	3.00%	3.24%
	9,344,395.07	9,329,065.34	9,365,307.18	9,506,825.21				
EDUCADORES Y ASOCIACIÓN ZAMORA CHINCHIPE	170,827.72	169,329.09	165,228.63	178,560.42	2.72%	2.57%	2.46%	2.69%
	6,290,384.92	6,577,906.88	6,715,327.14	6,629,667.17				

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

Elaborado por: Los Autores.

Tabla 52 Indicador (R12) Tasa Eficiencia Gastos de Personal

R12. Tasa Eficiencia Gastos de Personal	Fórmula	R12 = Gastos de Personal / Activo Total Promedio				Meta	≤3%			
COAC	CÁLCULO				RESULTADOS					
	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021		
FINANZAS CORPORATIVAS	359,969.09*	442,822.98	447,144.49	573,130.64	3.22%	3.10%	2.60%	2.86%		
	11,165,638.60**	14,296,698.69	17,180,066.50	20,052,319.95						
FONDO PARA EL DESARROLLO Y LA VIDA	573,944.75	583,753.24	626,963.59	739,456.20	4.50%	4.08%	4.28%	4.52%		
	12,764,250.62	14,305,878.25	14,655,562.42	16,352,491.01						
FUTURO LAMANENSE	371,659.34	510,004.43	454,359.75	401,866.93	4.25%	5.08%	4.40%	3.49%		
	8,745,496.72	10,030,696.04	10,323,385.45	11,511,838.01						
LA DOLOROSA LTDA	663,618.21	738,724.81	598,024.03	588,160.78	4.10%	4.40%	3.54%	3.48%		
	16,191,084.41	16,802,728.32	16,872,905.46	16,910,926.98						
MAGISTERIO MANABITA LIMITADA	370,159.82	400,216.64	367,777.71	335,632.21	4.93%	4.92%	4.34%	3.84%		
	7,515,622.28	8,134,524.38	8,478,942.85	8,738,141.06						
MICROEMPRESARIAL SUCRE	351,175.13	391,380.00	407,117.57	382,021.75	2.43%	2.38%	2.41%	2.24%		
	14,464,080.76	16,454,534.64	16,875,831.58	17,043,506.45						
MINGA LTDA	903,169.80	869,914.17	860,394.51	948,763.84	6.94%	5.65%	4.80%	4.25%		
	13,006,628.57	15,397,895.52	17,930,285.90	22,338,466.23						
MULTIEMPRESARIAL	340,379.99	374,151.27	454,605.04	397,966.70	3.03%	2.99%	3.39%	2.64%		
	11,215,864.97	12,514,591.69	13,407,068.52	15,074,064.25						
SALINAS LTDA	170,657.08	219,992.59	216,025.70	222,790.58	2.95%	3.43%	3.20%	3.24%		
	5,788,638.46	6,412,910.79	6,742,946.91	6,886,342.77						
SALITRE LTDA	476,425.99	501,486.33	457,076.00	419,185.70	5.69%	5.69%	4.91%	4.33%		
	8,372,869.12	8,809,436.63	9,300,003.28	9,683,330.08						
SAN CRISTÓBAL LTDA	171,001.65	175,703.69	174,343.79	185,883.03	1.97%	2.09%	1.91%	1.78%		
	8,663,755.40	8,424,068.60	9,134,209.29	10,428,847.14						
SAN GABRIEL LTDA	477,952.91	523,046.53	502,012.34	568,295.01	4.58%	4.73%	4.36%	4.19%		
	10,429,321.67	11,057,765.82	11,506,127.25	13,571,086.56						
SAN JORGE LTDA	213,776.07	228,553.06	230,343.09	262,863.04	2.55%	2.51%	2.26%	2.23%		
	8,382,303.47	9,104,855.22	10,207,769.94	11,810,534.83						
SAN JUAN DE COTOGCHOA	455,529.97	484,144.96	501,293.41	571,818.59	3.90%	3.70%	3.61%	3.95%		
	11,681,944.14	13,097,992.53	13,886,537.86	14,469,185.11						
SAN MIGUEL DE LOS BANCOS LTDA	637,923.38	646,489.17	644,093.15	737,684.39	4.11%	3.77%	3.49%	3.61%		
	15,532,691.64	17,135,337.35	18,465,607.50	20,424,827.01						
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	214,442.79	257,137.14	258,877.81	278,606.36	2.79%	3.10%	2.78%	2.54%		
	7,684,061.40	8,301,143.82	9,302,362.54	10,979,118.24						
SIERRA CENTRO LTDA	437,419.45	489,685.65	492,897.55	634,994.97	3.07%	2.85%	2.80%	3.36%		
	14,232,916.55	17,166,049.87	17,611,865.61	18,876,619.91						
SUMAK KAWSAY LTDA	417,518.63	511,589.12	528,987.14	713,924.59	4.77%	4.59%	3.85%	3.91%		
	8,758,119.22	11,147,505.67	13,723,584.85	18,235,933.37						
UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA	164,678.68	197,395.43	241,488.91	267,015.58	2.94%	3.58%	4.44%	4.76%		
	5,607,406.25	5,509,409.02	5,434,389.85	5,609,876.00						
TOTAL SEGMENTO	14,027,841.68	11,360,001.19	14,980,126.32	16,200,029.60	3.58%	2.66%	3.32%	3.28%		
	391,526,477.45	427,475,480.03	450,994,334.69	494,155,902.82						

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

Elaborado por: Los Autores.

Dentro de los valores presentados, se tomó en consideración el total del presente segmento, para el año 2020 se presentó un total de 3,32% mientras que para 2021 fue de 3,28%. Lo que brinda a interpretación que las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres no lograron cumplir con la meta establecida ($\leq 3\%$), sin embargo, cabe mencionar que estos valores se encuentran cerca del objetivo mencionado, lo cual pudo ser por la afectación del Covid-19 que se originó en el transcurso del año 2020-2021.

De las instituciones analizadas varias presentaron algunos inconvenientes potenciales a representar un riesgo en el indicador de cartera vencida, al mismo tiempo existieron valores favorables para otras:

Cooperativas del segmento tres con trayectoria negativa: la cooperativa Cristo Rey para el año 2020 obtuvo un valor de 4,90% mientras que en el año 2021 llegó a 5,41%, tomando en cuenta la meta ($\leq 3\%$) se puede decir que su impacto no favoreció a la entidad, por lo contrario, tuvo una mala toma de decisiones.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria positiva: la cooperativa Magisterio de Pichincha para el año 2020 presenta una tasa de 1,30% presentando un aumento que se mantienen desde sus años anteriores y en el 2021 llega a 1,36% convirtiéndose en la entidad más rentable en cuanto a este indicador financiero.

COMPORTAMIENTO POR CONSECUENCIA DE LA CRISIS SANITARIA

La tasa de eficiencia gastos de personal en las cooperativas del segmento tres para el 2020 mostraron un valor de \$14,980,126.32 de gastos de personal con un activo total promedio de \$450,994,334.69 y para el año 2021 fue de \$16,200,029.60 en sus gastos de personal con \$494,155,902.82 de activo total de promedio. Presentando un aumento después de la pandemia, la tendencia de estas instituciones fue recuperándose, es decir que tomaron en cuenta los problemas que podrían presentarse.

Instituciones con impacto negativo: la cooperativa de ahorro y crédito Fondo para el desarrollo y la vida presenta el valor de \$626,963.59 en sus gastos de personal y \$14,655,562.42 de activo total promedio para el 2020. Así como en el 2021 con \$739,456.20 en sus gastos de personal y \$16,352,491.01 de activo total promedio. Esta entidad financiera presenta aumentos en sus valores después de la pandemia indicando su progreso.

Por otro lado, la cooperativa Crecer Wiñari Ltda. para el 2020 presentó \$299,042.71 en sus gastos de personal con \$6,773,019.79 en su activo total promedio. De esta manera, en el 2021 se observó un aumento considerable a \$435,027.87 en sus gastos de personal y \$8,694,041.18 su activo total promedio. Ambas instituciones presentaron un valor fuera de su meta establecida.

Instituciones con impacto positivo: la cooperativa 16 de Julio Ltda. muestra valores de \$273,495.97 en sus gastos de personal y \$14,141,668.83 de activo total promedio para el 2020 mostrando un incremento en comparación a los años anteriores. De igual manera observamos que en 2021 sus gastos de personal fueron de \$328,980.95 y \$16,700,074.18 de activo total promedio.

Mientras que la cooperativa Magisterio de Pichincha para el año 2020 un valor de \$148,440.90 en sus gastos de personal y con \$11,446,343.94 en su activo total de promedio; y en el 2021 se observó un aumento a \$149,127.65 en sus gastos de personal con un activo total de promedio de \$10,985,507.14. Los aumentos que presentan ambas instituciones ayudan a cumplir su meta establecida.

Indicador R13. Tasa de Provisiones

Este indicador es el R13, permite relacionar el porcentaje correspondiente a gastos de provisiones frente a la cartera bruta promedio.

Tabla 53 Indicador (R13) Tasa de Provisiones

R13. Tasa de Provisiones	Fórmula		R13 = Gastos de Provisiones / Cartera Bruta Promedio		Meta		<2%	
COAC	CÁLCULO				RESULTADOS			
	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021
13 DE ABRIL	687,082.28*	202,779.44	72,667.21	363,346.19	8.02%	2.41%	0.84%	3.75%
	8,572,321.30**	8,423,888.64	8,679,232.72	9,678,214.35				
16 DE JULIO LTDA	70,343.27	238,983.74	492,965.40	282,018.36	0.84%	2.34%	4.24%	2.15%
	8,332,256.31	10,223,076.58	11,616,582.18	13,101,946.86				
ACCIÓN IMBABURAPAK LTDA	486,203.94	492,251.70	374,648.22	657,080.19	3.89%	3.61%	2.56%	4.04%
	12,484,566.09	13,624,103.25	14,640,644.96	16,249,731.60				
ANDINA LTDA	385,074.24	272,496.36	569,924.24	795,806.43	3.73%	2.11%	3.89%	4.83%
	10,316,170.46	12,918,927.77	14,660,106.06	16,474,030.15				
BASE DE TAURA	60,180.15	60,445.20	86,421.88	12,564.45	1.03%	0.96%	1.38%	0.22%
	5,853,988.79	6,271,539.61	6,273,580.80	5,738,409.43				
CÁMARA DE COMERCIO DE SANTO DOMINGO	340,722.94	141,626.47	41,000.00	130,000.00	4.32%	1.77%	0.56%	2.20%
	7,884,899.88	8,014,352.14	7,290,704.10	5,906,788.42				
CAÑAR LTDA	263,668.57	107,192.76	389,373.82	197,983.34	3.03%	1.22%	4.47%	2.21%
	8,701,625.47	8,776,624.59	8,716,069.12	8,969,557.93				
COCA LTDA	191,029.46	241,938.69	259,849.55	262,641.90	2.54%	2.71%	2.87%	2.93%
	7,507,497.04	8,932,527.61	9,038,849.72	8,965,283.59				
CRECER WIÑARI LTDA	165,000.00	145,550.78	108,709.82	223,266.14	3.07%	2.62%	1.88%	3.07%
	5,377,623.60	5,560,048.25	5,782,293.55	7,276,194.65				
CREDIAMBATO LTDA	58,000.00	171,364.48	72,826.62	22,678.22	0.73%	1.89%	0.79%	0.22%
	7,994,858.08	9,070,961.31	9,179,571.06	10,122,611.63				
CREDIAMIGO LTDA	100,378.06	188,216.75	156,337.19	271,858.38	1.22%	1.90%	1.58%	2.16%
	8,229,891.67	9,884,287.64	9,908,480.46	12,575,088.55				
CRISTO REY	330,927.01	116,521.60	652,701.09	46,199.61	3.80%	1.26%	7.60%	0.56%
	8,710,225.68	9,272,454.35	8,591,015.31	8,212,183.50				
DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA	443,192.82	596,795.20	460,363.94	490,457.56	4.27%	5.14%	3.92%	3.92%
	10,382,006.86	11,610,791.12	11,736,868.09	12,517,691.19				
DE LA MICROEMPRESA FORTUNA	80,808.00	110,675.30	145,554.31	237,683.32	0.72%	0.90%	1.20%	1.93%
	11,249,881.94	12,293,617.97	12,158,678.15	12,313,994.12				
EMPLEADOS JUBILADOS Y EX-EMPLEADOS DEL B.C.E	71,498.35	129,020.80	154,275.63	58,823.39	2.41%	4.27%	5.56%	2.35%
	2,963,349.93	3,018,728.41	2,777,209.88	2,504,770.59				
DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO AMAZONAS	151,278.51	267,527.90	502,445.97	1,562,813.01	2.98%	4.68%	9.64%	39.87%
	5,084,297.79	5,716,952.56	5,211,888.91	3,920,041.84				
MAGISTERIO DE PICHINCHA	112,129.22	89,204.87	68,556.65	106,258.94	4.12%	2.88%	1.94%	2.99%
	2,720,091.37	3,100,419.66	3,531,991.96	3,557,423.73				
EDUCADORES DE PASTAZA LTDA	41,848.94	39,754.77	54,553.87	24,758.94	0.82%	0.79%	1.08%	0.47%
	5,131,425.27	5,041,376.46	5,074,311.74	5,321,381.87				
EDUCADORES Y ASOCIACIÓN ZAMORA CHINCHIPE	8,176.46	163.80	29,628.82	4.52	0.17%	0.00%	0.54%	0.00%
	4,672,700.25	5,342,905.41	5,503,418.51	5,485,834.93				

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

Elaborado por: Los Autores.

Tabla 54 Indicador (R13) Tasa de Provisiones

R13. Tasa de Provisiones	Fórmula	R13 = Gastos de Provisiones / Cartera Bruta Promedio				Meta	<2%		
COAC	CÁLCULO				RESULTADOS				
	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021	
FINANZAS CORPORATIVAS	94,826.44*	191,000.00	181,399.41	374,815.11	0.99%	1.62%	1.30%	2.23%	
	9,583,302.69**	11,799,635.23	14,007,395.28	16,816,885.21					
FONDO PARA EL DESARROLLO Y LA VIDA	59,605.71	151,679.06	89,785.00	629,944.79	0.56%	1.28%	0.74%	4.80%	
	10,553,014.22	11,888,233.74	12,102,558.19	13,135,074.73					
FUTURO LAMANENSE	177,882.72	104,836.33	76,907.03	193,314.95	2.45%	1.29%	0.90%	2.07%	
	7,274,949.97	8,142,464.01	8,578,303.72	9,334,393.12					
LA DOLOROSA LTDA	201,884.95	315,254.61	617,505.06	215,689.70	1.86%	2.64%	5.33%	2.14%	
	10,835,314.40	11,948,286.08	11,590,520.83	10,059,547.36					
MAGISTERIO MANABITA LIMITADA	102,911.60	64,980.30	133,766.58	139,008.46	1.69%	0.96%	1.86%	1.82%	
	6,082,229.40	6,776,865.74	7,176,463.34	7,635,860.80					
MICROEMPRESARIAL SUCRE	262,100.00	199,254.15	85,509.48	72,064.97	2.50%	1.59%	0.69%	0.60%	
	10,470,123.37	12,554,139.43	12,367,503.59	11,952,952.07					
MINGA LTDA	240,947.21	556,637.09	325,311.23	530,794.20	2.08%	4.07%	2.03%	2.63%	
	11,568,650.14	13,673,513.53	15,996,075.62	20,192,211.60					
MULTIEMPRESARIAL	114,859.72	121,983.22	275,607.84	211,490.09	1.35%	1.21%	2.58%	1.86%	
	8,494,842.86	10,067,689.67	10,693,220.22	11,346,585.79					
SALINAS LTDA	160,183.87	106,012.27	89,750.84	33,244.84	3.49%	2.22%	1.81%	0.67%	
	4,592,496.68	4,772,160.89	4,960,861.61	4,965,597.60					
SALITRE LTDA	80,861.03	688,712.48	59,370.16	280,793.89	1.53%	12.69%	1.03%	4.68%	
	5,284,662.09	5,429,273.73	5,764,592.82	6,004,439.56					
SAN CRISTÓBAL LTDA	128,931.30	143,265.92	62,817.88	47,978.69	1.96%	2.21%	0.98%	0.71%	
	6,580,620.85	6,491,416.26	6,378,344.70	6,733,031.51					
SAN GABRIEL LTDA	317,521.32	351,091.20	270,981.05	192,454.83	4.14%	4.40%	3.29%	1.80%	
	7,671,068.02	7,987,122.91	8,224,633.35	10,685,827.21					
SAN JORGE LTDA	45,262.52	139,972.52	275,511.81	304,052.67	0.74%	1.99%	3.38%	3.25%	
	6,116,955.73	7,021,354.29	8,149,469.94	9,350,434.66					
SAN JUAN DE COTOGCHOA	258,539.75	378,759.41	445,953.66	274,977.97	2.53%	3.27%	3.78%	2.28%	
	10,201,558.96	11,585,136.47	11,801,658.99	12,086,583.37					
SAN MIGUEL DE LOS BANCOS LTDA	201,792.22	419,280.06	266,375.36	480,544.69	1.51%	2.84%	1.74%	2.92%	
	13,329,517.35	14,779,746.56	15,332,340.20	16,470,713.84					
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	290,326.84	215,572.69	104,532.27	98,282.32	4.50%	3.15%	1.42%	1.16%	
	6,453,169.10	6,848,376.15	7,351,430.28	8,476,868.90					
SIERRA CENTRO LTDA	478,559.56	793,983.15	249,501.59	67,314.18	3.88%	5.16%	1.62%	0.42%	
	12,348,495.64	15,375,624.69	15,397,779.12	16,025,612.35					
SUMAK KAWSAY LTDA	407,519.32	329,526.32	563,150.89	564,809.19	5.26%	3.25%	4.46%	3.46%	
	7,743,358.94	10,131,335.84	12,635,703.66	16,305,714.39					
UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA	31,898.51	73,583.42	60,521.46	25.00	0.75%	1.75%	1.53%	0.00%	
	4,272,370.62	4,194,658.16	3,947,179.23	4,159,926.12					
TOTAL SEGMENTO	7,703,956.81	8,957,894.81	8,927,062.83	10,457,843.43	2.55%	2.65%	2.53%	2.75%	
	301,626,378.72	338,564,616.62	352,827,531.87	380,629,439.01					

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

Elaborado por: Los Autores.

Dentro de los valores presentados, se tomó en consideración el promedio general del presente segmento para el año 2020 se presentó un total de 2,53% mientras que para 2021 fue de 2,75%. Lo que brinda a interpretación que las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres contaron con una buena toma de decisiones en la gestión de la eficiencia en gastos de provisiones. De las instituciones analizadas varias presentaron algunos inconvenientes potenciales a representar un riesgo en el indicador de cartera vencida, al mismo tiempo existieron valores favorables para otras:

Cooperativas del segmento tres con trayectoria negativa: la cooperativa Distrito Metropolitano de Quito Amazonas para el año 2020 tuvo 9,64% revelando un aumento a comparación del 2019 que hubo 4.68% mismo que continuó y para el 2021 llegó a 39,87%.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria positiva: la cooperativa de Educadores de Pastaza Ltda., para el año 2020 presenta una tasa de 1,08% presentando un aumento que se mantienen desde sus años anteriores y en el 2021 llega a 0,47%.

COMPORTAMIENTO POR CONSECUENCIA DE LA CRISIS SANITARIA

La tasa de provisiones en las cooperativas del segmento tres para el 2020 mostraron un valor de \$8,927,062.83 de gastos de provisiones con una cartera bruta promedio de \$352,827,531.87 y para el año 2021 fue de \$10,457,843.43 en sus gastos de provisiones con \$380,629,439.01 en su cartera bruta promedio.

Presentando un aumento considerable después de la pandemia, la variación de estas instituciones fue recuperándose, es decir que tomaron en cuenta los problemas que podrían presentarse.

Instituciones con impacto negativo: la cooperativa de ahorro y crédito Sumak Kawsay Ltda., con respecto a los gastos de provisiones reflejó un monto de \$563,150.89 para el 2020, mientras que para el año 2021 obtuvo \$564,809.19, y estos valores se exceden y a su vez muestra la mala toma de decisiones que se realizan en esta entidad, por otra parte se encuentra la cartera bruta promedio que para el 2020 presentó un valor de \$12,635,703.66 y para el año 2021 una cuantía de \$16,305,714.39, que aunque haya aumentado en este caso no se lo reconoce de forma positiva con respecto a la meta establecida.

Instituciones con impacto positivo: otra de las entidades a destacar por la excelente gestión que se está teniendo sobre todo en los periodos de pandemia es la cooperativa de ahorro y crédito San Miguel de Pallatanga, misma que con respecto a los gastos de provisiones para el año 2020 mostró un importe de \$104,532.27 y para el 2021 disminuyó en \$98,282.32, mientras que la cartera bruta estuvo en \$7,351,430.28 y para el 2021 mostró un total de \$8,476,868.90.

Indicador R14. Rendimiento de Activo Total

Este indicador es el R14, permite medir la suficiencia del excedente neto y también la capacidad de aumentar el capital institucional a los niveles óptimos.

Tabla 55 Indicador (R14) Rendimiento de Activo Total

R14. Rendimiento de Activo Total	Fórmula		R14 = Resultado del Ejercicio / Activo Promedio		Meta		<Inflación 2020 (-0.34%) 2021 (0.13%)	
COAC	CÁLCULO				RESULTADOS			
	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021
13 DE ABRIL	-479,742.23*	4,841.42	9,319.32	3,145.28	-4.97%	0.05%	0.09%	0.03%
	9,652,538.21**	9,542,406.85	10,146,191.84	10,927,080.01				
16 DE JULIO LTDA	66,683.67	133,201.50	102,417.11	224,028.33	0.65%	1.10%	0.72%	1.34%
	10,311,054.29	12,071,125.01	14,141,668.83	16,700,074.18				
ACCIÓN IMBABURAPAK LTDA	2,699.84	8,147.93	1,702.02	8,097.02	0.02%	0.06%	0.01%	0.04%
	13,718,540.00	14,344,526.59	15,582,879.55	18,231,240.02				
ANDINA LTDA	-295,554.57	189.26	2,186.46	-643,592.46	-2.40%	0.00%	0.01%	-3.01%
	12,314,222.12	15,262,007.26	17,998,933.98	21,397,953.87				
BASE DE TAURA	4,055.80	-153,684.69	33,763.82	54,098.65	0.05%	-2.12%	0.47%	0.78%
	7,429,423.68	7,266,082.07	7,109,851.30	6,962,213.91				
CÁMARA DE COMERCIO DE SANTO DOMINGO	-245,399.51	-391,277.18	-41,170.10	433.75	-2.64%	-4.37%	-0.49%	0.01%
	9,294,247.66	8,957,393.14	8,339,214.28	8,557,086.44				
CAÑAR LTDA	61,927.61	34,971.69	57,818.87	199,210.66	0.55%	0.30%	0.51%	1.70%
	11,294,132.77	11,682,903.34	11,420,440.04	11,715,544.51				
COCA LTDA	23,246.72	10,789.42	12,996.42	1,732.13	0.24%	0.10%	0.12%	0.02%
	9,537,191.11	10,960,156.25	11,197,791.06	11,213,249.92				
CRECER WIÑARI LTDA	15,921.07	8,733.08	15,433.59	12,328.47	0.26%	0.13%	0.23%	0.14%
	6,066,095.94	6,469,749.44	6,773,019.79	8,694,041.18				
CREDIAMBATO LTDA	164,060.71	268,871.86	94,619.70	174,174.36	1.79%	2.64%	0.91%	1.51%
	9,140,365.65	10,169,145.42	10,430,247.19	11,554,304.06				
CREDIAMIGO LTDA	29,035.74	-365,014.93	5,624.92	20,295.98	0.29%	-2.97%	0.04%	0.12%
	10,182,041.84	12,292,537.91	13,474,485.52	16,316,480.61				
CRISTO REY	17,322.74	42,658.68	-739,567.79	215,121.50	0.19%	0.44%	-8.18%	2.46%
	9,127,733.27	9,620,142.45	9,046,325.11	8,746,057.60				
DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA	86,416.41	117,701.94	27,228.31	57,944.16	0.54%	0.75%	0.17%	0.35%
	16,050,541.43	15,792,780.20	15,606,769.17	16,702,354.83				
DE LA MICROEMPRESA FORTUNA	61,629.82	2,463.83	7,715.31	6,810.15	0.41%	0.02%	0.05%	0.04%
	15,073,833.29	15,541,656.46	15,680,588.07	16,411,694.90				
EMPLEADOS JUBILADOS Y EX-EMPLEADOS DEL B.C.E	2,091.65	3,831.57	7,181.90	37,991.01	0.03%	0.05%	0.09%	0.45%
	7,775,063.62	7,903,374.34	8,216,098.93	8,376,830.50				
DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO AMAZONAS	36,100.52	119.78	-610,165.22	-1,825,607.16	0.54%	0.00%	-8.40%	-33.01%
	6,713,409.30	7,729,200.95	7,263,398.26	5,530,241.88				
MAGISTERIO DE PICHINCHA	14,344.82	43,596.16	36,764.07	19,081.92	0.12%	0.37%	0.32%	0.17%
	12,008,569.13	11,859,297.35	11,446,343.94	10,985,507.14				
EDUCADORES DE PASTAZA LTDA	19,666.76	61,558.25	76,099.08	20,889.21	0.21%	0.66%	0.81%	0.22%
	9,344,395.07	9,329,065.34	9,365,307.18	9,506,825.21				
EDUCADORES Y ASOCIACIÓN ZAMORA CHINCHIPE	93,283.76	112,266.05	80,828.83	135,189.64	1.48%	1.71%	1.20%	2.04%
	6,290,384.92	6,577,906.88	6,715,327.14	6,629,667.17				

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

Elaborado por: Los Autores.

Tabla 56 Indicador (R14) Rendimiento de Activo Total

FINANZAS CORPORATIVAS	55,762.21*	22,577.23	69,374.09	99,947.22	0.50%	0.16%	0.40%	0.50%
	11,165,638.60**	14,296,698.69	17,180,066.50	20,052,319.95				
FONDO PARA EL DESARROLLO Y LA VIDA	129,839.53	2,819.43	6,667.17	-472,455.76	1.02%	0.02%	0.05%	-2.89%
	12,764,250.62	14,305,878.25	14,655,562.42	16,352,491.01				
FUTURO LAMANENSE	222,027.06	250,506.75	200,096.62	215,494.09	2.54%	2.50%	1.94%	1.87%
	8,745,496.72	10,030,696.04	10,323,385.45	11,511,838.01				
LA DOLOROSA LTDA	72,413.61	70,841.55	-187,894.49	23,756.12	0.45%	0.42%	-1.11%	0.14%
	16,191,084.41	16,802,728.32	16,872,905.46	16,910,926.98				
MAGISTERIO MANABITA LIMITADA	195,715.29	277,792.55	162,892.67	229,621.27	2.60%	3.41%	1.92%	2.63%
	7,515,622.28	8,134,524.38	8,478,942.85	8,738,141.06				
MICROEMPRESARIAL SUCRE	314,067.25	16,444.27	13,222.18	27,676.62	2.17%	0.10%	0.08%	0.16%
	14,464,080.76	16,454,534.64	16,875,831.58	17,043,506.45				
MINGA LTDA	101,810.76	47,682.93	170,708.56	165,998.34	0.78%	0.31%	0.95%	0.74%
	13,006,628.57	15,397,895.52	17,930,285.90	22,338,466.23				
MULTIEMPRESARIAL	16,715.02	9,832.45	13,374.64	11,660.54	0.15%	0.08%	0.10%	0.08%
	11,215,864.97	12,514,591.69	13,407,068.52	15,074,064.25				
SALINAS LTDA	77,346.26	48,190.17	52,933.10	77,764.18	1.34%	0.75%	0.79%	1.13%
	5,788,638.46	6,412,910.79	6,742,946.91	6,886,342.77				
SALITRE LTDA	9,152.23	-728,280.88	180.16	-109,897.65	0.11%	-8.27%	0.00%	-1.13%
	8,372,869.12	8,809,436.63	9,300,003.28	9,683,330.08				
SAN CRISTÓBAL LTDA	119,691.67	28,070.37	66,032.61	64,517.01	1.38%	0.33%	0.72%	0.62%
	8,663,755.40	8,424,068.60	9,134,209.29	10,428,847.14				
SAN GABRIEL LTDA	14,934.73	64,098.89	104,895.09	290,167.32	0.14%	0.58%	0.91%	2.14%
	10,429,321.67	11,057,765.82	11,506,127.25	13,571,086.56				
SAN JORGE LTDA	45,554.36	118,907.91	81,630.76	171,951.53	0.54%	1.31%	0.80%	1.46%
	8,382,303.47	9,104,855.22	10,207,769.94	11,810,534.83				
SAN JUAN DE COTOGCHOA	163,820.76	134,390.51	44,236.43	72,279.69	1.40%	1.03%	0.32%	0.50%
	11,681,944.14	13,097,992.53	13,886,537.86	14,469,185.11				
SAN MIGUEL DE LOS BANCOS LTDA	250,406.90	127,733.45	73,180.55	108.04	1.61%	0.75%	0.40%	0.00%
	15,532,691.64	17,135,337.35	18,465,607.50	20,424,827.01				
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	134,679.51	155,936.25	257,045.55	229,677.14	1.75%	1.88%	2.76%	2.09%
	7,684,061.40	8,301,143.82	9,302,362.54	10,979,118.24				
SIERRA CENTRO LTDA	71,002.24	-338,236.80	27,935.36	1,880.52	0.50%	-1.97%	0.16%	0.01%
	14,232,916.55	17,166,049.87	17,611,865.61	18,876,619.91				
SUMAK KAWSAY LTDA	24,731.50	92,172.86	75,045.96	88,500.65	0.28%	0.83%	0.55%	0.49%
	8,758,119.22	11,147,505.67	13,723,584.85	18,235,933.37				
UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA	10,794.19	16,823.28	80,309.30	137,898.50	0.19%	0.31%	1.48%	2.46%
	5,607,406.25	5,509,409.02	5,434,389.85	5,609,876.00				
TOTAL SEGMENTO	1,708,256.41	362,268.79	492,662.93	47,917.97	0.44%	0.08%	0.11%	0.01%
	391,526,477.45	427,475,480.03	450,994,334.69	494,155,902.82				

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

Elaborado por: Los Autores.

Dentro de los valores presentados, se tomó en consideración el total del presente segmento para el año 2020 se presentó un total de 0.11% mientras que para 2021 fue de 0.01%. Lo que brinda a interpretación que las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres contaron con una buena rentabilidad en la gestión de la inflación anual.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria negativa: la cooperativa de ahorro y crédito Magisterio Manabita para el año 2020 tuvo un valor de 1.92%, tomando en cuenta la meta establecida (<-0.34%) se puede decir que la variación es negativa.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria positiva: la cooperativa de ahorro y crédito Distrito Metropolitano de Quito Amazonas, para el año 2020 presentó un valor de -8.40%, mientras que, en el año 2021 evidencia un resultado de -33.01%.

COMPORTAMIENTO POR CONSECUENCIA DE LA CRISIS SANITARIA

El rendimiento de activo total en las cooperativas del segmento tres para el 2020 mostraron un valor de \$492,662.93 de resultado del ejercicio con un activo promedio de \$450,994,334.69 y para el año 2021 fue de \$47,917.97 con \$494,155,902.82 de activo promedio. Presentando un aumento después de la pandemia, la tendencia de estas instituciones fue recuperándose, es decir que tomaron en cuenta los problemas que podrían presentarse.

Instituciones con impacto negativo: Futuro Lamanense, presenta \$200,096.62 como resultado de ejercicio y \$10, 323,385.45 de activo promedio para el 2020, mostrando un incremento en comparación a los años anteriores. Mismo que observamos en el 2021 con \$215,494.09 y \$11, 511,838.01 de activo total de promedio. Esta institución financiera presenta incrementos en sus valores después de la pandemia indicando su progreso.

Instituciones con impacto positivo: Acción Imbaburapak Ltda., muestra \$8,097.02 y \$18, 231,240.02 de activo total de promedio para el 2021 mostrando un incremento considerable en comparación a los años anteriores. Como en el caso del 2020, cuando se presenta un total del resultado de ejercicio equivalente a \$1,702.02.

Indicador R15. Rendimiento del Patrimonio

Este indicador es el R15, permite medir la suficiencia del excedente neto y su capacidad de preservar el valor real de las reservas del capital.

Tabla 57 Indicador (R15) Rendimiento del Patrimonio

R15. Rendimiento del Patrimonio	Fórmula		R15 = Resultado del Ejercicio / Patrimonio Promedio		Meta		>10%	
COAC	CÁLCULO				RESULTADOS			
	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021
13 DE ABRIL	-479,742.23*	4,841.42	9,319.32	3,145.28	-12.77%	0.13%	0.25%	0.08%
	3,757,092.21**	3,675,010.76	3,767,580.77	3,884,128.56				
16 DE JULIO LTDA	66,683.67	133,201.50	102,417.11	224,028.33	5.43%	20.48%	11.60%	10.00%
	1,227,409.83	650,424.18	882,722.28	2,240,047.29				
ACCIÓN IMBABURAPAK LTDA	2,699.84	8,147.93	1,702.02	8,097.02	0.15%	0.38%	0.07%	0.28%
	1,757,253.54	2,131,233.36	2,506,776.90	2,886,027.04				
ANDINA LTDA	-295,554.57	189.26	2,186.46	-643,592.46	-30.36%	0.04%	0.22%	-33.82%
	973,473.46	483,418.58	980,280.87	1,903,223.68				
BASE DE TAURA	4,055.80	-153,684.69	33,763.82	54,098.65	0.31%	-23.95%	5.57%	4.33%
	1,291,525.39	641,647.26	606,379.12	1,249,971.83				
CÁMARA DE COMERCIO DE SANTO DOMINGO	-245,399.51	-391,277.18	-41,170.10	433.75	-28.31%	-101.74%	-17.41%	0.09%
	866,851.81	384,584.60	236,421.99	507,429.16				
CAÑAR LTDA	61,927.61	34,971.69	57,818.87	199,210.66	4.01%	4.23%	5.90%	9.44%
	1,546,058.75	826,360.06	980,568.61	2,111,007.55				
COCA LTDA	23,246.72	10,789.42	12,996.42	1,732.13	1.00%	0.92%	1.01%	0.07%
	2,321,692.86	1,179,096.39	1,284,568.39	2,632,427.06				
CRECER WIÑARI LTDA	15,921.07	8,733.08	15,433.59	12,328.47	1.65%	1.77%	2.89%	1.06%
	967,530.25	494,729.45	533,613.68	1,164,032.10				
CREDIAMBATO LTDA	164,060.71	268,871.86	94,619.70	174,174.36	18.63%	55.03%	15.18%	12.82%
	880,514.37	488,630.95	623,427.98	1,358,241.63				
CREDIAMIGO LTDA	29,035.74	-365,014.93	5,624.92	20,295.98	3.03%	-66.23%	0.80%	1.19%
	956,956.78	551,160.02	703,574.38	1,705,406.17				
CRISTO REY	17,322.74	42,658.68	-739,567.79	215,121.50	0.67%	3.21%	-64.45%	8.95%
	2,582,796.98	1,327,540.49	1,147,487.15	2,402,720.53				
DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA	86,416.41	117,701.94	27,228.31	57,944.16	6.40%	6.85%	1.30%	2.37%
	1,349,305.80	1,717,566.71	2,093,374.28	2,448,861.87				
DE LA MICROEMPRESA FORTUNA	61,629.82	2,463.83	7,715.31	6,810.15	3.30%	0.13%	0.40%	0.34%
	1,868,099.72	1,920,139.07	1,949,083.45	1,985,442.82				
EMPLEADOS JUBILADOS Y EX-EMPLEADOS DEL B.C.E	2,091.65	3,831.57	7,181.90	37,991.01	0.22%	0.39%	0.71%	3.69%
	933,009.81	978,060.49	1,004,656.14	1,029,314.97				
DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO AMAZONAS	36,100.52	119.78	-610,165.22	-1,825,607.16	1.98%	0.01%	-39.81%	-583.55%
	1,823,818.90	1,844,171.38	1,532,793.14	312,845.80				
MAGISTERIO DE PICHINCHA	14,344.82	43,596.16	36,764.07	19,081.92	0.35%	1.08%	0.95%	0.48%
	4,118,316.16	4,050,138.94	3,885,160.92	3,992,047.55				
EDUCADORES DE PASTAZA LTDA	19,666.76	61,558.25	76,099.08	20,889.21	0.79%	2.37%	2.78%	0.73%
	2,486,602.49	2,598,648.01	2,741,025.14	2,856,378.43				
EDUCADORES Y ASOCIACIÓN ZAMORA CHINCHIPE	93,283.76	112,266.05	80,828.83	135,189.64	2.93%	3.43%	2.41%	3.99%
	3,187,710.85	3,276,944.00	3,354,170.71	3,391,848.78				

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

Elaborado por: Los Autores.

Tabla 58 Indicador (R15) Rendimiento del Patrimonio

FINANZAS CORPORATIVAS	55,762.21*	22,577.23	69,374.09	99,947.22	4.64%	1.40%	3.12%	3.26%
	1,200,802.18**	1,613,478.84	2,225,886.02	3,068,880.81				
FONDO PARA EL DESARROLLO Y LA VIDA	129,839.53	2,819.43	6,667.17	-472,455.76	5.22%	0.10%	0.22%	-15.07%
	2,488,938.64	2,863,352.85	3,093,862.10	3,135,808.86				
FUTURO LAMANENSE	222,027.06	250,506.75	200,096.62	215,494.09	8.37%	8.15%	5.98%	5.97%
	2,653,575.00	3,074,669.10	3,347,597.82	3,608,272.18				
LA DOLOROSA LTDA	72,413.61	70,841.55	-187,894.49	23,756.12	1.74%	1.65%	-4.43%	0.58%
	4,153,860.30	4,286,309.94	4,241,666.52	4,125,240.68				
MAGISTERIO MANABITA LIMITADA	195,715.29	277,792.55	162,892.67	229,621.27	5.59%	6.93%	3.77%	5.03%
	3,501,685.91	4,005,762.54	4,324,800.59	4,567,135.67				
MICROEMPRESARIAL SUCRE	314,067.25	16,444.27	13,222.18	27,676.62	9.78%	0.41%	0.31%	0.64%
	3,211,066.61	4,055,433.76	4,289,730.23	4,309,435.40				
MINGA LTDA	101,810.76	47,682.93	170,708.56	165,998.34	4.21%	1.56%	4.78%	3.95%
	2,418,389.87	3,059,525.71	3,568,251.79	4,198,438.74				
MULTIEMPRESARIAL	16,715.02	9,832.45	13,374.64	11,660.54	1.04%	0.55%	0.69%	0.52%
	1,610,741.69	1,787,042.78	1,937,934.11	2,240,657.73				
SALINAS LTDA	77,346.26	48,190.17	52,933.10	77,764.18	6.16%	3.53%	3.61%	4.91%
	1,254,887.05	1,365,608.65	1,466,607.64	1,583,487.18				
SALITRE LTDA	9,152.23	-728,280.88	180.16	-109,897.65	0.36%	-31.96%	0.01%	-4.90%
	2,532,560.74	2,278,687.57	2,098,165.89	2,243,168.16				
SAN CRISTÓBAL LTDA	119,691.67	28,070.37	66,032.61	64,517.01	6.49%	1.47%	3.35%	3.03%
	1,845,290.95	1,905,338.52	1,972,530.38	2,130,362.59				
SAN GABRIEL LTDA	14,934.73	64,098.89	104,895.09	290,167.32	0.61%	2.48%	3.80%	9.15%
	2,449,708.17	2,588,830.44	2,761,428.78	3,171,882.57				
SAN JORGE LTDA	45,554.36	118,907.91	81,630.76	171,951.53	4.45%	9.84%	5.66%	10.04%
	1,023,373.84	1,207,956.40	1,441,239.14	1,712,613.43				
SAN JUAN DE COTOGCHOA	163,820.76	134,390.51	44,236.43	72,279.69	9.99%	6.53%	1.87%	2.82%
	1,640,371.70	2,057,579.52	2,367,924.74	2,567,254.89				
SAN MIGUEL DE LOS BANCOS LTDA	250,406.90	127,733.45	73,180.55	108.04	7.44%	3.54%	1.94%	0.00%
	3,363,596.15	3,613,071.15	3,766,536.87	3,896,964.83				
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	134,679.51	155,936.25	257,045.55	229,677.14	5.47%	6.01%	9.13%	7.49%
	2,463,984.20	2,596,213.41	2,815,875.53	3,066,253.47				
SIERRA CENTRO LTDA	71,002.24	-338,236.80	27,935.36	1,880.52	5.30%	-18.66%	1.31%	0.07%
	1,340,117.84	1,812,232.06	2,128,629.78	2,596,162.49				
SUMAK KAWSAY LTDA	24,731.50	92,172.86	75,045.96	88,500.65	2.85%	6.88%	4.07%	3.95%
	867,490.33	1,339,359.40	1,845,361.44	2,241,630.61				
UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA	10,794.19	16,823.28	80,309.30	137,898.50	0.34%	0.55%	2.68%	4.68%
	3,176,438.17	3,075,758.03	2,998,971.37	2,947,759.05				
TOTAL SEGMENTO	1,708,256.41	362,268.79	492,662.93	47,917.97	2.19%	0.47%	0.59%	0.05%
	78,092,899.19	77,805,715.27	83,506,666.56	97,472,812.08				

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

Elaborado por: Los Autores.

Dentro de los valores presentados, se tomó en consideración el total del presente segmento para el año 2020 se presentó un total de 0.59% mientras que para 2021 fue de 0.05%. Lo que brinda a interpretación que las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres no contaron con una buena toma de decisiones en la gestión del rendimiento del patrimonio. De las instituciones analizadas varias presentaron

algunos inconvenientes potenciales a representar un riesgo en este indicador, al mismo tiempo existieron valores favorables para otras:

Cooperativas del segmento tres con trayectoria negativa: la cooperativa de ahorro y crédito Andina Ltda., para el año 2020 presentó un 0.22%, mientras que, en el año 2021 se reflejó un resultado de -33.82%, valores por debajo de la meta, mostrando una variación negativa.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria positiva: la cooperativa Crediambato Ltda., para el año 2020 tuvo un valor de 15.18% revelando resultados que supera la meta establecida. Asimismo, en el 2021 se constató que el resultado fue de 12.82%.

COMPORTAMIENTO POR CONSECUENCIA DE LA CRISIS SANITARIA

El rendimiento de patrimonio en las cooperativas del segmento tres para el 2020 mostraron un valor de \$492,662.93 de resultado del ejercicio con un activo promedio de \$83,506,666.56 y para el año 2021 fue de \$47,917.97 con \$97,472,812.08 de activo promedio. Presentando una disminución después de la pandemia, la tendencia de estas instituciones fue decayendo con el tiempo, es decir que no tomaron en cuenta los problemas que podrían presentarse.

Instituciones con impacto negativo: Crediamigo Ltda., muestra \$5,624.92 y \$703,574.38 de activo total de promedio para el 2021 mostrando un incremento considerable en comparación a los años anteriores. Como en el caso del 2021, cuando se presenta un total del resultado de ejercicio equivalente a \$20,295.98, y después se refleja un patrimonio promedio de \$1,705,406.17.

Instituciones con impacto positivo: la cooperativa 16 de julio Ltda., presenta \$102,417.11 como resultado del ejercicio y \$882,722.28 de activo patrimonio promedio para el 2020. Mismo que observamos en el 2021 con \$224,028.33 y \$2,240,047.29 de activo patrimonio promedio. Esta institución financiera presenta incrementos en sus valores después de la pandemia indicando su progreso.

Indicador R16. Rendimiento de Certificado de Aportación

Este indicador es el R16, permite medir el rendimiento (costo) de los certificados de aportación, su meta establecida equivale al >12%.

Tabla 59 Indicador (R16) Rendimiento de Certificado de Aportación

R16. Rendimiento de Certificado de Aportación	Fórmula		R16 = Resultado del Ejercicio / Certificado de Aportación Promedio		Meta		>12%	
	CÁLCULO				RESULTADOS			
COAC	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021
13 DE ABRIL	-479,742.23*	4,841.42	9,319.32	3,145.28	-16.48%	0.16%	0.30%	0.10%
	2,910,641.63**	2,991,404.36	3,079,832.24	3,125,381.54				
16 DE JULIO LTDA	66,683.67	133,201.50	102,417.11	224,028.33	13.02%	50.15%	33.93%	36.09%
	512,318.85	265,613.49	301,804.16	620,724.79				
ACCIÓN IMBABURAPAK LTDA	2,699.84	8,147.93	1,702.02	8,097.02	0.23%	0.64%	0.12%	0.51%
	1,174,851.94	1,272,419.69	1,435,333.27	1,592,047.01				
ANDINA LTDA	-295,554.57	189.26	2,186.46	-643,592.46	-39.05%	0.05%	0.35%	-50.31%
	756,929.23	410,834.39	620,465.07	1,279,255.90				
BASE DE TAURA	4,055.80	-153,684.69	33,763.82	54,098.65	0.40%	-30.74%	6.87%	5.63%
	1,003,669.14	499,984.61	491,495.29	960,389.67				
CÁMARA DE COMERCIO DE SANTO DOMINGO	-245,399.51	-391,277.18	-41,170.10	433.75	-85.96%	-261.73%	-25.37%	0.13%
	285,482.28	149,499.11	162,284.46	322,142.02				
CAÑAR LTDA	61,927.61	34,971.69	57,818.87	199,210.66	6.39%	7.19%	12.37%	21.70%
	969,822.94	486,700.19	467,448.89	918,227.10				
COCA LTDA	23,246.72	10,789.42	12,996.42	1,732.13	2.33%	2.14%	2.52%	0.17%
	998,488.03	504,338.80	516,610.73	1,033,586.44				
CRECER WIÑARI LTDA	15,921.07	8,733.08	15,433.59	12,328.47	1.68%	1.80%	3.39%	1.24%
	948,145.31	485,002.83	455,699.73	996,192.77				
CREDIAMBATO LTDA	164,060.71	268,871.86	94,619.70	174,174.36	47.39%	150.74%	52.65%	49.70%
	346,206.48	178,362.65	179,702.91	350,432.98				
CREDIAMIGO LTDA	29,035.74	-365,014.93	5,624.92	20,295.98	5.79%	-126.82%	1.66%	2.85%
	501,533.91	287,829.22	339,379.79	712,404.92				
CRISTO REY	17,322.74	42,658.68	-739,567.79	215,121.50	1.15%	5.65%	-100.22%	14.71%
	1,503,934.54	755,027.27	737,923.72	1,462,142.51				
DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA	86,416.41	117,701.94	27,228.31	57,944.16	21.29%	29.49%	6.11%	11.34%
	405,991.35	399,156.40	445,736.55	510,842.00				
DE LA MICROEMPRESA FORTUNA	61,629.82	2,463.83	7,715.31	6,810.15	5.95%	0.24%	0.78%	0.72%
	1,035,104.85	1,010,515.01	983,333.90	944,785.97				
EMPLEADOS JUBILADOS Y EX-EMPLEADOS DEL B.C.E	2,091.65	3,831.57	7,181.90	37,991.01	0.28%	0.48%	0.87%	4.59%
	760,249.50	803,228.50	825,259.49	828,310.49				
DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO AMAZONAS	36,100.52	119.78	-610,165.22	-1,825,607.16	7.85%	0.03%	-130.92%	-418.45%
	459,686.00	470,692.65	466,048.18	436,277.59				
MAGISTERIO DE PICHINCHA	14,344.82	43,596.16	36,764.07	19,081.92	2.13%	6.38%	5.33%	2.57%
	674,492.74	683,424.46	690,056.92	741,335.07				
EDUCADORES DE PASTAZA LTDA	19,666.76	61,558.25	76,099.08	20,889.21	1.35%	4.25%	5.25%	1.44%
	1,459,470.18	1,448,678.73	1,448,788.69	1,448,906.26				
EDUCADORES Y ASOCIACIÓN ZAMORA CHINCHIPE	93,283.76	112,266.05	80,828.83	135,189.64	4.18%	5.28%	3.98%	7.01%
	2,231,148.24	2,127,957.09	2,029,068.20	1,927,153.57				

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

Elaborado por: Los Autores.

Tabla 60 Indicador (R16) Rendimiento de Certificado de Aportación

FINANZAS CORPORATIVAS	55,762.21*	22,577.23	69,374.09	99,947.22	5.75%	1.64%	3.52%	3.72%
	969,500.30**	1,379,662.34	1,972,278.71	2,688,452.39				
FONDO PARA EL DESARROLLO Y LA VIDA	129,839.53	2,819.43	6,667.17	-472,455.76	25.74%	0.54%	1.25%	-84.28%
	504,473.30	520,487.04	532,639.61	560,551.63				
FUTURO LAMANENSE	222,027.06	250,506.75	200,096.62	215,494.09	30.43%	34.35%	27.56%	29.76%
	729,677.67	729,220.59	726,097.90	724,121.08				
LA DOLOROSA LTDA	72,413.61	70,841.55	-187,894.49	23,756.12	3.04%	2.90%	-7.65%	1.00%
	2,381,929.27	2,446,351.79	2,457,686.74	2,382,976.99				
MAGISTERIO MANABITA LIMITADA	195,715.29	277,792.55	162,892.67	229,621.27	33.97%	39.35%	21.07%	28.43%
	576,062.82	705,909.13	773,074.78	807,672.99				
MICROEMPRESARIAL SUCRE	314,067.25	16,444.27	13,222.18	27,676.62	16.02%	0.69%	0.51%	1.07%
	1,960,980.75	2,392,951.26	2,581,183.87	2,580,693.02				
MINGA LTDA	101,810.76	47,682.93	170,708.56	165,998.34	9.13%	4.13%	14.47%	13.86%
	1,115,400.38	1,155,760.63	1,179,879.60	1,198,052.64				
MULTIEMPRESARIAL	16,715.02	9,832.45	13,374.64	11,660.54	2.92%	1.78%	2.50%	2.24%
	572,951.45	552,010.08	534,767.17	521,420.43				
SALINAS LTDA	77,346.26	48,190.17	52,933.10	77,764.18	20.02%	11.67%	12.01%	16.48%
	386,414.59	412,784.19	440,834.31	471,962.98				
SALITRE LTDA	9,152.23	-728,280.88	180.16	-109,897.65	0.59%	-46.08%	0.01%	-6.72%
	1,560,166.85	1,580,535.68	1,614,850.64	1,636,010.22				
SAN CRISTÓBAL LTDA	119,691.67	28,070.37	66,032.61	64,517.01	16.22%	3.83%	8.69%	8.22%
	737,975.00	732,317.50	759,915.00	785,292.39				
SAN GABRIEL LTDA	14,934.73	64,098.89	104,895.09	290,167.32	1.63%	6.99%	11.42%	30.55%
	915,405.75	917,605.22	918,293.19	949,846.52				
SAN JORGE LTDA	45,554.36	118,907.91	81,630.76	171,951.53	7.97%	20.02%	13.23%	26.99%
	571,379.30	593,814.43	617,041.50	636,984.94				
SAN JUAN DE COTOGCHOA	163,820.76	134,390.51	44,236.43	72,279.69	15.80%	12.44%	4.03%	6.48%
	1,036,601.00	1,080,610.00	1,098,381.50	1,116,043.00				
SAN MIGUEL DE LOS BANCOS LTDA	250,406.90	127,733.45	73,180.55	108.04	19.36%	9.60%	5.47%	0.01%
	1,293,131.59	1,329,971.44	1,338,230.53	1,343,985.10				
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	134,679.51	155,936.25	257,045.55	229,677.14	13.62%	16.71%	28.83%	26.86%
	988,894.23	933,345.10	891,498.40	855,154.13				
SIERRA CENTRO LTDA	71,002.24	-338,236.80	27,935.36	1,880.52	8.68%	-30.76%	2.07%	0.12%
	818,318.17	1,099,585.33	1,349,753.18	1,533,096.52				
SUMAK KAWSAY LTDA	24,731.50	92,172.86	75,045.96	88,500.65	7.74%	26.64%	20.04%	21.22%
	319,482.37	345,991.20	374,467.77	417,035.10				
UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA	10,794.19	16,823.28	80,309.30	137,898.50	0.45%	0.74%	3.75%	7.00%
	2,384,521.21	2,275,558.15	2,140,451.35	1,971,029.36				
TOTAL SEGMENTO	1,708,256.41	362,268.79	492,662.93	47,917.97	4.41%	0.99%	1.30%	0.11%
	38,761,433.04	36,415,140.48	37,977,597.87	43,390,919.96				

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

Elaborado por: Los Autores.

Dentro de los valores presentados, se tomó en consideración el total del presente segmento para el año 2020 se presentó un total de 1.30% mientras que para 2021 fue de 0.11%. Lo que brinda a interpretación que las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres no contaron con una buena toma de decisiones en la gestión del rendimiento de certificados de aportación. De las instituciones analizadas varias

presentaron algunos inconvenientes potenciales a representar un riesgo en este indicador, al mismo tiempo existieron valores favorables para otras:

Cooperativas del segmento tres con trayectoria negativa: la cooperativa Distrito Metropolitano de Quito Amazonas, para el año 2020 tuvo un resultado de -130.92% revelando resultados muy bajos considerando la meta establecida. Asimismo, en el 2021 se constató que el resultado fue de -418.45%.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria positiva: Crediambato Ltda., para el año 2020 presentó el 52.65%, mientras que, en el año 2021 se reflejó un resultado de 49.70%, revelando un incremento que supera a la meta ideal (>12%).

COMPORTAMIENTO POR CONSECUENCIA DE LA CRISIS SANITARIA

El rendimiento de certificado de aportación en las cooperativas del segmento tres para el 2020 mostraron un valor de \$492,662.93 de resultado del ejercicio con un activo promedio de \$37,977,597.87 y para el año 2021 fue de \$47,917.97 con \$43,390,919.96 de activo promedio. Presentando una disminución después de la pandemia, la variación de estas instituciones fue decayendo con el tiempo, es decir que no tomaron en cuenta los problemas que podrían presentarse.

Instituciones con impacto negativo: la cooperativa de ahorro y crédito San Juan de Cotogchoa muestra en el año 2020 un valor de \$44,236.43 del resultado del ejercicio y \$1,098,381.50 de certificado de aprobación promedio, para el 2021 se presenta un total del resultado de ejercicio equivalente a \$72,279.69, y después se refleja un certificado de aprobación promedio de \$1,116,043.00.

Instituciones con impacto positivo: la cooperativa de ahorro y crédito San Miguel de Pallatanga, presenta \$257,045.55 como resultado del ejercicio y \$891,498.40 de aportaciones promedio para el 2020, mostrando un incremento en comparación a los años anteriores. Mismo que observamos en el 2021 con \$229,677.14 y \$855,154.13 de aportaciones. Esta institución financiera presenta incrementos en sus valores después de la pandemia indicando su progreso.

Indicador L1. Liquidez Corriente

Este indicador (L1) permite medir la suficiencia de las reservas de efectivo líquido para satisfacer los retiros de los depósitos, después de pagar las obligaciones inmediatas <30 días, la meta establecida se encuentra entre el 15% - 20%.

Tabla 61 Indicador (L1) Liquidez Corriente

L1. Liquidez Corriente	Fórmula		L1 = Fondos Disponibles / Depósitos de Socios a Corto Plazo			Meta		15% - 20%		
	CÁLCULO					RESULTADOS				
COAC	2017	2018	2019	2020	2021	2017	2018	2019	2020	2021
13 DE ABRIL	464,864.25*	228,168.21	1,068,844.85	1,147,128.76	711,830.98	10.32%	5.84%	27.50%	25.62%	14.93%
	4,504,710.46**	3,908,298.55	3,887,016.62	4,478,305.81	4,766,241.77					
16 DE JULIO LTDA	1,032,087.36	1,145,833.15	1,468,615.17	1,807,134.25	2,611,614.33	15.07%	15.42%	19.20%	20.10%	26.35%
	6,849,519.02	7,430,524.24	7,649,850.41	8,989,088.58	9,909,674.65					
ACCIÓN IMBABURAPAK LTDA	1,660,839.43	615,222.31	781,979.34	810,202.36	2,677,572.05	31.87%	11.31%	12.97%	12.97%	37.13%
	5,211,047.49	5,437,232.84	6,030,054.28	6,248,509.43	7,212,177.60					
ANDINA LTDA	1,024,385.67	1,224,474.80	945,081.48	2,491,113.03	3,384,167.43	26.87%	26.28%	16.40%	35.67%	39.99%
	3,812,950.11	4,659,055.61	5,762,580.80	6,983,146.84	8,462,675.60					
BASE DE TAURA	927,677.93	1,150,633.41	728,454.18	957,440.11	1,222,285.87	20.13%	26.41%	17.13%	22.85%	28.91%
	4,608,499.45	4,356,004.23	4,252,916.75	4,190,327.19	4,228,051.55					
CÁMARA DE COMERCIO DE SANTO DOMINGO	1,300,002.12	1,104,579.79	1,144,356.47	1,099,444.69	1,266,897.25	31.23%	26.39%	25.37%	26.99%	27.22%
	4,162,590.37	4,186,181.17	4,510,101.37	4,073,862.11	4,654,349.42					
CAÑAR LTDA	2,029,769.48	2,160,035.65	1,583,042.62	1,464,857.41	1,757,901.54	34.71%	34.22%	29.14%	25.20%	29.38%
	5,847,519.68	6,312,888.46	5,433,295.10	5,812,284.68	5,984,085.46					
COCA LTDA	536,592.37	912,564.05	876,948.24	1,326,887.07	957,794.11	13.08%	19.06%	16.74%	26.37%	16.62%
	4,102,533.10	4,788,188.06	5,237,576.33	5,032,394.98	5,762,703.61					
CRECER WIÑARI LTDA	466,148.60	434,491.54	1,282,657.66	561,922.54	1,149,006.83	26.23%	23.43%	60.52%	26.30%	34.44%
	1,739,261.14	1,854,137.78	2,119,367.05	2,136,246.22	3,336,011.76					
CREDIAMBATO LTDA	999,888.47	1,198,590.41	1,159,070.75	635,135.45	543,500.32	110.47%	92.89%	101.44%	76.87%	125.71%
	905,139.98	1,290,263.93	1,142,663.11	826,235.65	432,359.52					
CREDIAMIGO LTDA	792,485.72	1,175,030.78	985,174.43	1,528,042.01	1,105,910.78	17.46%	18.67%	15.18%	22.30%	13.76%
	4,538,660.12	6,295,081.04	6,488,337.54	6,851,249.32	8,039,862.24					
CRISTO REY	628,126.48	363,413.07	484,496.09	1,084,233.39	827,623.65	14.49%	8.22%	9.58%	26.62%	19.00%
	4,334,021.48	4,422,794.32	5,057,593.37	4,073,423.66	4,356,121.02					
DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA	634,811.40	751,902.74	939,115.63	807,081.36	911,373.41	6.69%	8.33%	11.21%	9.97%	9.93%
	9,494,748.21	9,030,862.18	8,376,803.37	8,095,069.51	9,178,235.27					
DE LA MICROEMPRESA FORTUNA	1,829,875.93	1,945,258.84	1,615,548.31	1,512,434.47	2,342,239.80	21.86%	23.45%	21.12%	17.32%	30.22%
	8,370,448.10	8,294,595.13	7,648,448.12	8,734,676.44	7,749,861.00					
EMPLEADOS JUBILADOS Y EX-EMPLEADOS DEL B.C.E	531,357.69	482,809.89	550,463.58	523,096.31	796,761.28	9.39%	10.33%	11.72%	11.18%	18.00%
	5,660,607.75	4,676,089.59	4,698,335.20	4,680,557.82	4,426,631.84					
DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO AMAZONAS	466,585.01	541,889.60	919,328.90	195,232.07	1,425,824.66	21.16%	23.22%	29.09%	8.96%	70.54%
	2,157,582.36	2,333,737.68	3,160,000.75	2,178,564.68	2,021,391.51					
MAGISTERIO DE PICHINCHA	572,995.20	523,396.76	428,825.80	268,563.86	358,159.87	7.68%	7.13%	5.99%	3.92%	23.05%
	7,463,199.06	7,345,019.04	7,160,353.34	6,856,328.27	1,553,936.59					
EDUCADORES DE PASTAZA LTDA	687,186.85	693,863.86	732,275.26	709,655.94	674,950.65	16.80%	17.47%	18.49%	17.74%	90.32%
	4,090,904.37	3,972,101.32	3,961,382.78	4,001,042.53	747,313.78					
EDUCADORES Y ASOCIACIÓN ZAMORA CHINCHIPE	782,437.05	491,103.36	412,553.67	443,919.84	466,624.02	32.47%	21.43%	16.06%	19.38%	22.05%
	2,409,366.44	2,291,835.77	2,568,387.51	2,290,416.37	2,116,486.14					

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

Elaborado por: Los Autores.

Tabla 62 Indicador (L1) Liquidez Corriente

L1. Liquidez Corriente	Fórmula		L1 = Fondos Disponibles / Depósitos de Socios a Corto Plazo			Meta		15% – 20%		
COAC	CÁLCULO					RESULTADOS				
	2017	2018	2019	2020	2021	2017	2018	2019	2020	2021
FINANZAS CORPORATIVAS	822,778.14*	784,254.08	1,830,893.51	1,793,907.15	2,595,761.25	26.01%	21.09%	34.50%	27.85%	36.60%
	3,163,717.59**	3,718,893.94	5,307,559.70	6,441,654.21	7,093,160.55					
FONDO PARA EL DESARROLLO Y LA VIDA	1,487,201.77	1,528,829.40	1,341,449.61	1,602,038.08	2,363,113.68	21.53%	19.83%	14.91%	19.79%	23.80%
	6,908,150.83	7,708,456.28	8,995,693.17	8,095,880.09	9,930,169.52					
FUTURO LAMANENSE	1,064,518.48	801,455.60	1,255,007.94	704,536.90	2,003,880.88	24.47%	18.83%	29.33%	16.20%	40.09%
	4,351,137.60	4,257,220.98	4,279,317.28	4,349,361.37	4,998,544.72					
LA DOLOROSA LTDA	2,509,685.45	1,445,520.76	1,754,063.16	3,427,948.28	2,983,470.30	31.21%	18.64%	21.01%	39.11%	33.44%
	8,041,185.59	7,753,166.81	8,349,328.47	8,764,122.85	8,921,003.27					
MAGISTERIO MANABITA LIMITADA	464,244.04	236,089.87	521,143.46	587,846.81	612,760.06	30.90%	14.77%	35.89%	40.98%	44.18%
	1,502,545.71	1,598,274.79	1,452,149.41	1,434,371.50	1,387,029.91					
MICROEMPRESARIAL SUCRE	3,673,812.19	2,773,369.18	3,765,358.23	4,220,395.95	4,817,355.56	70.02%	44.97%	55.69%	63.52%	56.03%
	5,246,700.68	6,167,125.45	6,761,278.61	6,644,010.93	8,598,219.45					
MINGA LTDA	857,758.07	902,222.44	1,476,912.51	1,657,770.03	882,370.97	13.97%	13.77%	19.55%	19.48%	8.27%
	6,139,259.30	6,550,122.11	7,555,900.92	8,510,641.47	10,668,741.24					
MULTIEMPRESARIAL	1,159,912.88	1,535,413.98	1,588,068.30	2,028,044.87	1,932,967.94	19.28%	25.86%	23.40%	26.98%	22.64%
	6,016,822.46	5,937,944.55	6,788,058.11	7,516,253.17	8,539,420.98					
SALINAS LTDA	589,321.03	1,099,644.70	1,034,582.97	1,252,110.50	1,434,328.05	21.83%	34.32%	27.76%	34.46%	39.54%
	2,700,052.50	3,204,043.73	3,726,727.70	3,633,384.32	3,627,128.84					
SALITRE LTDA	1,440,910.31	1,302,547.28	1,583,207.57	925,231.74	1,753,648.42	34.57%	32.35%	32.72%	18.34%	35.84%
	4,168,168.62	4,026,648.77	4,838,772.24	5,044,801.40	4,892,438.90					
SAN CRISTÓBAL LTDA	1,818,342.85	1,241,523.36	1,744,692.85	3,000,276.78	3,659,591.00	32.16%	23.41%	35.17%	50.96%	57.09%
	5,653,545.37	5,303,732.41	4,960,735.33	5,887,834.66	6,410,455.82					
SAN GABRIEL LTDA	1,192,483.06	1,354,735.58	1,228,492.05	820,342.40	1,156,309.81	24.78%	25.55%	21.25%	14.47%	17.22%
	4,812,478.17	5,301,280.82	5,780,925.84	5,669,543.18	6,715,539.36					
SAN JORGE LTDA	1,324,284.30	1,431,973.41	1,484,429.00	2,052,294.61	2,500,458.86	28.19%	29.45%	30.74%	37.32%	43.87%
	4,697,693.76	4,862,201.33	4,829,595.09	5,499,592.11	5,699,767.61					
SAN JUAN DE COTOGCHOA	1,203,757.35	1,554,601.72	1,493,944.44	1,739,637.55	1,385,179.48	21.79%	24.74%	22.79%	24.75%	19.45%
	5,525,209.62	6,283,522.87	6,555,729.08	7,027,637.64	7,120,731.11					
SAN MIGUEL DE LOS BANCOS LTDA	2,487,702.73	1,658,021.91	2,622,046.26	2,900,182.32	3,587,296.56	27.69%	18.47%	28.11%	30.45%	33.41%
	8,985,312.25	8,977,752.86	9,328,860.91	9,524,084.54	10,736,515.88					
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	592,881.69	447,087.06	1,062,418.53	1,433,418.78	1,867,369.46	17.22%	11.97%	24.59%	28.05%	28.80%
	3,443,604.86	3,734,498.25	4,320,419.58	5,111,088.45	6,484,044.90					
SIERRA CENTRO LTDA	672,024.57	1,058,701.03	827,623.64	2,228,675.48	1,214,776.10	12.33%	15.32%	11.18%	34.21%	18.07%
	5,448,205.03	6,912,108.08	7,401,888.71	6,514,857.47	6,723,243.43					
SUMAK KAWSAY LTDA	799,762.29	953,200.62	1,059,226.82	1,027,742.44	2,677,854.73	23.19%	20.92%	19.15%	16.34%	35.12%
	3,448,619.09	4,556,765.53	5,531,494.39	6,290,966.66	7,624,888.56					
UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA	210,450.97	422,949.94	398,678.75	576,269.90	325,531.17	10.36%	19.37%	18.89%	26.13%	12.85%
	2,032,021.22	2,183,808.19	2,111,032.04	2,205,713.58	2,533,543.64					
TOTAL SEGMENTO	41,719,949.18	39,675,404.14	46,179,072.03	53,352,195.49	64,946,063.11	22.85%	20.67%	22.63%	25.32%	29.04%
	182,547,738.94	191,922,458.69	204,020,530.38	210,697,529.69	223,642,758.02					

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

Elaborado por: Los Autores.

Dentro de los valores presentados, se tomó en consideración el total del presente segmento para el año 2020 reflejó un 25.32% mientras que para el 2021 fue de 29.04%. Lo que brinda a interpretación es que no se ha manejado una buena toma de decisiones en la gestión de sus fondos disponibles.

De las instituciones analizadas varias presentaron algunos inconvenientes potenciales a representar un riesgo en el indicador de liquidez corriente, al mismo tiempo existieron valores favorables para otras:

Cooperativas del segmento tres con trayectoria negativa: la cooperativa de ahorro y crédito San Gabriel Ltda., para el año 2020 evidenció el valor de 14.47% y un aumento en el 2021 con un 17.22%. Por lo que se puede percibir, que esta institución es muy probable que no tenga cómo hacer frente a cubrir sus obligaciones inmediatas, y por ende no cumple la meta establecida.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria positiva: la cooperativa de ahorro y crédito Futuro Lamanense, para el 2020 reflejó un valor del 16.20%, también, además los resultados de la institución Microempresa Fortuna quien en el mismo año tuvo un resultado de 17.32%, adicionalmente con porcentajes similares se presentaron: Educadores de Pastaza Ltda. y Acción Imbaburapak Ltda. Estas instituciones financieras al menos para el año 2020 cumplieron con la meta establecida, entendiéndose así, que son capaces de hacer frente con las obligaciones a corto plazo, y que de esta forma su liquidez corriente fue correctamente gestionada.

COMPORTAMIENTO POR CONSECUENCIA DE LA CRISIS SANITARIA

El indicador de liquidez corriente en las cooperativas del segmento tres para el 2020 mostraron un valor de \$53,352,195.49 y para el año 2021 fue de \$64,946,063.11, presentándose montos elevados de liquidez por lo tanto es probable que algunos recursos líquidos se mantuvieran improductivos, entonces se entiende que prefirieron asegurar su liquidez ante la pandemia.

Instituciones con impacto negativo: la cooperativa de ahorro y crédito San Gabriel Ltda., tuvo un fondo disponible de \$820,342.40 en el 2020, mientras que para el 2021 se observó un aumento de \$1,156,309.81, estos valores son bajos en relación a sus obligaciones, por lo tanto, no cumple con la meta establecida.

Instituciones con impacto positivo: la cooperativa de ahorro y crédito Futuro Lamanense, para el 2020 obtuvo un valor de \$704,536.90, para el 2021 aumentó a \$2,003,880.88. Asimismo, la cooperativa de la Microempresa Fortuna evidenció un incremento en el 2021 equivalente a \$2,342,239.80 teniendo en cuenta que en el 2020 había disminuido a \$1,512,434.47. Por lo que, se logra analizar que estas instituciones sí contaban con una buena toma de decisiones con respecto a los fondos disponibles durante la crisis sanitaria.

Indicador L2. Liquidez General

Este indicador (L2) permite medir la suficiencia de las reservas de efectivo líquido más inversiones para satisfacer los retiros de los depósitos de los socios. La meta es del 20% y se considerarán negativos los porcentajes menores que la misma.

Tabla 63 Indicador (L2) Liquidez General

L2. Liquidez General	Fórmula		L2 = (Fondos Disponibles + Inversiones) / Depósitos de Socios			Meta		20%		
COAC	CÁLCULO					RESULTADOS				
	2017	2018	2019	2020	2021	2017	2018	2019	2020	2021
13 DE ABRIL	664,864.25*	228,168.21	1,466,844.85	1,165,128.76	729,830.98	12.44%	4.67%	27.21%	18.81%	10.80%
	5,342,756.59**	4,885,795.92	5,390,191.58	6,194,320.98	6,754,914.56					
16 DE JULIO LTDA	1,632,087.36	1,559,833.15	1,570,742.29	3,229,172.16	3,454,862.39	19.63%	16.47%	14.49%	26.74%	24.79%
	8,316,043.52	9,472,513.64	10,841,776.01	12,077,044.49	13,936,292.12					
ACCIÓN IMBABURAPAK LTDA	1,675,839.43	932,153.56	1,015,732.30	1,217,442.24	3,186,973.61	17.19%	8.49%	8.45%	9.85%	21.55%
	9,751,674.89	10,984,613.29	12,022,394.36	12,359,463.35	14,791,769.54					
ANDINA LTDA	1,275,048.06	1,427,653.31	1,953,300.17	3,109,315.33	4,872,266.93	13.99%	11.46%	13.49%	18.41%	23.45%
	9,113,043.06	12,462,109.71	14,476,153.79	16,892,389.39	20,776,623.62					
BASE DE TAURA	1,077,834.34	1,396,034.18	778,454.18	1,171,451.51	1,447,285.87	18.19%	24.63%	14.19%	21.75%	26.88%
	5,923,911.12	5,667,641.48	5,487,041.01	5,385,083.76	5,383,862.53					
CÁMARA DE COMERCIO DE SANTO DOMINGO	1,425,130.15	1,630,100.07	1,206,791.15	1,222,938.50	3,384,076.05	21.03%	21.84%	16.34%	17.97%	42.39%
	6,776,205.97	7,463,020.79	7,384,333.96	6,804,013.05	7,983,924.22					
CAÑAR LTDA	2,029,769.48	2,758,548.10	2,432,199.20	2,487,418.83	2,949,897.06	22.03%	28.13%	25.39%	27.66%	30.57%
	9,214,656.61	9,805,318.69	9,579,447.71	8,992,366.61	9,649,048.28					
COCA LTDA	795,142.89	1,154,929.54	1,137,454.32	1,619,458.86	1,555,877.88	14.85%	16.96%	13.88%	20.36%	18.73%
	5,352,836.27	6,809,164.36	8,194,993.25	7,953,404.69	8,305,281.39					
CRECER WIÑARI LTDA	456,148.60	434,491.54	1,282,657.66	661,922.54	2,069,152.64	12.45%	10.38%	26.95%	12.95%	27.29%
	3,665,111.47	4,184,301.89	4,759,925.98	5,113,154.91	7,581,731.33					
CREDIAMBATO LTDA	1,219,888.47	1,300,159.32	1,159,070.75	1,137,997.92	1,453,134.31	16.34%	15.04%	12.79%	12.89%	13.31%
	7,464,933.25	8,646,498.28	9,059,424.01	8,828,044.75	10,914,543.73					
CREDIAMIGO LTDA	1,593,767.87	1,680,066.37	2,467,771.75	3,852,569.38	2,770,396.42	21.97%	17.31%	21.79%	32.42%	18.30%
	7,254,698.92	9,706,689.43	11,324,644.00	11,885,131.15	15,135,678.51					
CRISTO REY	628,126.48	363,413.07	484,496.09	1,084,233.39	1,091,445.65	9.97%	5.90%	7.13%	19.38%	16.97%
	6,302,255.82	6,155,592.07	6,798,218.11	5,595,953.18	6,430,272.90					
DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA	5,257,852.63	4,450,601.17	2,670,686.09	3,502,950.52	3,183,434.30	38.13%	32.65%	21.37%	28.71%	23.31%
	13,787,842.75	13,632,750.56	12,498,035.16	12,200,881.36	13,659,269.86					
DE LA MICROEMPRESA FORTUNA	3,449,156.11	2,346,499.83	2,308,685.27	2,728,841.04	3,549,180.30	27.27%	17.74%	17.24%	20.39%	24.00%
	12,648,919.13	13,224,044.59	13,391,775.71	13,385,738.39	14,787,258.91					
EMPLEADOS JUBILADOS Y EX-EMPLEADOS DEL B.C.E	4,881,970.19	4,720,105.81	5,056,562.07	5,858,918.85	6,011,465.11	72.60%	72.26%	74.01%	83.27%	85.00%
	6,724,712.41	6,531,730.30	6,832,236.91	7,036,074.63	7,072,569.62					
DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO AMAZONAS	464,707.81	541,889.60	919,328.90	200,570.84	1,431,163.43	11.25%	10.51%	15.07%	4.07%	37.09%
	4,132,446.73	5,154,747.66	6,099,205.98	4,922,447.70	3,858,113.02					
MAGISTERIO DE PICHINCHA	4,660,265.42	5,191,180.27	4,518,306.86	4,572,202.01	3,949,685.78	62.44%	70.68%	63.10%	66.69%	64.12%
	7,463,199.06	7,345,019.04	7,160,353.34	6,856,328.27	6,159,827.31					
EDUCADORES DE PASTAZA LTDA	792,313.44	808,596.06	879,485.52	927,106.20	813,638.28	14.72%	15.75%	16.88%	17.81%	15.61%
	5,383,568.19	5,132,913.89	5,209,296.66	5,206,413.17	5,213,516.09					
EDUCADORES Y ASOCIACIÓN ZAMORA CHINCHIPE	1,886,448.13	1,141,296.98	991,150.32	994,129.73	880,050.94	66.51%	40.04%	31.29%	33.71%	32.38%
	2,836,131.46	2,850,241.06	3,168,059.86	2,949,437.29	2,717,586.36					

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

Elaborado por: Los Autores.

Tabla 64 Indicador (L2) Liquidez General

L2. Liquidez General	Fórmula		L2 = (Fondos Disponibles + Inversiones) / Depósitos de Socios			Meta		20%		
	CÁLCULO					RESULTADOS				
COAC	2017	2018	2019	2020	2021	2017	2018	2019	2020	2021
FINANZAS CORPORATIVAS	1,311,846.21*	1,168,494.69	3,160,119.42	2,711,896.46	3,368,541.62	15.21%	11.17%	22.72%	17.89%	18.78%
	8,625,441.67**	10,457,850.41	13,910,431.08	15,159,149.10	17,938,566.49					
FONDO PARA EL DESARROLLO Y LA VIDA	1,678,201.77	1,528,829.40	1,341,449.61	1,602,038.08	2,463,113.68	19.41%	15.53%	11.74%	15.09%	19.50%
	8,646,789.92	9,844,050.35	11,422,017.49	10,616,219.43	12,633,265.42					
FUTURO LAMANENSE	1,337,797.40	1,340,084.30	2,071,107.17	914,536.90	2,881,788.30	25.48%	24.53%	41.99%	17.73%	52.70%
	5,251,100.36	5,462,768.02	4,932,356.35	5,156,678.74	5,467,930.43					
LA DOLOROSA LTDA	4,759,685.45	4,481,520.76	3,854,063.16	5,827,948.28	7,433,470.30	44.44%	39.09%	33.02%	49.20%	62.08%
	10,711,321.63	11,465,574.23	11,671,544.41	11,846,078.08	11,974,784.58					
MAGISTERIO MANABITA LIMITADA	464,244.04	236,089.87	521,143.46	587,846.81	612,760.06	16.75%	7.38%	16.47%	18.22%	19.06%
	2,772,246.26	3,199,416.73	3,163,411.12	3,226,427.60	3,215,205.77					
MICROEMPRESARIAL SUCRE	3,673,812.19	2,773,369.18	3,796,296.67	4,220,395.95	4,847,355.56	50.77%	31.73%	40.00%	43.67%	41.52%
	7,236,332.24	8,740,487.97	9,491,183.61	9,663,943.78	11,675,021.61					
MINGA LTDA	1,110,696.51	1,240,340.21	1,753,227.01	1,757,770.03	2,284,006.53	11.81%	11.87%	13.88%	13.00%	13.54%
	9,407,981.19	10,445,514.85	12,631,180.97	13,523,380.61	16,864,953.80					
MULTIEMPRESARIAL	2,161,071.97	1,905,278.24	1,842,116.27	2,691,253.25	3,414,312.53	24.42%	19.89%	17.19%	24.27%	25.41%
	8,849,806.36	9,579,917.62	10,715,182.60	11,087,430.53	13,434,414.84					
SALINAS LTDA	589,321.03	1,099,644.70	1,335,066.97	1,252,110.50	1,434,328.05	14.71%	23.81%	25.83%	24.50%	29.14%
	4,006,229.83	4,617,824.35	5,168,066.92	5,110,815.75	4,921,404.37					
SALITRE LTDA	1,440,910.31	1,302,547.28	2,468,748.98	1,946,231.74	2,843,648.42	26.47%	23.43%	36.45%	28.43%	39.64%
	5,444,474.33	5,559,638.04	6,772,760.94	6,846,147.84	7,174,176.82					
SAN CRISTÓBAL LTDA	1,818,342.85	1,241,523.36	1,744,692.85	3,000,276.78	3,659,591.00	26.68%	19.72%	27.98%	39.80%	43.25%
	6,816,028.28	6,294,950.69	6,236,505.03	7,538,591.16	8,461,258.03					
SAN GABRIEL LTDA	1,992,643.95	1,983,329.33	2,542,054.87	2,552,742.48	1,783,670.09	27.03%	25.50%	30.16%	30.86%	17.33%
	7,373,054.93	7,778,076.32	8,429,468.21	8,271,033.55	10,289,738.77					
SAN JORGE LTDA	2,424,284.30	1,909,075.61	1,984,429.00	2,052,294.61	3,100,458.86	35.20%	25.97%	25.21%	24.23%	33.05%
	6,887,976.25	7,352,125.64	7,871,520.55	8,471,183.62	9,380,792.25					
SAN JUAN DE COTOGCHOA	1,203,757.35	1,554,601.72	1,493,944.44	2,809,085.91	2,360,330.37	14.37%	16.29%	14.57%	25.61%	20.16%
	8,377,632.72	9,543,688.85	10,250,352.70	10,969,669.66	11,709,591.01					
SAN MIGUEL DE LOS BANCOS LTDA	2,687,702.73	1,658,021.91	2,772,046.26	3,000,182.32	4,871,318.18	24.64%	14.59%	20.61%	21.11%	28.46%
	10,906,826.55	11,364,822.85	13,452,463.34	14,210,151.26	17,114,277.91					
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	1,307,975.44	1,215,676.28	1,788,743.35	2,148,219.64	2,824,225.85	28.47%	24.20%	30.56%	32.04%	33.11%
	4,594,910.79	5,024,404.29	5,853,449.32	6,705,537.10	8,530,159.29					
SIERRA CENTRO LTDA	1,462,018.20	2,134,057.78	1,764,336.10	2,919,090.38	2,343,216.10	14.21%	14.76%	11.56%	19.80%	14.18%
	10,285,635.06	14,459,340.88	15,262,289.40	14,743,853.62	16,525,139.18					
SUMAK KAWSAY LTDA	929,762.29	1,044,119.85	1,212,931.66	1,342,629.41	3,570,284.86	14.05%	13.33%	12.16%	12.36%	24.74%
	6,617,813.21	7,834,955.71	9,973,010.09	10,865,398.01	14,430,425.51					
UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA	260,450.97	422,949.94	398,678.75	576,269.90	325,531.17	12.57%	19.24%	18.74%	25.52%	12.50%
	2,072,735.67	2,198,809.19	2,127,360.54	2,258,027.30	2,604,224.94					
TOTAL SEGMENTO	68,480,886.07	64,305,274.55	72,144,915.74	84,656,588.04	105,205,769.46	25.15%	21.34%	21.93%	25.13%	27.29%
	272,339,284.47	301,338,923.64	329,012,062.06	336,907,407.86	385,457,414.92					

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

Elaborado por: Los Autores.

Dentro de los valores presentados, se tomó en consideración el total de los valores calculados con el presente indicador, para el año 2020 se presentó un valor de 25.13%% mientras que para 2021 fue de 27.29%. Lo que demuestra que estas instituciones realizaron una buena toma de decisiones con respecto a sus fondos.

De las organizaciones analizadas varias presentaron algunos inconvenientes potenciales a representar un riesgo en el indicador de liquidez general, al mismo tiempo existieron valores favorables para otras:

Cooperativas del segmento tres con trayectoria negativa: las cooperativas de ahorro y crédito Acción Imbaburapak Ltda., para el año 2020 obtuvieron un resultado de 9,85%, y Distrito Metropolitano de Quito Amazonas que reflejó un 4.07%, es decir, por debajo de la meta establecida, ya que sus fondos eran menores que sus obligaciones.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria positiva: la cooperativa de ahorro y crédito del Fondo para el Desarrollo y la Vida, para el 2020 reflejó un valor del 15.09% cuyo resultado incrementa en el 2021 a 19.50%. Asimismo, la organización Sierra Centro Ltda., evidenció un acercamiento de 19.80% en el 2020, por lo que se demuestra que estas instituciones financieras poseen índices de liquidez acordes para el cumplimiento de sus obligaciones.

COMPORTAMIENTO POR CONSECUENCIA DE LA CRISIS SANITARIA

El indicador de liquidez corriente en las cooperativas del segmento tres para el 2020 mostraron un valor de \$84,656,588.04 y para el año 2021 fue de \$105,205,769.46, presentando un aumento considerable durante la pandemia, la variación de estas instituciones fue recuperándose, es decir que tomaron en cuenta los problemas que podrían presentarse y aplicaron estrategias.

Instituciones con impacto negativo: Entre las cooperativas que tuvieron fondos disponibles (más las inversiones) muy bajos considerando que durante la crisis los activos disminuyeron, como es el caso la cooperativa de ahorro y crédito Acción Imbaburapak Ltda., quien obtuvo un valor de \$3,186,973.61 y, asimismo, la cooperativa Fondo para el Desarrollo y la Vida con \$2,463,113.68.

Instituciones con impacto positivo: la cooperativa de ahorro y crédito de la Microempresa Fortuna, para el 2020 reflejó un valor de fondos disponibles equivalente a \$3,549,180.30 en el 2021, mientras que, la cooperativa de ahorro y crédito Sierra Centro Ltda., evidenció el valor de \$2,343,216.10.

Indicador A1. Cartera Vencida

Este indicador (A1) permite medir el porcentaje total de morosidad en la cartera de préstamos, usando el criterio del saldo de préstamos morosos pendientes en vez de los pagos de préstamos morosos acumulados. La meta a alcanzar es $\leq 3\%$.

Tabla 65 Indicador (A1) Cartera Vencida

A1. Indicador de Cartera Vencida	Fórmula		A1 = Total Cartera Vencida / Total Cartera Bruta			Meta		$\leq 3\%$		
COAC	CÁLCULO					RESULTADOS				
	2017	2018	2019	2020	2021	2017	2018	2019	2020	2021
13 DE ABRIL	1,356,250.11	1,418,075.90	1,335,433.65	1,285,930.12	944,682.77	16.02%	16.34%	16.35%	13.99%	9.29%
	8,464,594.06	8,680,048.53	8,167,728.75	9,190,736.69	10,165,692.00					
16 DE JULIO LTDA	117,237.09	75,046.08	64,815.22	100,873.62	120,369.38	1.53%	0.83%	0.57%	0.85%	0.84%
	7,650,434.04	9,014,078.58	11,432,074.58	11,801,089.78	14,402,803.93					
ACCIÓN IMBABURAPAK LTDA	976,745.28	823,113.62	851,832.47	653,352.56	480,803.26	8.27%	6.26%	6.04%	4.30%	2.78%
	11,813,787.03	13,155,345.15	14,092,861.34	15,188,428.58	17,311,034.62					
ANDINA LTDA	356,388.35	467,097.04	708,677.15	650,399.98	723,681.36	4.11%	3.90%	5.11%	4.21%	4.13%
	8,669,371.82	11,962,969.09	13,874,886.44	15,445,325.67	17,502,734.62					
BASE DE TAURA	30,360.42	145,920.62	166,620.40	141,911.47	125,620.53	0.52%	2.50%	2.48%	2.43%	2.23%
	5,873,209.41	5,834,768.17	6,708,311.05	5,838,850.55	5,637,968.30					
CÁMARA DE COMERCIO DE SANTO DOMINGO	1,246,738.46	1,295,790.80	1,289,569.79	938,949.58	1,370,916.67	15.74%	16.51%	15.77%	14.67%	25.34%
	7,919,973.08	7,849,826.67	8,178,877.61	6,402,530.58	5,411,046.25					
CAÑAR LTDA	362,824.40	272,818.06	140,427.36	96,638.94	82,984.45	4.16%	3.14%	1.58%	1.13%	0.88%
	8,727,425.40	8,675,825.54	8,877,423.63	8,554,714.60	9,384,401.25					
COCA LTDA	333,759.72	202,068.68	437,783.84	281,154.23	537,588.26	4.99%	2.43%	4.59%	3.29%	5.73%
	6,685,073.65	8,329,920.42	9,535,134.80	8,542,564.63	9,388,002.54					
CRECER WIÑARI LTDA	238,693.73	300,252.10	311,364.26	311,689.72	277,640.39	4.66%	5.33%	5.67%	5.13%	3.27%
	5,125,834.58	5,629,412.61	5,490,683.88	6,073,903.22	8,478,486.07					
CREDIAMBATO LTDA	298,310.98	236,931.54	277,679.79	230,778.92	60,345.18	4.05%	2.75%	2.92%	2.61%	0.53%
	7,359,225.68	8,630,490.48	9,511,432.13	8,847,709.98	11,397,513.27					
CREDIAMIGO LTDA	394,561.24	412,845.85	143,489.93	158,181.60	86,039.10	5.66%	4.35%	1.40%	1.66%	0.55%
	6,973,623.85	9,486,159.48	10,282,415.80	9,534,545.12	15,615,631.97					
CRISTO REY	683,211.17	322,199.21	197,138.47	412,136.49	276,357.41	8.06%	3.60%	2.05%	5.44%	3.12%
	8,481,071.75	8,939,379.60	9,605,529.09	7,576,501.53	8,847,865.46					
DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA	607,195.84	484,845.57	349,411.08	437,374.70	518,459.20	6.27%	4.38%	2.88%	3.86%	3.78%
	9,688,898.73	11,075,114.99	12,146,467.24	11,327,268.93	13,708,113.44					
DE LA MICROEMPRESA FORTUNA	487,211.24	477,332.93	309,364.41	191,564.23	290,101.85	4.70%	3.93%	2.49%	1.61%	2.27%
	10,358,240.36	12,141,523.51	12,445,712.42	11,871,643.88	12,756,344.35					
EMPLEADOS JUBILADOS Y EX-EMPLEADOS DEL B.C.E	226,590.63	186,148.02	124,154.02	55,217.72	95,085.43	7.74%	6.20%	4.09%	2.19%	3.81%
	2,926,664.94	3,000,034.91	3,037,421.90	2,516,997.85	2,492,543.33					
DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO AMAZONAS	723,748.79	732,144.68	819,257.02	737,467.39	1,663,571.44	15.90%	13.03%	14.09%	16.00%	51.47%
	4,550,458.67	5,618,136.90	5,815,768.22	4,608,009.59	3,232,074.09					
MAGISTERIO DE PICHINCHA	177,130.30	174,477.93	84,290.43	61,798.32	64,049.28	6.23%	6.72%	2.34%	1.79%	1.75%
	2,841,854.41	2,598,328.32	3,602,511.00	3,461,472.92	3,653,374.54					
EDUCADORES DE PASTAZA LTDA	12,028.69	11,360.06	6,151.37	10,767.41	10,804.02	0.23%	0.22%	0.12%	0.21%	0.20%
	5,199,489.22	5,063,361.32	5,019,391.59	5,129,231.89	5,513,531.85					
EDUCADORES Y ASOCIACIÓN ZAMORA CHINCHIPE	261,719.54	124,548.80	38,681.34	40,409.99	40,047.24	6.14%	2.45%	0.69%	0.75%	0.72%
	4,265,090.40	5,080,310.10	5,605,500.72	5,401,336.30	5,570,333.56					

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

Elaborado por: Los Autores.

Tabla 66 Indicador (A1) Cartera Vencida

A1. Indicador de Cartera Vencida	Fórmula		A1 = Total Cartera Vencida / Total Cartera Bruta			Meta		≤3%		
	2017	2018	2019	2020	2021	2017	2018	2019	2020	2021
COAC	CÁLCULO					RESULTADOS				
	2017	2018	2019	2020	2021	2017	2018	2019	2020	2021
FINANZAS CORPORATIVAS	269,887.07*	236,062.21	170,639.03	107,014.89	82,975.88	3.25%	2.17%	1.34%	0.70%	0.45%
	8,298,441.32**	10,868,164.06	12,731,106.40	15,283,684.16	18,350,086.26					
FONDO PARA EL DESARROLLO Y LA VIDA	363,672.83	336,171.50	406,995.24	619,471.64	134,868.34	3.65%	3.02%	3.22%	5.35%	0.92%
	9,958,031.65	11,147,996.79	12,628,470.68	11,576,645.69	14,693,503.76					
FUTURO LAMANENSE	257,619.60	126,489.80	156,302.41	310,251.45	251,836.60	4.04%	1.55%	1.93%	3.43%	2.62%
	6,372,516.96	8,177,382.97	8,107,545.05	9,049,062.39	9,619,723.85					
LA DOLOROSA LTDA	401,110.50	366,513.60	416,471.50	597,357.92	673,212.37	3.91%	3.21%	3.34%	5.58%	7.15%
	10,253,199.04	11,417,429.75	12,479,142.40	10,701,899.26	9,417,195.45					
MAGISTERIO MANABITA LIMITADA	189,743.41	232,627.10	248,506.37	367,398.31	207,506.77	3.42%	3.51%	3.58%	4.95%	2.64%
	5,545,528.00	6,618,930.79	6,934,800.69	7,418,125.99	7,853,595.60					
MICROEMPRESARIAL SUCRE	115,096.60	230,454.97	312,965.73	344,253.85	245,001.12	1.34%	1.86%	2.46%	2.87%	2.06%
	8,572,488.59	12,367,758.14	12,740,520.71	11,994,486.46	11,911,417.68					
MINGA LTDA	1,113,730.65	1,035,234.75	868,040.20	859,405.22	882,577.75	10.20%	8.47%	5.74%	5.10%	3.75%
	10,917,458.67	12,219,841.61	15,127,185.44	16,864,965.79	23,519,457.40					
MULTIEMPRESARIAL	182,682.71	90,918.38	81,692.68	172,566.34	135,403.85	2.35%	0.99%	0.75%	1.65%	1.11%
	7,771,347.00	9,218,338.72	10,917,040.62	10,469,399.81	12,223,771.77					
SALINAS LTDA	313,872.90	131,035.21	183,132.89	154,062.23	98,990.06	6.83%	2.85%	3.70%	3.10%	1.99%
	4,594,419.40	4,590,573.96	4,953,747.82	4,967,975.39	4,963,219.80					
SALITRE LTDA	342,998.85	425,845.26	446,987.23	535,234.98	622,938.67	6.63%	7.89%	8.19%	8.82%	10.49%
	5,171,020.58	5,398,303.60	5,460,243.85	6,068,941.78	5,939,937.33					
SAN CRISTÓBAL LTDA	10,505.97	52,006.94	78,411.95	91,565.85	82,391.58	0.16%	0.78%	1.23%	1.43%	1.17%
	6,528,191.45	6,633,050.25	6,349,782.27	6,406,907.12	7,059,155.90					
SAN GABRIEL LTDA	746,911.53	500,960.68	313,957.77	279,920.43	327,374.16	9.85%	6.45%	3.82%	3.40%	2.49%
	7,580,430.65	7,761,705.38	8,212,540.44	8,236,726.25	13,134,928.16					
SAN JORGE LTDA	59,142.48	76,333.92	70,472.69	87,391.62	96,037.01	1.06%	1.14%	0.96%	0.98%	0.98%
	5,563,585.09	6,670,326.36	7,372,382.22	8,926,557.66	9,774,311.66					
SAN JUAN DE COTOGCHOA	342,321.96	325,653.45	537,450.83	662,470.57	705,118.62	3.60%	2.99%	4.38%	5.85%	5.49%
	9,508,938.39	10,894,179.53	12,276,093.40	11,327,224.57	12,845,942.17					
SAN MIGUEL DE LOS BANCOS LTDA	880,476.55	728,025.74	305,096.77	451,809.30	515,172.20	7.24%	5.02%	2.03%	2.90%	2.97%
	12,164,433.34	14,494,601.35	15,064,891.77	15,599,788.62	17,341,639.05					
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	197,167.89	290,476.85	278,345.25	230,481.05	153,944.69	3.17%	4.35%	3.97%	3.00%	1.66%
	6,227,965.00	6,678,373.20	7,018,379.10	7,684,481.45	9,269,256.35					
SIERRA CENTRO LTDA	1,266,789.91	920,599.29	878,019.55	452,819.69	686,321.23	12.47%	6.33%	5.42%	3.10%	3.93%
	10,156,026.92	14,540,964.36	16,210,285.01	14,585,273.23	17,465,951.47					
SUMAK KAWSAY LTDA	484,171.41	318,815.46	310,184.81	317,758.43	518,958.33	7.10%	3.68%	2.68%	2.32%	2.74%
	6,817,315.32	8,669,402.56	11,593,269.11	13,678,138.20	18,933,290.57					
UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA	15,863.58	16,974.47	35,306.76	52,686.71	17,687.11	0.37%	0.40%	0.86%	1.40%	0.39%
	4,276,143.52	4,268,597.71	4,120,718.60	3,773,639.86	4,546,212.37					
TOTAL SEGMENTO	16,444,472.38	14,604,217.07	13,755,121.66	13,490,517.47	14,207,463.56	5.88%	4.52%	3.89%	3.83%	3.47%
	279,851,801.97	323,400,955.46	353,728,277.77	351,926,785.97	409,332,092.04					

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

Elaborado por: Los Autores.

Dentro de los valores presentados, se tomó en consideración el total del presente segmento para el año 2020 se presentó un 3,83% mientras que para 2021 fue de 3,47%. Lo que brinda a interpretación que las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres contaron con valores razonables con respecto a la meta establecida.

De las instituciones analizadas, varias presentaron algunos inconvenientes potenciales a representar un riesgo en el indicador de cartera vencida, al mismo tiempo existieron valores favorables para otras:

Cooperativas del segmento tres con trayectoria negativa: la cooperativa de ahorro y crédito Salitre Ltda., para el 2020 reflejó un valor del 8,82% y para el año 2021 un 10,49% demostrando un aumento que representa valores por encima de la meta es decir que es algo desfavorable.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria positiva: la cooperativa de ahorro y crédito Finanzas Corporativas para el año 2020 tuvo una cartera vencida del 0,70% y una disminución para el 2021 que llegó a 0,45%, demostrando una variación favorable al pasar los años con respecto a la meta.

COMPORTAMIENTO POR CONSECUENCIA DE LA CRISIS SANITARIA

La cartera vencida en las cooperativas del segmento tres para el 2020 mostraron un valor de \$13,490,517.47 y para el año 2021 fue de \$14,207,463.56, presentando un aumento durante la pandemia, de esta forma se demuestra que la mayoría de ellas mostraron valores favorables que pueden asociarse a una adecuada gestión de aprobación y recuperación de cartera crediticia.

Instituciones con impacto negativo: la cooperativa de ahorro y crédito Salitre Ltda., en su total de cartera vencida para el 2020 obtuvo un valor de \$535,234.98 y para el 2021 aumentó a \$622,938.67 logrando un crecimiento de la misma. Como se observa su cartera vencida posee una variación creciente, mientras que la cartera bruta se muestra durante la pandemia con un desempeño decreciente, lo que puede relacionarse con el no pago de cuotas durante estos periodos.

Instituciones con impacto positivo: la cooperativa de ahorro y crédito Finanzas Corporativas, mostró un total de cartera vencida en el 2020 de \$107,014.89 mientras que para el 2021 se observó una disminución de \$82,975.88. Por otro lado, en su cartera bruta vemos un aumento pues en 2020 presenta un valor de \$15,283,684.16 y para el 2021 de \$18,350,086.26. Lo que se puede entender es que la gestión de aprobación y recuperación de cartera crediticia se mantuvieron bajo un buen desempeño, lo que disminuyó el porcentaje de morosidad.

Indicador A2. De Morosidad Ampliada

Este indicador (A2) tiene como objetivo medir la calidad de cartera y eficacia de los créditos, la meta de este indicador es del $\leq 5\%$, los porcentajes superiores a esta serán considerados negativos.

Tabla 67 Indicador (A2) de Morosidad Ampliada

A2. Indicador de Morosidad Ampliada	Fórmula		A2 = Total Cartera Improductiva / Total Cartera Bruta			Meta		$\leq 5\%$		
COAC	CÁLCULO					RESULTADOS				
	2017	2018	2019	2020	2021	2017	2018	2019	2020	2021
13 DE ABRIL	2,205,049.36*	1,910,568.22	1,826,099.96	1,640,079.12	1,525,269.76	26.05%	22.01%	22.36%	17.84%	15.00%
	8,464,594.06**	8,680,048.53	8,167,728.75	9,190,736.69	10,165,692.00					
16 DE JULIO LTDA	232,869.70	300,513.77	296,811.60	324,129.50	484,957.82	3.04%	3.33%	2.60%	2.75%	3.37%
	7,650,434.04	9,014,078.58	11,432,074.58	11,801,089.78	14,402,803.93					
ACCIÓN IMBABURAPAK LTDA	1,511,047.33	1,484,355.48	1,405,247.51	1,142,898.98	1,172,183.06	12.79%	11.28%	9.97%	7.52%	6.77%
	11,813,787.03	13,155,345.15	14,092,861.34	15,188,428.58	17,311,034.62					
ANDINA LTDA	632,148.89	952,958.85	1,117,852.15	1,448,048.35	1,655,094.41	7.29%	7.97%	8.06%	9.38%	9.46%
	8,669,371.82	11,962,969.09	13,874,886.44	15,445,325.67	17,502,734.62					
BASE DE TAURA	121,134.23	577,481.47	384,196.55	256,754.19	315,730.41	2.06%	9.90%	5.73%	4.40%	5.60%
	5,873,209.41	5,834,768.17	6,708,311.05	5,838,850.55	5,637,968.30					
CÁMARA DE COMERCIO DE SANTO DOMINGO	1,597,302.85	1,817,649.16	1,799,015.52	1,772,350.91	1,662,936.10	20.17%	23.16%	22.00%	27.68%	30.73%
	7,919,973.08	7,849,826.67	8,178,877.61	6,402,530.58	5,411,046.25					
CAÑAR LTDA	1,262,173.71	809,205.61	548,006.34	373,902.57	417,675.80	14.46%	9.33%	6.17%	4.37%	4.45%
	8,727,425.40	8,675,825.54	8,877,423.63	8,554,714.60	9,384,401.25					
COCA LTDA	534,983.04	585,520.53	680,646.69	636,713.71	849,507.40	8.00%	7.03%	7.14%	7.45%	9.05%
	6,685,073.65	8,329,920.42	9,535,134.80	8,542,564.63	9,388,002.54					
CRECER WIÑARI LTDA	487,424.54	536,403.72	653,658.48	474,599.96	449,235.90	9.51%	9.53%	11.90%	7.81%	5.30%
	5,125,834.58	5,629,412.61	5,490,683.88	6,073,903.22	8,478,486.07					
CREDIAMBATO LTDA	588,327.18	325,757.44	377,217.16	344,756.62	108,045.09	7.99%	3.77%	3.97%	3.90%	0.95%
	7,359,225.68	8,630,490.48	9,511,432.13	8,847,709.98	11,397,513.27					
CREDIAMIGO LTDA	456,036.59	499,752.03	232,762.00	270,171.27	327,070.14	6.54%	5.27%	2.26%	2.83%	2.09%
	6,973,623.85	9,486,159.48	10,282,415.80	9,534,545.12	15,615,631.97					
CRISTO REY	1,344,769.51	798,658.28	1,047,641.22	1,777,799.82	1,059,415.26	15.86%	8.93%	10.91%	23.46%	11.97%
	8,481,071.75	8,939,379.60	9,605,529.09	7,576,501.53	8,847,865.46					
DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA	1,546,850.31	1,097,276.91	1,023,744.16	987,464.46	1,184,030.46	15.97%	9.91%	8.43%	8.72%	8.64%
	9,688,898.73	11,075,114.99	12,146,467.24	11,327,268.93	13,708,113.44					
DE LA MICROEMPRESA FORTUNA	683,507.09	810,094.77	606,862.48	307,551.20	693,364.18	6.60%	6.67%	4.88%	2.59%	5.44%
	10,358,240.36	12,141,523.51	12,445,712.42	11,871,643.88	12,756,344.35					
EMPLEADOS JUBILADOS Y EX-EMPLEADOS DEL B.C.E	372,440.68	239,557.61	197,783.57	206,588.74	190,587.46	12.73%	7.99%	6.51%	8.21%	7.65%
	2,926,664.94	3,000,034.91	3,037,421.90	2,516,997.85	2,492,543.33					
DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO AMAZONAS	890,531.60	1,030,351.87	1,365,390.55	1,860,241.69	1,930,297.66	19.57%	18.34%	23.48%	40.37%	59.72%
	4,550,458.67	5,618,136.90	5,815,768.22	4,608,009.59	3,232,074.09					
MAGISTERIO DE PICHINCHA	312,519.56	264,319.95	200,162.16	314,180.95	266,104.29	11.00%	10.17%	5.56%	9.08%	7.28%
	2,841,854.41	2,598,328.32	3,602,511.00	3,461,472.92	3,653,374.54					
EDUCADORES DE PASTAZA LTDA	30,562.33	35,449.23	16,879.23	38,335.56	27,940.12	0.59%	0.70%	0.34%	0.75%	0.51%
	5,199,489.22	5,063,361.32	5,019,391.59	5,129,231.89	5,513,531.85					
EDUCADORES Y ASOCIACIÓN ZAMORA CHINCHIPE	355,420.22	164,925.79	83,722.89	96,348.12	49,720.99	8.33%	3.25%	1.49%	1.78%	0.89%
	4,265,090.40	5,080,310.10	5,605,500.72	5,401,336.30	5,570,333.56					

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

Elaborado por: Los Autores.

Tabla 68 Indicador (A2) de Morosidad Ampliada

A2. Indicador de Morosidad Ampliada	Fórmula		A2 = Total Cartera Improductiva / Total Cartera Bruta			Meta		≤5%		
COAC	CÁLCULO					RESULTADOS				
	2017	2018	2019	2020	2021	2017	2018	2019	2020	2021
FINANZAS CORPORATIVAS	563,558.24*	442,519.52	391,409.38	336,155.17	249,482.93	6.79%	4.07%	3.07%	2.20%	1.36%
	8,298,441.32**	10,868,164.06	12,731,106.40	15,283,684.16	18,350,086.26					
FONDO PARA EL DESARROLLO Y LA VIDA	448,586.20	474,630.18	787,865.99	1,070,324.95	572,207.41	4.50%	4.26%	6.24%	9.25%	3.89%
	9,958,031.65	11,147,996.79	12,628,470.68	11,576,645.69	14,693,503.76					
FUTURO LAMANENSE	486,216.77	383,489.83	523,002.34	451,797.14	692,063.23	7.63%	4.69%	6.45%	4.99%	7.19%
	6,372,516.96	8,177,382.97	8,107,545.05	9,049,062.39	9,619,723.85					
LA DOLOROSA LTDA	709,100.57	751,883.15	886,349.09	1,522,153.38	1,320,352.32	6.92%	6.59%	7.10%	14.22%	14.02%
	10,253,199.04	11,417,429.75	12,479,142.40	10,701,899.26	9,417,195.45					
MAGISTERIO MANABITA LIMITADA	377,882.13	421,663.57	391,597.29	488,107.94	307,301.22	6.81%	6.37%	5.65%	6.58%	3.91%
	5,545,528.00	6,618,930.79	6,934,800.69	7,418,125.99	7,853,595.60					
MICROEMPRESARIAL SUCRE	496,439.87	1,024,675.45	1,296,961.99	1,226,198.76	1,267,436.00	5.79%	8.29%	10.18%	10.22%	10.64%
	8,572,488.59	12,367,758.14	12,740,520.71	11,994,486.46	11,911,417.68					
MINGA LTDA	1,805,323.87	1,432,493.94	1,265,409.60	1,209,600.43	1,517,926.62	16.54%	11.72%	8.37%	7.17%	6.45%
	10,917,458.67	12,219,841.61	15,127,185.44	16,864,965.79	23,519,457.40					
MULTIEMPRESARIAL	290,936.77	250,332.38	303,516.92	488,082.76	682,762.58	3.74%	2.72%	2.78%	4.66%	5.59%
	7,771,347.00	9,218,338.72	10,917,040.62	10,469,399.81	12,223,771.77					
SALINAS LTDA	507,534.80	395,160.80	350,431.60	346,455.32	248,450.56	11.05%	8.61%	7.07%	6.97%	5.01%
	4,594,419.40	4,590,573.96	4,953,747.82	4,967,975.39	4,963,219.80					
SALITRE LTDA	378,890.82	517,363.07	530,229.53	689,683.36	788,388.69	7.33%	9.58%	9.71%	11.36%	13.27%
	5,171,020.58	5,398,303.60	5,460,243.85	6,068,941.78	5,939,937.33					
SAN CRISTÓBAL LTDA	68,720.53	255,372.35	378,633.15	328,341.28	278,235.70	1.05%	3.85%	5.96%	5.12%	3.94%
	6,528,191.45	6,633,050.25	6,349,782.27	6,406,907.12	7,059,155.90					
SAN GABRIEL LTDA	1,387,120.58	871,079.95	557,400.55	596,004.48	676,815.40	18.30%	11.22%	6.79%	7.24%	5.15%
	7,580,430.65	7,761,705.38	8,212,540.44	8,236,726.25	13,134,928.16					
SAN JORGE LTDA	165,146.39	248,239.29	218,372.49	209,531.09	267,562.65	2.97%	3.72%	2.96%	2.35%	2.74%
	5,563,585.09	6,670,326.36	7,372,382.22	8,926,557.66	9,774,311.66					
SAN JUAN DE COTOGCHOA	750,146.39	649,747.02	1,089,157.99	850,805.76	1,173,013.23	7.89%	5.96%	8.87%	7.51%	9.13%
	9,508,938.39	10,894,179.53	12,276,093.40	11,327,224.57	12,845,942.17					
SAN MIGUEL DE LOS BANCOS LTDA	1,082,964.90	975,134.67	809,590.32	895,751.43	1,067,328.28	8.90%	6.73%	5.37%	5.74%	6.15%
	12,164,433.34	14,494,601.35	15,064,891.77	15,599,788.62	17,341,639.05					
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	537,485.86	544,123.06	479,982.57	343,563.64	332,520.40	8.63%	8.15%	6.84%	4.47%	3.59%
	6,227,965.00	6,678,373.20	7,018,379.10	7,684,481.45	9,269,256.35					
SIERRA CENTRO LTDA	1,923,196.86	1,439,187.80	2,323,891.89	1,182,611.21	1,929,025.01	18.94%	9.90%	14.34%	8.11%	11.04%
	10,156,026.92	14,540,964.36	16,210,285.01	14,585,273.23	17,465,951.47					
SUMAK KAWSAY LTDA	623,257.15	487,396.07	553,215.41	500,388.33	839,487.93	9.14%	5.62%	4.77%	3.66%	4.43%
	6,817,315.32	8,669,402.56	11,593,269.11	13,678,138.20	18,933,290.57					
UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA	20,807.02	36,440.94	104,400.76	118,403.57	60,508.80	0.49%	0.85%	2.53%	3.14%	1.33%
	4,276,143.52	4,268,597.71	4,120,718.60	3,773,639.86	4,546,212.37					
TOTAL SEGMENTO	27,788,414.44	25,841,733.73	27,105,119.08	27,126,875.72	28,640,035.27	9.93%	7.99%	7.66%	7.71%	7.00%
	279,851,801.97	323,400,955.46	353,728,277.77	351,926,785.97	409,332,092.04					

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

Elaborado por: Los Autores.

Dentro de los valores presentados, se tomó en consideración el total del presente segmento tres para el año 2020 fue de 7,71% mientras que para 2021 fue de 7,00%. Lo que brinda a interpretación es que estas instituciones no contaron con una buena toma de decisiones en la gestión de su morosidad.

De las instituciones analizadas, varias presentaron algunas dificultades que posiblemente llevaran representar un riesgo en el indicador de morosidad ampliada, al mismo tiempo existieron valores favorables para otras:

Cooperativas del segmento tres con trayectoria negativa: la cooperativa de ahorro y crédito Distrito Metropolitano de Quito Amazonas para el año 2020 presentó una morosidad ampliada del 40,37% reflejando un aumento para el 2019 con 23,48%, mismo que continuó para el 2021 con un 59,72%, como se observa no cumple con meta al presentar valores muy elevados.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria positiva: la cooperativa de ahorro y crédito 16 de Julio Ltda., para el 2020 expuso un valor del 2,75% demostrando un aumento para el año 2021 de un 3,37%, por lo que se demostró el cumplimiento de la meta establecida.

COMPORTAMIENTO POR CONSECUENCIA DE LA CRISIS SANITARIA

La morosidad ampliada en las cooperativas del segmento tres para el 2020 mostraron un valor de \$ 27,126,875.72 y para el año 2021 fue de \$ 28,640,035.27, presentándose un aumento en la cartera improductiva y en la cartera bruta con \$351,926,785.97 en el 2020 y \$409,332,092.04 en el 2021, ambas cuentas durante la pandemia pudieron manejar un desempeño regular, porque de apoco se acercan a la meta establecida, que podría mejorar al aplicar estrategias oportunas.

Instituciones con impacto negativo: la cooperativa de ahorro y crédito Distrito Metropolitano de Quito Amazonas en el 2020 fue de \$1,860,241.69, mientras que para el 2021 se observó un aumento de \$1,930,297.66, mismo que se ve reflejado en los datos de la cartera bruta del 2020 con \$4,608,009.59 y la del 2021 con \$3,232,074.09. Se considera que la institución se encuentra en riesgo por sobrepasar la meta establecida, además se aprecian inconvenientes con respecto al proceso de morosidad.

Instituciones con impacto positivo: la cooperativa de ahorro y crédito 16 de Julio Ltda., para el 2020 obtuvo un valor de \$ 324,129.50 en su cartera improductiva y para el 2021 aumentó a \$484,957.82, su cartera bruta presenta un valor de \$11,801,089.78 en el 2020 y \$14,402,803.93. De esta forma se evidencia que el valor indicador es el adecuado ya que, llegando a alcanzar la meta establecida, aplicando una buena gestión con respecto a la morosidad.

Indicador A3. De Activos Improductivos

El indicador A3 es decir de activos improductivos, nos permite medir el porcentaje del activo total que no produce riesgo. La meta es de $\leq 5\%$, y los valores mayores a este porcentaje se considerarán negativos.

Tabla 69 Indicador (A3) de Activos Improductivos

A3. Indicador de Activos Improductivos	Fórmula		A3 = Activos Improductivos / Total Activo			Meta		$\leq 5\%$		
	CÁLCULO					RESULTADOS				
COAC	2017	2018	2019	2020	2021	2017	2018	2019	2020	2021
13 DE ABRIL	3,770,017.58*	3,547,878.94	3,268,635.64	2,978,407.58	2,906,913.82	37.56%	38.28%	33.29%	28.43%	25.55%
	10,037,783.53**	9,267,292.88	9,817,520.82	10,474,862.86	11,379,297.15					
16 DE JULIO LTDA	716,618.32	861,607.01	830,313.73	1,186,980.67	1,916,637.30	7.44%	7.84%	6.31%	7.85%	10.49%
	9,637,984.52	10,984,124.06	13,158,125.96	15,125,211.70	18,274,936.65					
ACCIÓN IMBABURAPAK LTDA	2,058,712.56	2,081,356.06	2,068,087.94	2,194,536.51	1,853,774.60	15.29%	14.90%	14.05%	13.34%	9.26%
	13,468,272.08	13,968,807.91	14,720,245.27	16,445,513.83	20,016,966.20					
ANDINA LTDA	1,467,025.28	2,067,209.07	2,534,291.61	3,593,491.87	4,088,182.47	13.88%	14.71%	15.39%	18.40%	17.57%
	10,571,901.49	14,056,542.75	16,467,471.77	19,530,396.19	23,265,511.55					
BASE DE TAURA	845,545.27	717,408.55	522,140.75	445,080.64	462,836.56	11.11%	9.90%	7.17%	6.42%	6.62%
	7,609,786.36	7,249,061.00	7,283,103.13	6,936,599.46	6,987,828.36					
CÁMARA DE COMERCIO DE SANTO DOMINGO	2,282,012.80	2,484,354.75	2,445,800.58	2,428,428.50	2,370,046.03	24.39%	26.91%	28.17%	30.37%	25.99%
	9,356,901.22	9,231,594.10	8,683,192.18	7,995,236.38	9,118,936.49					
CAÑAR LTDA	1,890,533.60	1,511,533.75	1,370,504.48	1,123,245.10	1,072,904.01	17.36%	12.92%	11.75%	10.05%	8.75%
	10,890,677.17	11,697,588.37	11,668,218.31	11,172,661.76	12,258,427.25					
COCA LTDA	1,854,450.09	1,945,938.94	1,922,980.33	2,099,383.27	2,119,644.29	21.72%	18.47%	16.89%	19.06%	18.57%
	8,536,585.44	10,537,796.77	11,382,515.73	11,013,066.39	11,413,433.44					
CRECER WIÑARI LTDA	883,321.83	871,488.44	945,433.91	902,737.72	959,884.06	14.87%	14.07%	14.01%	13.28%	9.06%
	5,940,155.51	6,192,036.36	6,747,462.52	6,798,577.05	10,589,505.31					
CREDIAMBATO LTDA	698,762.83	450,235.01	518,990.78	1,035,970.56	324,572.64	8.25%	4.59%	4.93%	10.02%	2.54%
	8,467,756.90	9,812,974.40	10,525,316.43	10,335,177.95	12,773,430.17					
CREDIAMIGO LTDA	977,989.22	1,089,922.30	803,017.44	993,617.34	1,171,490.03	10.99%	9.51%	6.12%	7.18%	6.23%
	8,898,659.56	11,465,424.11	13,119,651.71	13,829,319.33	18,803,641.88					
CRISTO REY	1,988,844.76	1,482,437.20	1,692,393.94	2,568,632.75	1,791,718.12	22.12%	16.00%	16.96%	31.65%	19.11%
	8,991,631.51	9,263,835.02	9,976,449.88	8,116,200.34	9,375,914.86					
DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA	3,106,093.90	2,619,405.76	2,468,707.94	3,111,380.69	3,366,747.07	19.53%	16.17%	16.05%	19.66%	19.16%
	15,900,626.48	16,200,456.37	15,385,104.03	15,828,434.31	17,576,275.35					
DE LA MICROEMPRESA FORTUNA	1,913,226.50	2,058,199.36	1,770,246.86	1,668,224.42	1,947,992.61	13.01%	13.33%	11.32%	10.61%	11.39%
	14,706,070.23	15,441,596.35	15,641,716.56	15,719,459.58	17,103,930.22					
EMPLEADOS JUBILADOS Y EX-EMPLEADOS DEL B.C.E	528,280.03	372,050.12	353,629.10	348,479.92	299,803.42	6.75%	4.82%	4.37%	4.18%	3.57%
	7,829,112.74	7,721,014.49	8,085,734.18	8,346,463.68	8,407,197.32					
DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO AMAZONAS	2,400,160.37	2,666,481.39	3,499,444.34	4,187,541.39	3,468,454.86	39.03%	36.64%	42.77%	66.00%	73.55%
	6,150,210.23	7,276,608.36	8,181,793.53	6,345,002.98	4,715,480.77					
MAGISTERIO DE PICHINCHA	4,793,770.07	4,808,698.09	3,844,870.43	3,777,511.22	3,614,422.53	40.32%	39.65%	33.17%	33.42%	33.88%
	11,888,470.32	12,128,667.94	11,589,926.75	11,302,761.13	10,668,253.14					
EDUCADORES DE PASTAZA LTDA	3,487,840.54	3,569,296.67	3,527,565.40	3,482,573.16	3,438,182.88	37.23%	38.30%	37.77%	37.08%	35.73%
	9,369,064.10	9,319,726.03	9,338,404.64	9,392,209.71	9,621,440.70					
EDUCADORES Y ASOCIACIÓN ZAMORA CHINCHIPE	744,383.63	540,449.98	530,905.26	533,457.09	487,158.19	11.90%	8.54%	7.77%	8.08%	7.32%
	6,253,566.53	6,327,203.31	6,828,610.45	6,602,043.82	6,657,290.52					

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

Elaborado por: Los Autores.

Tabla 70 Indicador (A3) de Activos Improductivos

A3. Indicador de Activos Improductivos	Fórmula		A3 = Activos Improductivos / Total Activo			Meta		≤5%		
COAC	CÁLCULO					RESULTADOS				
	2017	2018	2019	2020	2021	2017	2018	2019	2020	2021
FINANZAS CORPORATIVAS	1,055,872.98*	1,046,494.34	981,231.52	908,620.27	944,613.46	10.64%	8.43%	6.06%	5.00%	4.31%
	9,922,229.75**	12,409,047.44	16,184,349.94	18,175,783.06	21,928,856.83					
FONDO PARA EL DESARROLLO Y LA VIDA	1,131,004.84	1,924,243.89	2,186,971.57	2,734,728.32	2,754,603.85	9.54%	14.08%	14.64%	19.03%	15.02%
	11,859,209.87	13,669,291.37	14,942,465.13	14,368,659.71	18,336,322.31					
FUTURO LAMANENSE	951,060.18	1,022,053.94	1,152,347.14	1,307,629.27	1,453,546.96	12.26%	10.50%	11.16%	12.67%	11.44%
	7,758,797.89	9,732,195.55	10,329,196.52	10,317,574.38	12,706,101.63					
LA DOLOROSA LTDA	2,068,108.21	2,179,512.98	2,270,918.59	3,091,486.22	2,773,920.82	13.16%	13.08%	13.41%	18.40%	16.30%
	15,717,338.53	16,664,830.28	16,940,626.36	16,805,184.56	17,016,669.40					
MAGISTERIO MANABITA LIMITADA	1,796,007.01	1,905,745.65	1,616,854.97	1,567,593.77	1,195,576.80	25.29%	24.04%	19.39%	18.19%	13.50%
	7,102,653.46	7,928,591.09	8,340,457.66	8,617,428.03	8,858,854.09					
MICROEMPRESARIAL SUCRE	1,335,115.32	2,194,162.66	2,410,780.66	2,756,381.24	2,748,376.77	10.30%	13.75%	14.22%	16.40%	15.90%
	12,968,318.71	15,959,842.80	16,949,226.48	16,802,436.68	17,284,576.21					
MINGA LTDA	2,882,348.58	2,544,004.39	2,475,254.78	2,488,443.75	2,949,355.50	23.44%	18.54%	14.49%	13.25%	11.39%
	12,294,177.73	13,719,079.41	17,076,711.62	18,783,860.18	25,893,072.27					
MULTIEMPRESARIAL	1,069,414.44	1,098,613.99	965,282.43	1,413,936.61	2,153,555.56	10.09%	9.29%	7.31%	10.39%	13.02%
	10,603,937.65	11,827,792.29	13,201,391.08	13,612,745.96	16,535,382.54					
SALINAS LTDA	1,106,218.73	1,010,724.93	1,026,556.48	1,164,181.46	1,108,788.31	20.20%	16.57%	15.27%	17.22%	15.81%
	5,476,222.60	6,101,054.31	6,724,767.26	6,761,126.55	7,011,558.99					
SALITRE LTDA	2,338,268.64	2,480,601.58	2,208,178.75	2,571,196.52	2,469,507.03	28.17%	29.38%	24.07%	27.28%	24.84%
	8,301,993.32	8,443,744.92	9,175,128.34	9,424,878.22	9,941,781.94					
SAN CRISTÓBAL LTDA	730,109.47	1,078,610.09	1,084,904.90	1,244,622.33	1,031,668.65	8.22%	12.77%	12.91%	12.62%	9.38%
	8,883,276.99	8,444,233.80	8,403,903.40	9,864,515.18	10,993,179.10					
SAN GABRIEL LTDA	2,677,669.05	2,168,398.78	1,728,886.85	1,883,136.80	2,022,934.16	26.18%	20.39%	15.06%	16.33%	12.96%
	10,226,008.18	10,632,635.16	11,482,896.48	11,529,358.02	15,612,815.10					
SAN JORGE LTDA	419,457.70	603,368.32	563,522.05	525,283.76	570,140.52	5.21%	6.93%	5.93%	4.81%	4.49%
	8,052,793.70	8,711,813.23	9,497,897.21	10,917,642.67	12,703,426.99					
SAN JUAN DE COTOGCHOA	1,311,825.87	1,169,045.76	1,696,507.83	1,620,351.64	1,765,570.38	12.08%	9.35%	12.39%	11.51%	11.88%
	10,863,804.65	12,500,083.62	13,695,901.44	14,077,174.28	14,861,195.93					
SAN MIGUEL DE LOS BANCOS LTDA	1,905,717.71	1,893,137.82	1,625,051.02	1,980,671.72	1,892,397.00	12.86%	11.65%	9.02%	10.47%	8.63%
	14,816,186.46	16,249,196.81	18,021,477.88	18,909,737.11	21,939,916.90					
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	929,495.42	1,075,032.95	968,138.59	952,210.57	910,717.02	12.40%	13.66%	11.09%	9.64%	7.54%
	7,496,115.95	7,872,006.85	8,730,280.79	9,874,444.29	12,083,792.18					
SIERRA CENTRO LTDA	2,566,276.64	2,235,034.73	3,149,471.72	2,278,202.43	3,074,894.70	22.02%	13.29%	17.98%	12.87%	15.34%
	11,651,694.85	16,814,138.25	17,517,961.49	17,705,769.72	20,047,470.10					
SUMAK KAWSAY LTDA	928,485.58	872,065.64	982,716.64	1,320,854.12	1,465,116.42	11.84%	9.02%	7.78%	8.91%	6.77%
	7,844,885.71	9,671,352.72	12,623,658.61	14,823,511.08	21,648,355.66					
UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA	1,160,369.05	921,540.26	1,099,655.86	1,279,448.99	1,113,178.47	20.49%	16.60%	20.12%	23.68%	19.14%
	5,662,319.55	5,552,492.94	5,466,325.09	5,402,454.61	5,817,297.39					
TOTAL SEGMENTO	64,770,414.60	65,168,344.09	65,111,192.81	71,748,660.19	72,059,827.87	17.41%	15.85%	14.67%	15.66%	13.59%
	372,007,181.47	411,045,773.42	443,905,186.63	458,083,482.74	530,228,322.89					

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

Elaborado por: Los Autores.

Dentro de los valores presentados, por parte de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres para el año 2020 se presentó un total de 15,66% mientras que para 2021 fue de 13,59%. Demostrando que estas instituciones financieras no contaban con una buena gestión con respecto a sus activos improductivos, al reflejar valores muy altos, y por ende no alcanzar la meta establecida.

De las instituciones analizadas, varias presentaron algunos potenciales problemas a representar un riesgo en el indicador de activos improductivos, al mismo tiempo existieron valores favorables para otras:

Cooperativas del segmento tres con trayectoria negativa: la cooperativa Distrito Metropolitano de Quito Amazonas para el año 2020 tuvo 66,00% revelando un crecimiento para el 2021 con un 73,55%, de manera que no cumple con la meta establecida debido a sus altos valores, que se puede asociar a una mala gestión con respecto a los activos improductivos.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria positiva: la cooperativa Empleado Jubilados y Ex empleados del B.C.E, para el 2020 reflejó un valor del 4,18% y para el año 2021 un 3,57%, lo que evidencia un desempeño óptimo con respecto a sus activos improductivos, y se demuestra a través del cumplimiento de la meta.

COMPORTAMIENTO POR CONSECUENCIA DE LA CRISIS SANITARIA

Los activos improductivos en las cooperativas del segmento tres presentaron un aumento, en el 2020 se mostró un valor de \$71,748,660.19 y para el año 2021 fue de \$ 72,059,827.87, demostrando que durante la pandemia la mayoría de estas instituciones presentaron niveles por encima de la meta.

Instituciones con impacto negativo: Distrito Metropolitano de Quito Amazonas, en su total de activos improductivos en el 2020 presentó un monto de \$4,187,541.39 mientras que para el 2021 se observó una disminución de \$3,468,454.86 y sus activos del 2020 fueron de \$6,345,002.98 mismos que en 2021 disminuyeron a \$4,715,480.77. Presentando un riesgo porque sus activos improductivos muestran elevados valores, dando así porcentajes altos, y que sobrepasan la meta.

Instituciones con impacto positivo: Empleado Jubilados y Ex empleados del B.C.E, para el 2020 obtuvo un valor de \$348,479.92, y para el 2021 sus activos improductivos disminuyeron llegando a un valor de \$299,803.42, los activos presentaron un aumento con \$8,346,463.68 en el 2020 y \$8,407,197.32 en el 2021. Como se aprecia los activos improductivos son menores, por lo que esta institución financiera si logra llegar a la meta establecida.

Indicador A4. Protección de Activos Improductivos

Este indicador es el A4, es decir de protección de activos improductivos que permite medir el porcentaje protección de activo improductivo financiado con el capital institucional, capital transitorio, y pasivo que no producen intereses.

Tabla 71 Indicador (A4) Protección de Activos Improductivos

A4. Protección de Activos Improductivos	Fórmula		A4 = (Patrimonio + Pasivo sin Costo) / Activos Improductivos			Meta		≥200%		
	2017	2018	2019	2020	2021	2017	2018	2019	2020	2021
COAC	CÁLCULO					RESULTADOS				
	2017	2018	2019	2020	2021	2017	2018	2019	2020	2021
13 DE ABRIL	4,114,472.48*	3,888,292.81	4,025,034.20	3,956,790.72	4,398,442.32	109.14%	109.59%	123.14%	132.85%	151.31%
	3,770,017.58**	3,547,878.94	3,268,635.64	2,978,407.58	2,906,913.82					
16 DE JULIO LTDA	1,321,941.00	1,511,610.42	155,117.90	2,051,982.15	3,116,770.21	184.47%	175.44%	18.68%	172.87%	162.62%
	716,618.32	861,607.01	830,313.73	1,186,980.67	1,916,637.30					
ACCIÓN IMBABURAPAK LTDA	1,848,507.97	2,236,903.49	2,697,850.91	3,239,658.05	3,532,357.90	89.79%	107.47%	130.45%	147.62%	190.55%
	2,058,712.56	2,081,356.06	2,068,087.94	2,194,536.51	1,853,774.60					
ANDINA LTDA	1,366,921.10	1,319,730.46	527,074.19	2,638,006.80	2,488,887.93	93.18%	63.84%	20.80%	73.41%	60.88%
	1,467,025.28	2,067,209.07	2,534,291.61	3,593,491.87	4,088,182.47					
BASE DE TAURA	1,685,875.24	1,581,419.52	653,428.11	1,551,515.70	1,603,965.83	199.38%	220.43%	125.14%	348.59%	346.55%
	845,545.27	717,408.55	522,140.75	445,080.64	462,836.56					
CÁMARA DE COMERCIO DE SANTO DOMINGO	1,154,469.35	949,723.61	180,455.50	628,629.83	681,103.78	50.59%	38.23%	7.38%	25.89%	28.74%
	2,282,012.80	2,484,354.75	2,445,800.58	2,428,428.50	2,370,046.03					
CAÑAR LTDA	1,676,020.56	1,892,269.68	245,463.84	2,180,295.15	2,609,378.97	88.65%	125.19%	17.91%	194.11%	243.21%
	1,890,533.60	1,511,533.75	1,370,504.48	1,123,245.10	1,072,904.01					
COCA LTDA	2,478,756.90	2,555,016.74	219,273.81	2,784,057.60	2,923,571.66	133.67%	131.30%	11.40%	132.61%	137.93%
	1,854,450.09	1,945,938.94	1,922,980.33	2,099,383.27	2,119,644.29					
CRECER WIÑARI LTDA	1,015,779.76	1,085,113.00	133,008.98	1,210,346.65	1,427,279.06	115.00%	124.51%	14.07%	134.08%	148.69%
	883,321.83	871,488.44	945,433.91	902,737.72	959,884.06					
CREDIAMBATO LTDA	1,002,823.65	1,166,476.12	248,103.49	1,507,133.20	1,858,886.44	143.51%	259.08%	47.80%	145.48%	572.72%
	698,762.83	450,235.01	518,990.78	1,035,970.56	324,572.64					
CREDIAMIGO LTDA	836,927.27	1,146,978.21	249,921.44	1,681,956.70	2,407,109.55	85.58%	105.23%	31.12%	169.28%	205.47%
	977,989.22	1,089,922.30	803,017.44	993,617.34	1,171,490.03					
CRISTO REY	2,689,375.69	2,920,742.95	297,933.35	2,520,247.16	2,945,641.96	135.22%	197.02%	17.60%	98.12%	164.40%
	1,988,844.76	1,482,437.20	1,692,393.94	2,568,632.75	1,791,718.12					
DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA	2,112,783.73	2,567,705.81	2,887,068.87	3,191,408.96	3,698,463.86	68.02%	98.03%	116.95%	102.57%	109.85%
	3,106,093.90	2,619,405.76	2,468,707.94	3,111,380.69	3,366,747.07					
DE LA MICROEMPRESA FORTUNA	2,057,151.10	2,217,551.76	2,249,940.85	2,333,721.19	2,316,671.31	107.52%	107.74%	127.10%	139.89%	118.93%
	1,913,226.50	2,058,199.36	1,770,246.86	1,668,224.42	1,947,992.61					
EMPLEADOS JUBILADOS Y EX-EMPLEADOS DEL B.C.E	1,104,400.33	1,189,284.19	1,253,497.27	1,310,389.05	1,334,627.70	209.06%	319.66%	354.47%	376.03%	445.17%
	528,280.03	372,050.12	353,629.10	348,479.92	299,803.42					
DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO AMAZONAS	2,017,763.50	2,121,860.70	2,082,587.55	1,422,555.28	857,367.75	84.07%	79.58%	59.51%	33.97%	24.72%
	2,400,160.37	2,666,481.39	3,499,444.34	4,187,541.39	3,468,454.86					
MAGISTERIO DE PICHINCHA	4,425,271.26	4,783,648.90	4,429,573.41	4,446,432.86	4,508,425.83	92.31%	99.48%	115.21%	117.71%	124.73%
	4,793,770.07	4,808,698.09	3,844,870.43	3,777,511.22	3,614,422.53					
EDUCADORES DE PASTAZA LTDA	3,607,718.13	3,492,367.64	3,557,330.14	3,710,796.42	3,791,257.95	103.44%	97.84%	100.84%	106.55%	110.27%
	3,487,840.54	3,569,296.67	3,527,565.40	3,482,573.16	3,438,182.88					
EDUCADORES Y ASOCIACIÓN ZAMORA CHINCHIPE	3,417,435.07	3,476,962.25	3,660,550.59	3,652,606.53	3,756,370.82	459.10%	643.35%	689.49%	684.70%	771.08%
	744,383.63	540,449.98	530,905.26	533,457.09	487,158.19					

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

Elaborado por: Los Autores.

Tabla 72 Indicador (A4) Protección de Activos Improductivos

A4. Protección de Activos Improductivos	Fórmula		A4 = (Patrimonio + Pasivo sin Costo) / Activos Improductivos			Meta		≥200%		
COAC	CÁLCULO					RESULTADOS				
	2017	2018	2019	2020	2021	2017	2018	2019	2020	2021
FINANZAS CORPORATIVAS	1,242,071.57*	1,601,197.03	2,134,284.65	2,923,156.88	3,990,290.34	117.63%	153.01%	217.51%	321.71%	422.43%
	1,055,872.98**	1,046,494.34	981,231.52	908,620.27	944,613.46					
FONDO PARA EL DESARROLLO Y LA VIDA	2,524,247.49	3,503,502.08	3,520,447.64	3,650,401.00	3,565,159.14	223.19%	182.07%	160.97%	133.48%	129.43%
	1,131,004.84	1,924,243.89	2,186,971.57	2,734,728.32	2,754,603.85					
FUTURO LAMANENSE	2,507,697.53	3,206,204.04	3,533,339.49	3,786,715.34	4,168,332.41	263.67%	313.70%	306.62%	289.59%	286.77%
	951,060.18	1,022,053.94	1,152,347.14	1,307,629.27	1,453,546.96					
LA DOLOROSA LTDA	5,006,016.90	5,199,256.05	5,269,081.95	4,959,106.48	5,041,884.82	242.06%	238.55%	232.02%	160.41%	181.76%
	2,068,108.21	2,179,512.98	2,270,918.59	3,091,486.22	2,773,920.82					
MAGISTERIO MANABITA LIMITADA	4,330,407.20	4,729,174.36	5,177,046.54	5,391,000.43	5,643,648.32	241.11%	248.15%	320.19%	343.90%	472.04%
	1,796,007.01	1,905,745.65	1,616,854.97	1,567,593.77	1,195,576.80					
MICROEMPRESARIAL SUCRE	3,576,993.37	4,616,757.79	5,113,938.12	5,141,694.73	5,161,088.44	267.92%	210.41%	212.13%	186.54%	187.79%
	1,335,115.32	2,194,162.66	2,410,780.66	2,756,381.24	2,748,376.77					
MINGA LTDA	2,490,363.19	3,127,731.17	3,620,284.49	4,251,944.00	5,026,381.79	86.40%	122.95%	146.26%	170.87%	170.42%
	2,882,348.58	2,544,004.39	2,475,254.78	2,488,443.75	2,949,355.50					
MULTIEMPRESARIAL	1,754,131.29	1,947,874.67	2,197,696.94	2,227,751.43	2,780,970.88	164.03%	177.30%	227.67%	157.56%	129.13%
	1,069,414.44	1,098,613.99	965,282.43	1,413,936.61	2,153,555.56					
SALINAS LTDA	1,449,846.42	1,463,083.61	1,556,700.34	1,650,310.80	1,950,154.63	131.06%	144.76%	151.64%	141.76%	175.88%
	1,106,218.73	1,010,724.93	1,026,556.48	1,164,181.46	1,108,788.31					
SALITRE LTDA	2,688,879.57	2,825,243.54	2,402,367.40	2,578,730.38	2,617,293.93	114.99%	113.89%	108.79%	100.29%	105.98%
	2,338,268.64	2,480,601.58	2,208,178.75	2,571,196.52	2,469,507.03					
SAN CRISTÓBAL LTDA	2,067,248.71	2,149,283.11	2,167,398.37	2,325,924.02	2,531,921.07	283.14%	199.26%	199.78%	186.88%	245.42%
	730,109.47	1,078,610.09	1,084,904.90	1,244,622.33	1,031,668.65					
SAN GABRIEL LTDA	2,661,668.20	2,854,558.84	3,053,428.27	3,258,324.47	4,077,160.28	99.40%	131.64%	176.61%	173.03%	201.55%
	2,677,669.05	2,168,398.78	1,728,886.85	1,883,136.80	2,022,934.16					
SAN JORGE LTDA	1,141,277.91	1,353,404.63	1,626,376.66	1,877,892.52	2,306,576.49	272.08%	224.31%	288.61%	357.50%	404.56%
	419,457.70	603,368.32	563,522.05	525,283.76	570,140.52					
SAN JUAN DE COTOGCHOA	1,777,085.07	2,224,159.09	2,737,561.30	2,841,433.69	3,151,604.92	135.47%	190.25%	161.36%	175.36%	178.50%
	1,311,825.87	1,169,045.76	1,696,507.83	1,620,351.64	1,765,570.38					
SAN MIGUEL DE LOS BANCOS LTDA	3,812,147.30	4,295,242.71	4,452,730.04	4,699,585.85	4,825,638.99	200.04%	226.88%	274.01%	237.27%	255.00%
	1,905,717.71	1,893,137.82	1,625,051.02	1,980,671.72	1,892,397.00					
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	2,572,189.27	2,696,656.53	2,876,831.47	3,168,907.19	3,553,632.89	276.73%	250.84%	297.15%	332.79%	390.20%
	929,495.42	1,075,032.95	968,138.59	952,210.57	910,717.02					
SIERRA CENTRO LTDA	1,106,063.41	2,032,939.65	2,174,929.40	2,751,636.06	3,164,028.95	43.10%	90.96%	69.06%	120.78%	102.90%
	2,566,276.64	2,235,034.73	3,149,471.72	2,278,202.43	3,074,894.70					
SUMAK KAWSAY LTDA	1,227,072.50	1,558,553.80	1,953,396.84	2,346,758.62	2,955,716.29	132.16%	178.72%	198.78%	177.67%	201.74%
	928,485.58	872,065.64	982,716.64	1,320,854.12	1,465,116.42					
UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA	3,589,583.88	3,353,683.75	3,338,964.55	3,144,427.31	3,213,072.45	309.35%	363.92%	303.64%	245.76%	288.64%
	1,160,369.05	921,540.26	1,099,655.86	1,279,448.99	1,113,178.47					
TOTAL SEGMENTO	87,459,384.87	96,842,164.71	88,660,018.86	108,994,231.20	119,981,137.86	135.03%	148.60%	136.17%	151.91%	166.50%
	64,770,414.60	65,168,344.09	65,111,192.81	71,748,660.19	72,059,827.87					

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

Elaborado por: Los Autores.

Dentro de los valores presentados, se tomó en consideración el total del presente segmento, que para el año 2020 fue de 151.91% mientras que para 2021 mostró un 166,50%. Lo que se interpreta es que la mayoría de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres no alcanzaron los porcentajes requeridos por la meta.

De las instituciones analizadas varias presentaron inconvenientes que podrían representar un riesgo en el indicador de protección de activos improductivos, al mismo tiempo existieron valores favorables para otras:

Cooperativas del segmento tres con trayectoria negativa: la cooperativa Distrito Metropolitano de Quito Amazonas, para el 2020 reflejó un valor del 33,97% y para el año 2021 un 24,72%, esta institución no ha tenido una correcta toma de decisiones, y se refleja al no alcanzar la meta implantada.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria positiva: la cooperativa de ahorro y crédito Finanzas Corporativas para el año 2020 tuvo 321,71% y para el 2021 aumenta con un 422,43%, como se observa esta organización maneja un desempeño positivo al alcanzar la meta, porque sus valores de patrimonio se muestran altos.

COMPORTAMIENTO POR CONSECUENCIA DE LA CRISIS SANITARIA

La protección de activos improductivos en las cooperativas del segmento tres para el 2020 mostraron un valor de \$108,994,231.20 y para el año 2021 fue de \$119,981,137.86 en la suma del patrimonio y el pasivo sin costo, el activo improductivo también presentó un aumento puesto que en el 2020 fue de \$71,748,660.19 y para el 2021 se expuso un monto de \$72,059,827.87. La variación de estas instituciones demuestra que la mayoría tienen que aplicar estrategias con respecto al patrimonio y controlar los activos improductivos.

Instituciones con impacto negativo: la cooperativa de ahorro y crédito Distrito Metropolitano de Quito Amazonas, para el 2020 obtuvo un valor de \$1,422,555.28, para el 2021 tuvo una disminución de \$857,367.75 en la sumatoria de su patrimonio y el pasivo sin costo. Sus activos improductivos indican para el 2020 mostraron un monto de \$4,187,541.39 valor que se reduce a \$3,468,454.86 en el 2020. Por lo tanto, se evidencia que este resultado no cumple con la meta.

Instituciones con impacto positivo: la cooperativa de ahorro y crédito Finanzas Corporativas, su total de la suma entre patrimonio y pasivo sin costo en el 2020 fue de \$2,923,156.88 mientras que para el 2021 se observó un aumento de \$3,990,290.34. Lo mismo pasa con los activos improductivos que en el año 2020 reflejan un \$908,620.27 y en 2021 un \$944,613.46, logrando cumplir la meta establecida ya que su patrimonio es mayor que los activos improductivos.

Indicador S1. Protección de Activos Improductivos

Este indicador (S1) permite medir el crecimiento de dichos fondos en los períodos de estudio.

Tabla 73 Indicador (S1) Crecimiento de Fondos Disponibles

S1. Crecimiento de Fondos Disponibles	Fórmula		S1 = Saldo Actual de Fondos Disponibles / Saldo Fondos Disponibles Período Anterior - 1		Meta		Medir el crecimiento de Fondos disponibles en los períodos de estudio	
COAC	CÁLCULO				RESULTADOS			
	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021
13 DE ABRIL	228,168.21*	1,068,844.85	1,147,128.76	711,830.98	-50.92%	368.45%	7.32%	-37.95%
	464,864.25**	228,168.21	1,068,844.85	1,147,128.76				
16 DE JULIO LTDA	1,145,833.15	1,468,615.17	1,807,134.25	2,611,614.33	11.02%	28.17%	23.05%	44.52%
	1,032,087.36	1,145,833.15	1,468,615.17	1,807,134.25				
ACCIÓN IMBABURAPAK LTDA	615,222.31	781,979.34	810,202.36	2,677,572.05	-62.96%	27.11%	3.61%	230.48%
	1,660,839.43	615,222.31	781,979.34	810,202.36				
ANDINA LTDA	1,224,474.80	945,081.48	2,491,113.03	3,384,167.43	19.53%	-22.82%	163.59%	35.85%
	1,024,385.67	1,224,474.80	945,081.48	2,491,113.03				
BASE DE TAURA	1,150,633.41	728,454.18	957,440.11	1,222,285.87	24.03%	-36.69%	31.43%	27.66%
	927,677.93	1,150,633.41	728,454.18	957,440.11				
CÁMARA DE COMERCIO DE SANTO DOMINGO	1,104,579.79	1,144,356.47	1,099,444.69	1,266,897.25	-15.03%	3.60%	-3.92%	15.23%
	1,300,002.12	1,104,579.79	1,144,356.47	1,099,444.69				
CAÑAR LTDA	2,160,035.65	1,583,042.62	1,464,857.41	1,757,901.54	6.42%	-26.71%	-7.47%	20.00%
	2,029,769.48	2,160,035.65	1,583,042.62	1,464,857.41				
COCA LTDA	912,564.05	876,948.24	1,326,887.07	957,794.11	70.07%	-3.90%	51.31%	-27.82%
	536,592.37	912,564.05	876,948.24	1,326,887.07				
CRECER WIÑARI LTDA	434,491.54	1,282,657.66	561,922.54	1,149,006.83	-4.75%	195.21%	-56.19%	104.48%
	456,148.60	434,491.54	1,282,657.66	561,922.54				
CREDIAMBATO LTDA	1,198,590.41	1,159,070.75	635,135.45	543,500.32	19.87%	-3.30%	-45.20%	-14.43%
	999,888.47	1,198,590.41	1,159,070.75	635,135.45				
CREDIAMIGO LTDA	1,175,030.78	985,174.43	1,528,042.01	1,105,910.78	48.27%	-16.16%	55.10%	-27.63%
	792,485.72	1,175,030.78	985,174.43	1,528,042.01				
CRISTO REY	363,413.07	484,496.09	1,084,233.39	827,623.65	-42.14%	33.32%	123.79%	-23.67%
	628,126.48	363,413.07	1,084,233.39	827,623.65				
DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA	751,902.74	939,115.63	807,081.36	911,373.41	18.45%	24.90%	-14.06%	12.92%
	634,811.40	751,902.74	939,115.63	807,081.36				
DE LA MICROEMPRESA FORTUNA	1,945,258.84	1,615,548.31	1,512,434.47	2,342,239.80	6.31%	-16.95%	-6.38%	54.87%
	1,829,875.93	1,945,258.84	1,512,434.47	2,342,239.80				
EMPLEADOS JUBILADOS Y EX-EMPLEADOS DEL B.C.E	482,809.89	550,463.58	523,096.31	796,761.28	-9.14%	14.01%	-4.97%	52.32%
	531,357.69	482,809.89	550,463.58	523,096.31				
DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO AMAZONAS	541,889.60	919,328.90	195,232.07	1,425,824.66	18.68%	69.65%	-78.76%	630.32%
	456,585.01	541,889.60	919,328.90	195,232.07				
MAGISTERIO DE PICHINCHA	523,396.76	428,825.80	268,563.86	358,159.87	-8.66%	-18.07%	-37.37%	33.36%
	572,995.20	523,396.76	428,825.80	268,563.86				
EDUCADORES DE PASTAZA LTDA	693,863.86	732,275.26	709,655.94	674,950.65	0.97%	5.54%	-3.09%	-4.89%
	687,186.85	693,863.86	732,275.26	709,655.94				
EDUCADORES Y ASOCIACIÓN ZAMORA CHINCHIPE	491,103.36	412,553.67	443,919.84	466,624.02	-37.23%	-15.99%	7.60%	5.11%
	782,437.05	491,103.36	412,553.67	443,919.84				

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

Elaborado por: Los Autores.

Tabla 74 Indicador (S1) Crecimiento de Fondos Disponibles

S1. Crecimiento de Fondos Disponibles	Fórmula		S1 = Saldo Actual de Fondos Disponibles / Saldo Fondos Disponibles Período Anterior - 1		Meta	Medir el crecimiento de Fondos disponibles en los períodos de estudio			
	CÁLCULO					RESULTADOS			
COAC	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021	
FINANZAS CORPORATIVAS	784,254.08*	1,830,893.51	1,793,907.15	2,595,761.25	-4.68%	133.46%	-2.02%	44.70%	
	822,778.14**	784,254.08	1,830,893.51	1,793,907.15					
FONDO PARA EL DESARROLLO Y LA VIDA	1,528,829.40	1,341,449.61	1,602,038.08	2,363,113.68	2.80%	-12.26%	19.43%	47.51%	
	1,487,201.77	1,528,829.40	1,341,449.61	1,602,038.08					
FUTURO LAMANENSE	801,455.60	1,255,007.94	704,536.90	2,003,880.88	-24.71%	56.59%	-43.86%	184.43%	
	1,064,518.48	801,455.60	1,255,007.94	704,536.90					
LA DOLOROSA LTDA	1,445,520.76	1,754,063.16	3,427,948.28	2,983,470.30	-42.40%	21.34%	95.43%	-12.97%	
	2,509,685.45	1,445,520.76	1,754,063.16	3,427,948.28					
MAGISTERIO MANABITA LIMITADA	236,089.87	521,143.46	587,846.81	612,760.06	-49.15%	120.74%	12.80%	4.24%	
	464,244.04	236,089.87	521,143.46	587,846.81					
MICROEMPRESARIAL SUCRE	2,773,369.18	3,765,358.23	4,220,395.95	4,817,355.56	-24.51%	35.77%	12.08%	14.14%	
	3,673,812.19	2,773,369.18	3,765,358.23	4,220,395.95					
MINGA LTDA	902,222.44	1,476,912.51	1,657,770.03	882,370.97	5.18%	63.70%	12.25%	-46.77%	
	857,758.07	902,222.44	1,476,912.51	1,657,770.03					
MULTIEMPRESARIAL	1,535,413.98	1,588,068.30	2,028,044.87	1,932,967.94	32.37%	3.43%	27.71%	-4.69%	
	1,159,912.88	1,535,413.98	1,588,068.30	2,028,044.87					
SALINAS LTDA	1,099,644.70	1,034,582.97	1,252,110.50	1,434,328.05	86.60%	-5.92%	21.03%	14.55%	
	589,321.03	1,099,644.70	1,034,582.97	1,252,110.50					
SALITRE LTDA	1,302,547.28	1,583,207.57	925,231.74	1,753,648.42	-9.60%	21.55%	-41.56%	89.54%	
	1,440,910.31	1,302,547.28	1,583,207.57	925,231.74					
SAN CRISTÓBAL LTDA	1,241,523.36	1,744,692.85	3,000,276.78	3,659,591.00	-31.72%	40.53%	71.97%	21.98%	
	1,818,342.85	1,241,523.36	1,744,692.85	3,000,276.78					
SAN GABRIEL LTDA	1,354,735.58	1,228,492.05	820,342.40	1,156,309.81	13.61%	-9.32%	-33.22%	40.95%	
	1,192,483.06	1,354,735.58	1,228,492.05	820,342.40					
SAN JORGE LTDA	1,431,973.41	1,484,429.00	2,052,294.61	2,500,458.86	8.13%	3.66%	38.25%	21.84%	
	1,324,284.30	1,431,973.41	1,484,429.00	2,052,294.61					
SAN JUAN DE COTOGCHOA	1,554,601.72	1,493,944.44	1,739,637.55	1,385,179.48	29.15%	-3.90%	16.45%	-20.38%	
	1,203,757.35	1,554,601.72	1,493,944.44	1,739,637.55					
SAN MIGUEL DE LOS BANCOS LTDA	1,658,021.91	2,622,046.26	2,900,182.32	3,587,296.56	-33.35%	58.14%	10.61%	23.69%	
	2,487,702.73	1,658,021.91	2,622,046.26	2,900,182.32					
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	447,087.06	1,062,418.53	1,433,418.78	1,867,369.46	-24.59%	137.63%	34.92%	30.27%	
	592,881.69	447,087.06	1,062,418.53	1,433,418.78					
SIERRA CENTRO LTDA	1,058,701.03	827,623.64	2,228,675.48	1,214,776.10	57.54%	-21.83%	169.29%	-45.49%	
	672,024.57	1,058,701.03	827,623.64	2,228,675.48					
SUMAK KAWSAY LTDA	953,200.62	1,059,226.82	1,027,742.44	2,677,854.73	19.19%	11.12%	-2.97%	160.56%	
	799,762.29	953,200.62	1,059,226.82	1,027,742.44					
UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA	422,949.94	398,678.75	576,269.90	325,531.17	100.97%	-5.74%	44.54%	-43.51%	
	210,450.97	422,949.94	398,678.75	576,269.90					
TOTAL SEGMENTO	39,675,404.14	46,179,072.03	53,352,195.49	64,946,063.11	95.10%	116.39%	115.53%	121.73%	
	41,719,949.18	39,675,404.14	46,179,072.03	53,352,195.49					

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

Elaborado por: Los Autores.

Dentro de los valores presentados, se tomó en consideración el total del presente segmento, para el año 2020 fue de 115.53% mientras que para 2021 fue de 121.73%. Interpretándose que estas instituciones contaron con una buena toma de decisiones en la gestión del crecimiento de los fondos disponibles.

De las instituciones presentadas algunas reflejaban un riesgo en el crecimiento de fondos disponibles, al mismo tiempo existieron valores favorables para otras:

Cooperativas del segmento tres con trayectoria negativa: la cooperativa Crediamigo Ltda., para el año 2021 mostró un -27.63%, lo que se puede asociar a la disminución de los fondos disponibles en cada periodo y la organización Salitre Ltda., presentó para el 2020 un -41.56%, y al mismo tiempo ninguna de estas instituciones financieras, alcanza la meta establecida.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria positiva: la cooperativa Cristo Rey, para el 2020 reflejó un valor de 123.79%, y la organización Distritito Metropolitano de Quito Amazonas para el año 2021 presentó un 630.32%. Estas instituciones financieras durante la pandemia si presentaron capacidad crediticia para futuras actividades, y se refleja alcanzando la meta establecida.

COMPORTAMIENTO POR CONSECUENCIA DE LA CRISIS SANITARIA

El saldo actual de fondos disponible en las cooperativas del segmento tres para el 2020 mostraron un valor de \$53,352,195.49 y para el año 2021 fueron de \$64,946,063.11, por lo que la mayoría de estas instituciones presentaron un aumento considerable durante la pandemia, asociándose con una buena gestión en cuanto a los valores de caja, bancos, efectos de cobro inmediato y remesas en tránsito.

Instituciones con impacto negativo: Crediamigo Ltda., sus provisiones en el 2020 fueron de \$1, 528,042.01. Para la institución Salitre Ltda., en el 2020 mostró un valor de \$925,231.74. Por lo que se demuestra que no estaban preparadas para el tiempo de pandemia, y en este caso se refleja que el fondo disponible en los periodos de estudio disminuyó durante la crisis sanitaria.

Instituciones con impacto positivo: Cristo Rey, para el 2020 obtuvo un valor de \$1,084,233.39 para fondos disponibles, para la cooperativa Distrito Metropolitano de Quito Amazonas para el 2021 presentó un monto de \$1,425,824.66, demostrándose de este modo que esta institución sí contaba con una buena toma de decisiones con respecto al saldo actual de los fondos disponibles.

Indicador S2. Crecimiento de Préstamos

Este indicador (S2) permite medir el crecimiento de la cartera de crédito en los períodos de estudio.

Tabla 75 Indicador (S2) Crecimiento de Préstamos

S2. Crecimiento de Préstamos	Fórmula	S2 = Saldo Actual de Cartera / Saldo Cartera Período Anterior - 1				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.)			
		CÁLCULO					RESULTADOS			
COAC		2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021	
13 DE ABRIL	8,680,048.53*	8,167,728.75	9,190,736.69	10,165,692.00						
	8,464,594.06**	8,680,048.53	8,167,728.75	9,190,736.69	2.55%	-5.90%	12.52%	10.61%		
16 DE JULIO LTDA	9,014,078.58	11,432,074.58	11,801,089.78	14,402,803.93	17.82%	26.82%	3.23%	22.05%		
	7,650,434.04	9,014,078.58	11,432,074.58	11,801,089.78						
ACCIÓN IMBABURAPAK LTDA	13,155,345.15	14,092,861.34	15,188,428.58	17,311,034.62	11.36%	7.13%	7.77%	13.98%		
	11,813,787.03	13,155,345.15	14,092,861.34	15,188,428.58						
ANDINA LTDA	11,962,969.09	13,874,886.44	15,445,325.67	17,502,734.62	37.99%	15.98%	11.32%	13.32%		
	8,669,371.82	11,962,969.09	13,874,886.44	15,445,325.67						
BASE DE TAURA	5,834,768.17	6,708,311.05	5,838,850.55	5,637,968.30	-0.65%	14.97%	-12.96%	-3.44%		
	5,873,209.41	5,834,768.17	6,708,311.05	5,838,850.55						
CÁMARA DE COMERCIO DE SANTO DOMINGO	7,849,826.67	8,178,877.61	6,402,530.58	5,411,046.25	-0.89%	4.19%	-21.72%	-15.49%		
	7,919,973.08	7,849,826.67	8,178,877.61	6,402,530.58						
CAÑAR LTDA	8,675,825.54	8,877,423.63	8,554,714.60	9,384,401.25	-0.59%	2.32%	-3.64%	9.70%		
	8,727,425.40	8,675,825.54	8,877,423.63	8,554,714.60						
COCA LTDA	8,329,920.42	9,535,134.80	8,542,564.63	9,388,002.54	24.60%	14.47%	-10.41%	9.90%		
	6,685,073.65	8,329,920.42	9,535,134.80	8,542,564.63						
CRECER WIÑARI LTDA	5,629,412.61	5,490,683.88	6,073,903.22	8,478,486.07	9.82%	-2.46%	10.62%	39.59%		
	5,125,834.58	5,629,412.61	5,490,683.88	6,073,903.22						
CREDIAMBATO LTDA	8,630,490.48	9,511,432.13	8,847,709.98	11,397,513.27	17.27%	10.21%	-6.98%	28.82%		
	7,359,225.68	8,630,490.48	9,511,432.13	8,847,709.98						
CREDIAMIGO LTDA	9,486,159.48	10,282,415.80	9,534,545.12	15,615,631.97	36.03%	8.39%	-7.27%	63.78%		
	6,973,623.85	9,486,159.48	10,282,415.80	9,534,545.12						
CRISTO REY	8,939,379.60	9,605,529.09	7,576,501.53	8,847,865.46	5.40%	7.45%	-21.12%	16.78%		
	8,481,071.75	8,939,379.60	9,605,529.09	7,576,501.53						
DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA	11,075,114.99	12,146,467.24	11,327,268.93	13,708,113.44	14.31%	9.67%	-6.74%	21.02%		
	9,688,898.73	11,075,114.99	12,146,467.24	11,327,268.93						
DE LA MICROEMPRESA FORTUNA	12,141,523.51	12,445,712.42	11,871,643.88	12,756,344.35	17.22%	2.51%	-4.61%	7.45%		
	10,358,240.36	12,141,523.51	12,445,712.42	11,871,643.88						
EMPLEADOS JUBILADOS Y EX-EMPLEADOS DEL B.C.E	3,000,034.91	3,037,421.90	2,516,997.85	2,492,543.33	2.51%	1.25%	-17.13%	-0.97%		
	2,926,664.94	3,000,034.91	3,037,421.90	2,516,997.85						
DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO AMAZONAS	5,618,136.90	5,815,768.22	4,608,009.59	3,232,074.09	23.46%	3.52%	-20.77%	-29.86%		
	4,550,458.67	5,618,136.90	5,815,768.22	4,608,009.59						
MAGISTERIO DE PICHINCHA	2,598,328.32	3,602,511.00	3,461,472.92	3,653,374.54	-8.57%	38.65%	-3.91%	5.54%		
	2,841,854.41	2,598,328.32	3,602,511.00	3,461,472.92						
EDUCADORES DE PASTAZA LTDA	5,063,361.32	5,019,391.59	5,129,231.89	5,513,531.85	-2.62%	-0.87%	2.19%	7.49%		
	5,199,489.22	5,063,361.32	5,019,391.59	5,129,231.89						
EDUCADORES Y ASOCIACIÓN ZAMORA CHINCHIPE	5,080,310.10	5,605,500.72	5,401,336.30	5,570,333.56	19.11%	10.34%	-3.64%	3.13%		
	4,265,090.40	5,080,310.10	5,605,500.72	5,401,336.30						

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

Elaborado por: Los Autores.

Tabla 76 Indicador (S2) Crecimiento de Préstamos

S2. Crecimiento de Préstamos	Fórmula		S2 = Saldo Actual de Cartera / Saldo Cartera Período Anterior - 1		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	RESULTADOS							
		2018	2019	2020		2021	2018	2019	2020	2021
FINANZAS CORPORATIVAS	10,868,164.06*	12,731,106.40	15,283,684.16	18,350,086.26	30.97%	17.14%	20.05%	20.06%		
	8,298,441.32**	10,868,164.06	12,731,106.40	15,283,684.16						
FONDO PARA EL DESARROLLO Y LA VIDA	11,147,996.79	12,628,470.68	11,576,645.69	14,693,503.76	11.95%	13.28%	-8.33%	26.92%		
	9,958,031.65	11,147,996.79	12,628,470.68	11,576,645.69						
FUTURO LAMANENSE	8,177,382.97	8,107,545.05	9,049,062.39	9,619,723.85	28.32%	-0.85%	11.61%	6.31%		
	6,372,516.96	8,177,382.97	8,107,545.05	9,049,062.39						
LA DOLOROSA LTDA	11,417,429.75	12,479,142.40	10,701,899.26	9,417,195.45	11.35%	9.30%	-14.24%	-12.00%		
	10,253,199.04	11,417,429.75	12,479,142.40	10,701,899.26						
MAGISTERIO MANABITA LIMITADA	6,618,930.79	6,934,800.69	7,418,125.99	7,853,595.60	19.36%	4.77%	6.97%	5.87%		
	5,545,528.00	6,618,930.79	6,934,800.69	7,418,125.99						
MICROEMPRESARIAL SUCRE	12,367,758.14	12,740,520.71	11,994,486.46	11,911,417.68	44.27%	3.01%	-5.86%	-0.69%		
	8,572,488.59	12,367,758.14	12,740,520.71	11,994,486.46						
MINGA LTDA	12,219,841.61	15,127,185.44	16,864,965.79	23,519,457.40	11.93%	23.79%	11.49%	39.46%		
	10,917,458.67	12,219,841.61	15,127,185.44	16,864,965.79						
MULTIEMPRESARIAL	9,218,338.72	10,917,040.62	10,469,399.81	12,223,771.77	18.62%	18.43%	-4.10%	16.76%		
	7,771,347.00	9,218,338.72	10,917,040.62	10,469,399.81						
SALINAS LTDA	4,590,573.96	4,953,747.82	4,967,975.39	4,963,219.80	-0.08%	7.91%	0.29%	-0.10%		
	4,594,419.40	4,590,573.96	4,953,747.82	4,967,975.39						
SALITRE LTDA	5,398,303.60	5,460,243.85	6,068,941.78	5,939,937.33	4.40%	1.15%	11.15%	-2.13%		
	5,171,020.58	5,398,303.60	5,460,243.85	6,068,941.78						
SAN CRISTÓBAL LTDA	6,633,050.25	6,349,782.27	6,406,907.12	7,059,155.90	1.61%	-4.27%	0.90%	10.18%		
	6,528,191.45	6,633,050.25	6,349,782.27	6,406,907.12						
SAN GABRIEL LTDA	7,761,705.38	8,212,540.44	8,236,726.25	13,134,928.16	2.39%	5.81%	0.29%	59.47%		
	7,580,430.65	7,761,705.38	8,212,540.44	8,236,726.25						
SAN JORGE LTDA	6,670,326.36	7,372,382.22	8,926,557.66	9,774,311.66	19.89%	10.53%	21.08%	9.50%		
	5,563,585.09	6,670,326.36	7,372,382.22	8,926,557.66						
SAN JUAN DE COTOGCHOA	10,894,179.53	12,276,093.40	11,327,224.57	12,845,942.17	14.57%	12.68%	-7.73%	13.41%		
	9,508,938.39	10,894,179.53	12,276,093.40	11,327,224.57						
SAN MIGUEL DE LOS BANCOS LTDA	14,494,601.35	15,064,891.77	15,599,788.62	17,341,639.05	19.16%	3.93%	3.55%	11.17%		
	12,164,433.34	14,494,601.35	15,064,891.77	15,599,788.62						
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	6,678,373.20	7,018,379.10	7,684,481.45	9,269,256.35	7.23%	5.09%	9.49%	20.62%		
	6,227,965.00	6,678,373.20	7,018,379.10	7,684,481.45						
SIERRA CENTRO LTDA	14,540,964.36	16,210,285.01	14,585,273.23	17,465,951.47	43.18%	11.48%	-10.02%	19.75%		
	10,156,026.92	14,540,964.36	16,210,285.01	14,585,273.23						
SUMAK KAWSAY LTDA	8,669,402.56	11,593,269.11	13,678,138.20	18,933,290.57	27.17%	33.73%	17.98%	38.42%		
	6,817,315.32	8,669,402.56	11,593,269.11	13,678,138.20						
UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA	4,268,597.71	4,120,718.60	3,773,639.86	4,546,212.37	-0.18%	-3.46%	-8.42%	20.47%		
	4,276,143.52	4,268,597.71	4,120,718.60	3,773,639.86						
TOTAL SEGMENTO	323,400,955.46	353,728,277.77	351,926,785.97	409,332,092.04	115.56%	109.38%	99.49%	116.31%		
	279,851,801.97	323,400,955.46	353,728,277.77	351,926,785.97						

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

Elaborado por: Los Autores.

Las metas fijadas para la comparación de los resultados son los siguientes:

- Para aumentar la participación de cartera neta (E1), S2 debe ser $>$ S9 (C.A.T.)
- Para mantener la participación de cartera neta (E1), S2 debe ser $=$ S9 (C.A.T.)
- Para disminuir la participación de cartera neta (E1), S2 debe ser $<$ S9 (C.A.T.)

Por lo que las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres, presentaron un total por parte del indicador de crecimiento de préstamos (S2), para el año 2020 con un 99,49%, en comparación con S9 que muestra un 103.19%, por lo que la participación de cartera neta (E1) mostró un aumento.

De las organizaciones analizadas varias presentaron inconvenientes con respecto a sus resultados que posiblemente conlleven a un riesgo en el crecimiento de préstamos, además existieron valores favorables para otras:

Cooperativas del segmento tres con trayectoria negativa: la cooperativa de ahorro y crédito Crecer Wiñari Ltda., con respecto a la cartera neta (E1) durante el 2020 mostró un desempeño aumentado, ya que el indicador de crecimiento de préstamos (S2) para el mismo año tuvo un valor de 10,62%, y la S9 presentó un 0.76%.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria positiva: la cooperativa de ahorro y crédito 16 de Julio Ltda., en relación a la cartera neta (E1), presentó un desempeño positivo, debido a que S2 presentó para el 2020 un 3,23% y para la S9 se reflejó un valor de 35.97%.

COMPORTAMIENTO POR CONSECUENCIA DE LA CRISIS SANITARIA

El saldo actual de cartera en las cooperativas del segmento tres para el 2020 mostraron un valor de \$351,928,785.97 y para el año 2021 fue de \$409,332,092.04 presentando un aumento, mientras que para el saldo cartera del periodo anterior entre los mismos años se presentó una disminución como se puede apreciar (ver tabla 75) la variación de estas instituciones de forma general presenta disminuciones en cuanto al saldo actual mientras que saldo anterior presenta ampliación de valores, es decir un impacto en el incremento de cartera por vencer, vencida y que no devenga intereses.

Instituciones con impacto negativo: Crecer Wiñari Ltda., contó con un saldo actual de fondos disponibles durante el 2020 con \$6,073,903.22, mientras que, para el 2021 se observó un aumento de \$8,478,486.07. Por consiguiente, se evidencia que, a pesar de los valores obtenidos no fueron suficientes para llegar a los niveles óptimos.

Instituciones con impacto positivo: 16 de Julio Ltda., para el 2020 obtuvo un valor de \$11,801,089.78 y para el 2021 mantuvo su condición y aumentó a \$14,402,803.93, demostrando que esta institución sí contaba con una buena toma de decisiones, al presentar niveles de crecimiento favorables con respecto al saldo actual de cartera de modo que los niveles se mantuvieron altos en la captación de créditos.

Indicador S3. Crecimiento de Depósito de Socios

Este indicador (S3) permite medir el crecimiento de los depósitos de socios en los períodos de estudio.

Tabla 77 Indicador (S3) Crecimiento de Depósitos de Socios

S3. Crecimiento de Depósitos de Socios	Fórmula	S3 = Saldo Actual de Depósitos de Socios / Saldo Depósitos de Socios Período Anterior - 1				Meta	- 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.)			
		CÁLCULO					RESULTADOS			
COAC		2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021	
13 DE ABRIL	4,885,795.92*	5,390,191.58	6,194,320.98	6,754,914.56	-8.55%	10.32%	14.92%	9.05%		
	5,342,756.59**	4,885,795.92	5,390,191.58	6,194,320.98						
16 DE JULIO LTDA	9,472,513.64	10,841,776.01	12,077,044.49	13,936,292.12	13.91%	14.46%	11.39%	15.39%		
	8,316,043.52	9,472,513.64	10,841,776.01	12,077,044.49						
ACCIÓN IMBABURAPAK LTDA	10,984,613.29	12,022,394.36	12,359,463.35	14,791,769.54	12.64%	9.45%	2.80%	19.68%		
	9,751,674.89	10,984,613.29	12,022,394.36	12,359,463.35						
ANDINA LTDA	12,462,109.71	14,476,153.79	16,892,389.39	20,776,623.62	36.75%	16.16%	16.69%	22.99%		
	9,113,043.06	12,462,109.71	14,476,153.79	16,892,389.39						
BASE DE TAURA	5,667,641.48	5,487,041.01	5,385,083.76	5,383,862.53	-4.33%	-3.19%	-1.86%	-0.02%		
	5,923,911.12	5,667,641.48	5,487,041.01	5,385,083.76						
CÁMARA DE COMERCIO DE SANTO DOMINGO	7,463,020.79	7,384,333.96	6,804,013.05	7,983,924.22	10.14%	-1.05%	-7.86%	17.34%		
	6,776,205.97	7,463,020.79	7,384,333.96	6,804,013.05						
CAÑAR LTDA	9,805,318.69	9,579,447.71	8,992,366.61	9,649,048.28	6.41%	-2.30%	-6.13%	7.30%		
	9,214,656.61	9,805,318.69	9,579,447.71	8,992,366.61						
COCA LTDA	6,809,164.36	8,194,993.25	7,953,404.69	8,305,281.39	27.21%	20.35%	-2.95%	4.42%		
	5,352,836.27	6,809,164.36	8,194,993.25	7,953,404.69						
CRECER WIÑARI LTDA	4,184,301.89	4,759,925.98	5,113,154.91	7,581,731.33	14.17%	13.76%	7.42%	48.28%		
	3,665,111.47	4,184,301.89	4,759,925.98	5,113,154.91						
CREDIAMBATO LTDA	8,646,498.28	9,059,424.01	8,828,044.75	10,914,543.73	15.83%	4.78%	-2.55%	23.63%		
	7,464,933.25	8,646,498.28	9,059,424.01	8,828,044.75						
CREDIAMIGO LTDA	9,706,689.43	11,324,644.00	11,885,131.15	15,135,678.51	33.80%	16.67%	4.95%	27.35%		
	7,254,698.92	9,706,689.43	11,324,644.00	11,885,131.15						
CRISTO REY	6,155,592.07	6,798,218.11	5,595,953.18	6,430,272.90	-2.33%	10.44%	-17.69%	14.91%		
	6,302,255.82	6,155,592.07	6,798,218.11	5,595,953.18						
DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA	13,632,750.56	12,498,035.16	12,200,881.36	13,659,269.86	-1.12%	-8.32%	-2.38%	11.95%		
	13,787,842.75	13,632,750.56	12,498,035.16	12,200,881.36						
DE LA MICROEMPRESA FORTUNA	13,224,044.59	13,391,775.71	13,385,738.39	14,787,258.91	4.55%	1.27%	-0.05%	10.47%		
	12,648,919.13	13,224,044.59	13,391,775.71	13,385,738.39						
EMPLEADOS JUBILADOS Y EX-EMPLEADOS DEL B.C.E	6,531,730.30	6,832,236.91	7,036,074.63	7,072,569.62	-2.87%	4.60%	2.98%	0.52%		
	6,724,712.41	6,531,730.30	6,832,236.91	7,036,074.63						
DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO AMAZONAS	5,154,747.66	6,099,205.98	4,922,447.70	3,858,113.02	24.74%	18.32%	-19.29%	-21.62%		
	4,132,446.73	5,154,747.66	6,099,205.98	4,922,447.70						
MAGISTERIO DE PICHINCHA	7,345,019.04	7,160,353.34	6,856,328.27	6,159,827.31	-1.58%	-2.51%	-4.25%	-10.16%		
	7,463,199.06	7,345,019.04	7,160,353.34	6,856,328.27						
EDUCADORES DE PASTAZA LTDA	5,132,913.89	5,209,296.66	5,206,413.17	5,213,516.09	-4.66%	1.49%	-0.06%	0.14%		
	5,383,568.19	5,132,913.89	5,209,296.66	5,206,413.17						
EDUCADORES Y ASOCIACIÓN ZAMORA CHINCHIPE	2,850,241.06	3,168,059.86	2,949,437.29	2,717,586.36	0.50%	11.15%	-6.90%	-7.86%		
	2,836,131.46	2,850,241.06	3,168,059.86	2,949,437.29						

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

Elaborado por: Los Autores.

Tabla 78 Indicador (S3) Crecimiento de Depósitos de Socios

S3. Crecimiento de Depósitos de Socios	Fórmula	S3 = Saldo Actual de Depósitos de Socios / Saldo Depósitos de Socios Período Anterior - 1	Meta		- 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		
	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021
FINANZAS CORPORATIVAS	10,457,850.4*1 8,625,441.6**7	13,910,431.08 10,457,850.41	15,159,149.10 13,910,431.08	17,938,566.49 15,159,149.10	21.24%	33.01%	8.98%	18.33%
FONDO PARA EL DESARROLLO Y LA VIDA	9,844,050.35 8,646,789.92	11,422,017.49 9,844,050.35	10,616,219.43 11,422,017.49	12,633,265.42 10,616,219.43	13.85%	16.03%	-7.05%	19.00%
FUTURO LAMANENSE	5,462,768.02 5,251,100.36	4,932,356.35 5,462,768.02	5,156,678.74 4,932,356.35	5,467,930.43 5,156,678.74	4.03%	-9.71%	4.55%	6.04%
LA DOLOROSA LTDA	11,465,574.23 10,711,321.63	11,671,544.41 11,465,574.23	11,846,078.08 11,671,544.41	11,974,784.58 11,846,078.08	7.04%	1.80%	1.50%	1.09%
MAGISTERIO MANABITA LIMITADA	3,199,416.73 2,772,246.26	3,163,411.12 3,199,416.73	3,226,427.60 3,163,411.12	3,215,205.77 3,226,427.60	15.41%	-1.13%	1.99%	-0.35%
MICROEMPRESARIAL SUCRE	8,740,487.97 7,236,332.24	9,491,183.61 8,740,487.97	9,663,943.78 9,491,183.61	11,675,021.61 9,663,943.78	20.79%	8.59%	1.82%	20.81%
MINGA LTDA	10,445,514.85 9,407,981.19	12,631,180.97 10,445,514.85	13,523,380.61 12,631,180.97	16,864,953.80 13,523,380.61	11.03%	20.92%	7.06%	24.71%
MULTIEMPRESARIAL	9,579,917.62 8,849,806.36	10,715,182.60 9,579,917.62	11,087,430.53 10,715,182.60	13,434,414.84 11,087,430.53	8.25%	11.85%	3.47%	21.17%
SALINAS LTDA	4,617,824.35 4,006,229.83	5,168,066.92 4,617,824.35	5,110,815.75 5,168,066.92	4,921,404.37 5,110,815.75	15.27%	11.92%	-1.11%	-3.71%
SALITRE LTDA	5,559,638.04 5,444,474.33	6,772,760.94 5,559,638.04	6,846,147.84 6,772,760.94	7,174,176.82 6,846,147.84	2.12%	21.82%	1.08%	4.79%
SAN CRISTÓBAL LTDA	6,294,950.69 6,816,028.28	6,236,505.03 6,294,950.69	7,538,591.16 6,236,505.03	8,461,258.03 7,538,591.16	-7.64%	-0.93%	20.88%	12.24%
SAN GABRIEL LTDA	7,778,076.32 7,373,054.93	8,429,468.21 7,778,076.32	8,271,033.55 8,429,468.21	10,289,738.77 8,271,033.55	5.49%	8.37%	-1.88%	24.41%
SAN JORGE LTDA	7,352,125.64 6,887,976.25	7,871,520.55 7,352,125.64	8,471,183.62 7,871,520.55	9,380,792.25 8,471,183.62	6.74%	7.06%	7.62%	10.74%
SAN JUAN DE COTOGCHOA	9,543,688.85 8,377,632.72	10,250,352.70 9,543,688.85	10,969,669.66 10,250,352.70	11,709,591.01 10,969,669.66	13.92%	7.40%	7.02%	6.75%
SAN MIGUEL DE LOS BANCOS LTDA	11,364,822.85 10,906,826.55	13,452,463.34 11,364,822.85	14,210,151.26 13,452,463.34	17,114,277.91 14,210,151.26	4.20%	18.37%	5.63%	20.44%
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	5,024,404.29 4,594,910.79	5,853,449.32 5,024,404.29	6,705,537.10 5,853,449.32	8,530,159.29 6,705,537.10	9.35%	16.50%	14.56%	27.21%
SIERRA CENTRO LTDA	14,459,340.88 10,285,635.06	15,262,289.40 14,459,340.88	14,743,853.62 15,262,289.40	16,525,139.18 14,743,853.62	40.58%	5.55%	-3.40%	12.08%
SUMAK KAWSAY LTDA	7,834,955.71 6,617,813.21	9,973,010.09 7,834,955.71	10,865,398.01 9,973,010.09	14,430,425.51 10,865,398.01	18.39%	27.29%	8.95%	32.81%
UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA	2,198,809.19 2,072,735.67	2,127,360.54 2,198,809.19	2,258,027.30 2,127,360.54	2,604,224.94 2,258,027.30	6.08%	-3.25%	6.14%	15.33%
TOTAL SEGMENTO	301,338,923.64 272,339,284.47	329,012,062.06 301,338,923.64	336,907,407.86 329,012,062.06	385,457,414.92 336,907,407.86	110.65%	109.18%	102.40%	114.41%

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

Elaborado por: Los Autores.

Las metas que se fijan a través de este indicador son las siguientes:

- 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.)

El total presentados por las cooperativas de ahorro y crédito de segmento tres con relación al crecimiento de depósitos de socios (S3) para el año 2020 fue de 102.40% mientras que el valor de crecimiento de activo total (S9) fue de 103.49% por lo tanto la participación de ahorros (E3) se mostró disminuida.

De las instituciones analizadas varias presentaron algunos inconvenientes en el saldo actual de depósitos de socios, al mismo tiempo existieron otras con valores favorables:

Cooperativas del segmento tres con trayectoria negativa: la cooperativa de ahorro y crédito Crediamigo Ltda., presentó un desempeño elevado, ya que para el año 2020 el indicador de crecimiento de depósitos de socios (S3) con un resultado equivalente a 4,95%, mientras que, S9 mostró un 0.26%, lo que evidencia que obtuvo un impacto negativo teniendo en consideración el saldo anterior.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria positiva: la cooperativa de ahorro y crédito 16 de Julio Ltda., E3 mostró un desempeño disminuido, ya que S3 para el 2020 evidenció un valor de 11,39%, por otro lado, S9 presentó un 35.97%, Por lo que, se puede entender que los durante la pandemia esta institución tuvo un buen avance.

COMPORTAMIENTO POR CONSECUENCIA DE LA CRISIS SANITARIA

El saldo actual de depósitos de socios en las cooperativas del segmento tres para el 2020 mostraron un valor de \$336,907,407.86 y para el año 2021 fue de \$385,457,414.92, la variación de estas instituciones refleja que no todas las empresas lograron captar suficientes ahorros de los socios sobre todo ante los cambios que podrían darse en este periodo.

Instituciones con impacto negativo: la cooperativa Crediamigo Ltda., con respecto al 2020 evidenció un saldo actual de depósitos de socios equivalente a \$11,885,131.15, mientras que para el 2021 se observó un aumento considerable de \$15,135,678.51, encontrándose con un bajo rendimiento en cuanto a la participación de ahorros.

Instituciones con impacto positivo: 16 de Julio Ltda., para el 2020 obtuvo un valor de \$12,077,044.49; para el 2021 su condición aumentó considerablemente a \$13,936,292.12, demostrando que, al dividirse estos valores para los depósitos de los socios durante el periodo de pandemia disminuyó la participación de ahorros, y de esta forma se alcanza la meta establecida.

Indicador S4. Crecimiento de Ahorros a la Vista

Este indicador (S4) permite medir el crecimiento de ahorros a la vista en los períodos de estudio.

Tabla 79 Indicador (S4) Crecimiento de Ahorros a la Vista

S4. Crecimiento de Ahorros a la Vista	Fórmula	S4 = Saldo Actual de Ahorros a la Vista / 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				RESULTADOS			
COAC	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021		
13 DE ABRIL	3,257,523.04*	3,222,608.92	3,657,431.14	3,696,505.21	-18.14%	-1.07%	13.49%	1.07%		
	3,979,364.45**	3,257,523.04	3,222,608.92	3,657,431.14						
16 DE JULIO LTDA	6,439,166.00	6,429,405.91	6,885,480.73	7,746,947.16	7.86%	-0.15%	7.09%	12.51%		
	5,970,187.37	6,439,166.00	6,429,405.91	6,885,480.73						
ACCIÓN IMBABURAPAK LTDA	1,479,939.46	1,679,968.46	1,849,881.51	2,227,730.09	-1.75%	13.52%	10.11%	20.43%		
	1,506,291.35	1,479,939.46	1,679,968.46	1,849,881.51						
ANDINA LTDA	2,194,832.45	2,339,477.54	2,650,888.54	3,710,816.74	27.23%	6.59%	13.31%	39.98%		
	1,725,119.31	2,194,832.45	2,339,477.54	2,650,888.54						
BASE DE TAURA	3,340,580.92	3,365,730.06	3,304,750.26	3,468,288.53	-6.76%	0.75%	-1.81%	4.95%		
	3,582,616.39	3,340,580.92	3,365,730.06	3,304,750.26						
CÁMARA DE COMERCIO DE SANTO DOMINGO	2,246,622.14	2,160,221.38	1,606,921.32	1,746,137.00	-4.65%	-3.85%	-25.61%	8.66%		
	2,356,252.46	2,246,622.14	2,160,221.38	1,606,921.32						
CAÑAR LTDA	2,830,183.84	2,907,932.71	2,702,176.27	2,701,942.84	-14.07%	2.75%	-7.08%	-0.01%		
	3,293,657.15	2,830,183.84	2,907,932.71	2,702,176.27						
COCA LTDA	3,287,743.60	3,406,281.15	3,455,937.09	3,537,638.21	14.41%	3.61%	1.46%	2.36%		
	2,873,670.87	3,287,743.60	3,406,281.15	3,455,937.09						
CRECER WIÑARI LTDA	1,122,824.89	1,253,432.00	1,285,149.37	1,803,159.42	3.03%	11.63%	2.53%	40.31%		
	1,089,771.87	1,122,824.89	1,253,432.00	1,285,149.37						
CREDIAMBATO LTDA	629,545.97	649,841.02	554,769.70	432,359.52	-11.44%	3.22%	-14.63%	-22.07%		
	710,833.75	629,545.97	649,841.02	554,769.70						
CREDIAMIGO LTDA	1,839,653.56	1,834,837.05	2,282,986.54	2,589,845.41	11.64%	-0.26%	24.42%	13.44%		
	1,647,796.46	1,839,653.56	1,834,837.05	2,282,986.54						
CRISTO REY	1,539,496.22	1,681,369.48	1,274,098.18	1,767,959.76	-17.74%	9.22%	-24.22%	38.76%		
	1,871,410.29	1,539,496.22	1,681,369.48	1,274,098.18						
DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA	3,679,307.62	3,647,471.56	3,335,760.73	4,080,983.15	-10.83%	-0.87%	-8.55%	22.34%		
	4,126,326.72	3,679,307.62	3,647,471.56	3,335,760.73						
DE LA MICROEMPRESA FORTUNA	3,308,478.97	2,833,029.76	3,044,718.84	3,401,821.32	-8.83%	-14.37%	7.47%	11.73%		
	3,629,017.17	3,308,478.97	2,833,029.76	3,044,718.84						
EMPLEADOS JUBILADOS Y EX-EMPLEADOS DEL B.C.E	2,994,756.86	2,822,980.70	2,860,193.19	2,768,189.61	-10.21%	-5.74%	1.32%	-3.22%		
	3,335,230.38	2,994,756.86	2,822,980.70	2,860,193.19						
DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO AMAZONAS	1,428,151.65	2,003,702.61	1,198,426.23	1,193,122.77	-7.67%	40.30%	-40.19%	-0.44%		
	1,546,842.35	1,428,151.65	2,003,702.61	1,198,426.23						
MAGISTERIO DE PICHINCHA	7,345,019.04	7,160,353.34	6,856,328.27	1,553,936.59	-1.58%	-2.51%	-4.25%	-77.34%		
	7,463,199.06	7,345,019.04	7,160,353.34	6,856,328.27						
EDUCADORES DE PASTAZA LTDA	3,865,054.08	3,955,321.61	3,977,562.17	726,313.78	-3.98%	2.34%	0.56%	-81.74%		
	4,025,326.56	3,865,054.08	3,955,321.61	3,977,562.17						
EDUCADORES Y ASOCIACIÓN ZAMORA CHINCHIPE	1,654,734.16	1,774,432.12	1,559,956.42	1,306,982.44	-13.31%	7.23%	-12.09%	-16.22%		
	1,908,886.27	1,654,734.16	1,774,432.12	1,559,956.42						

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

Elaborado por: Los Autores.

Tabla 80 Indicador (S4) Crecimiento de Ahorros a la Vista

S4. Crecimiento de Ahorros a la Vista	Fórmula	S4 = Saldo Actual de Ahorros a la Vista / 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					RESULTADOS			
COAC		2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021	
FINANZAS CORPORATIVAS		892,187.34*	1,297,466.82	1,470,694.48	1,722,300.45	51.93%	45.43%	13.35%	17.11%	
		587,255.08**	892,187.34	1,297,466.82	1,470,694.48					
FONDO PARA EL DESARROLLO Y LA VIDA		5,738,912.46	6,311,343.85	5,535,477.14	6,333,707.34	10.40%	9.97%	-12.29%	14.42%	
		5,198,216.03	5,738,912.46	6,311,343.85	5,535,477.14					
FUTURO LAMANENSE		3,532,773.91	3,399,020.96	3,595,487.34	3,700,503.60	9.05%	-3.79%	5.78%	2.92%	
		3,239,464.49	3,532,773.91	3,399,020.96	3,595,487.34					
LA DOLOROSA LTDA		5,720,824.42	6,058,044.61	6,751,821.21	6,802,323.88	-7.43%	5.89%	11.45%	0.75%	
		6,179,977.76	5,720,824.42	6,058,044.61	6,751,821.21					
MAGISTERIO MANABITA LIMITADA		1,532,274.79	1,412,149.41	1,416,371.50	1,368,316.27	1.98%	-7.84%	0.30%	-3.39%	
		1,502,545.71	1,532,274.79	1,412,149.41	1,416,371.50					
MICROEMPRESARIAL SUCRE		5,037,757.45	5,478,550.06	5,385,408.62	6,422,462.77	11.99%	8.75%	-1.70%	19.26%	
		4,498,477.59	5,037,757.45	5,478,550.06	5,385,408.62					
MINGA LTDA		4,945,370.41	5,439,157.06	5,243,380.62	6,221,041.19	8.69%	9.98%	-3.60%	18.65%	
		4,550,143.47	4,945,370.41	5,439,157.06	5,243,380.62					
MULTIEMPRESARIAL		3,800,067.71	3,657,926.45	3,362,690.42	3,420,836.28	7.82%	-3.74%	-8.07%	1.73%	
		3,524,403.14	3,800,067.71	3,657,926.45	3,362,690.42					
SALINAS LTDA		2,365,040.40	2,655,355.92	2,862,121.60	2,604,841.16	15.92%	12.28%	7.79%	-8.99%	
		2,040,147.98	2,365,040.40	2,655,355.92	2,862,121.60					
SALITRE LTDA		3,343,616.47	3,888,270.98	4,300,590.48	4,212,030.08	-5.63%	16.29%	10.60%	-2.06%	
		3,543,032.19	3,343,616.47	3,888,270.98	4,300,590.48					
SAN CRISTÓBAL LTDA		2,818,618.20	2,685,966.31	3,131,776.60	3,042,922.56	-6.43%	-4.71%	16.60%	-2.84%	
		3,012,308.32	2,818,618.20	2,685,966.31	3,131,776.60					
SAN GABRIEL LTDA		3,052,213.11	3,115,452.99	3,018,821.87	3,826,125.14	3.03%	2.07%	-3.10%	26.74%	
		2,962,572.61	3,052,213.11	3,115,452.99	3,018,821.87					
SAN JORGE LTDA		2,643,785.80	2,743,122.15	2,922,056.13	2,900,680.37	-2.97%	3.76%	6.52%	-0.73%	
		2,724,617.85	2,643,785.80	2,743,122.15	2,922,056.13					
SAN JUAN DE COTOGCHOA		3,744,098.20	3,775,656.45	3,563,435.45	3,800,558.02	13.67%	0.84%	-5.62%	6.65%	
		3,293,843.44	3,744,098.20	3,775,656.45	3,563,435.45					
SAN MIGUEL DE LOS BANCOS LTDA		4,520,203.74	4,955,896.89	5,157,843.26	5,740,662.09	0.59%	9.64%	4.07%	11.30%	
		4,493,511.20	4,520,203.74	4,955,896.89	5,157,843.26					
SAN MIGUEL DE PALLATANGA		1,804,658.75	2,185,500.43	2,295,038.58	2,825,882.92	10.91%	21.10%	5.01%	23.13%	
		1,627,121.35	1,804,658.75	2,185,500.43	2,295,038.58					
SIERRA CENTRO LTDA		2,591,900.48	2,452,675.42	1,817,451.91	2,332,693.07	16.01%	-5.37%	-25.90%	28.35%	
		2,234,184.36	2,591,900.48	2,452,675.42	1,817,451.91					
SUMAK KAWSAY LTDA		2,585,020.08	3,239,594.29	3,742,577.36	4,690,348.99	37.23%	25.32%	15.53%	25.32%	
		1,883,693.36	2,585,020.08	3,239,594.29	3,742,577.36					
UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA		1,851,752.26	1,842,926.65	2,002,914.47	2,241,117.99	-2.74%	-0.48%	8.68%	11.89%	
		1,903,934.91	1,851,752.26	1,842,926.65	2,002,914.47					
TOTAL SEGMENTO		117,004,690.45	121,722,475.08	121,919,375.54	124,670,033.72	101.18%	104.03%	100.16%	102.26%	
		115,641,251.07	117,004,690.45	121,722,475.08	121,919,375.54					

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

Elaborado por: Los Autores.

Lo que se espera cumplir a través de la meta es lo siguiente:

- 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.

Dentro de los valores presentados, la participación de ahorros (E3) se disminuyó, de acuerdo al total que se tomó del presente segmento con respecto al crecimiento de ahorros a la vista (S4), para el año 2020 fue de 100.16%, mientras que, el crecimiento de activo (S9) presentó un 103.19%. Lo que brinda a interpretación, que el crecimiento de ahorros a la vista en relación a participación de ahorros y el total de activos fue menor que ese último periodo.

De las instituciones presentadas algunos muestran inconvenientes con probabilidad de representar un riesgo con relación al crecimiento de ahorros a la vista, al mismo tiempo existieron valores favorables para otras:

Cooperativas del segmento tres con trayectoria negativa: la cooperativa Sumak Kawsay Ltda., muestra a E3 con un aumento, para el año 2020 tuvo un valor de S4 equivalente a 15.53%, mientras que, S9 muestra un 0.76%.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria positiva: la cooperativa de Indígenas Chuchuqui Ltda., muestra a E3 con una disminución, para el 2021 reflejó un valor de S4 equivalente a 22.34% por otra parte, S9 en el mismo año presentó un 46.04%.

COMPORTAMIENTO POR CONSECUENCIA DE LA CRISIS SANITARIA

El saldo actual de ahorros a la vista en las cooperativas del segmento tres para el 2020 mostraron un valor de \$121,919,375.54 y para el año 2021 se mostró un aumento de \$124,670,033.72, y S9 para los mismos años evidenció los valores \$458,083,482.74 y \$530,228,322.89, respectivamente. Por lo que S4 reflejó una disminución en esos periodos, lo que se evidencia de estas instituciones es que la mayoría se encuentra dentro de los valores establecidos.

Instituciones con impacto negativo: en este caso la cooperativa de ahorro y crédito Sumak Kawsay Ltda., con relación a S4 en el 2020 mostró un valor de \$3,742,577.36 mientras que para el 2021 se observó un incremento de \$4,690,348.99, con respecto a S9 se expusieron para los mismos años los siguientes valores: \$1,557,129.58 y \$1,868,097.27. Por lo que se presenta un aumento para la participación de ahorros.

Instituciones con impacto positivo: la cooperativa de ahorro y crédito de Indígenas Chuchuqui Ltda., con respecto a S4 para el 2020 obtuvo un valor de \$3,335,760.73 y para el 2021 su condición aumentó a \$4,080,983.15, por otra parte, la S9 mostró \$4,377,359.29 y \$4,756,912.05, en los mismos años. Lo que demuestra que la participación de ahorros en este caso disminuirá.

Indicador S5. Crecimiento de Depósito a Plazo

Este indicador (S5) permite medir el crecimiento de depósitos a plazo en los períodos de estudio.

Tabla 81 Indicador (S5) Crecimiento de Depósitos a Plazo

S5. Crecimiento de Depósitos a Plazo	Fórmula		S5 = Saldo Actual de Depósitos a Plazo / Saldo Depósitos a Plazo Período Anterior - 1		Meta			
	- Para aumentar la Participación de Ahorros (E3), el S5 debe ser > al S9. - Para mantener la Participación de Ahorros (E3), el S5 debe ser = al S9. - Para disminuir la Participación de Ahorros (E3), el S5 debe ser < al S9.							
COAC	CÁLCULO				RESULTADOS			
	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021
13 DE ABRIL	1,628,272.88*	2,167,582.66	2,536,889.84	3,058,409.35	19.43%	33.12%	17.04%	20.56%
	1,363,392.14**	1,628,272.88	2,167,582.66	2,536,889.84				
16 DE JULIO LTDA	2,694,733.96	4,105,871.77	5,053,548.97	6,137,617.47	25.31%	52.37%	23.08%	21.45%
	2,150,376.66	2,694,733.96	4,105,871.77	5,053,548.97				
ACCIÓN IMBABURAPAK LTDA	8,307,192.54	9,216,078.18	9,861,596.88	11,837,455.34	16.64%	10.94%	7.00%	20.04%
	7,122,008.88	8,307,192.54	9,216,078.18	9,861,596.88				
ANDINA LTDA	10,247,409.37	12,103,828.28	14,216,278.44	17,034,674.53	39.29%	18.12%	17.45%	19.83%
	7,356,791.25	10,247,409.37	12,103,828.28	14,216,278.44				
BASE DE TAURA	2,327,060.56	2,121,310.95	2,080,333.50	1,915,574.00	-0.61%	-8.84%	-1.93%	-7.92%
	2,341,294.73	2,327,060.56	2,121,310.95	2,080,333.50				
CÁMARA DE COMERCIO DE SANTO DOMINGO	5,216,398.65	5,224,112.58	5,197,091.73	6,237,787.22	18.02%	0.15%	-0.52%	20.02%
	4,419,953.51	5,216,398.65	5,224,112.58	5,197,091.73				
CAÑAR LTDA	6,975,134.85	6,671,515.00	6,290,190.34	6,947,105.44	17.80%	-4.35%	-5.72%	10.44%
	5,920,999.46	6,975,134.85	6,671,515.00	6,290,190.34				
COCA LTDA	3,521,420.76	4,788,712.10	4,497,467.60	4,767,643.18	42.04%	35.99%	-6.08%	6.01%
	2,479,165.40	3,521,420.76	4,788,712.10	4,497,467.60				
CRECER WIÑARI LTDA	2,708,921.81	3,113,910.35	3,448,042.33	5,434,352.25	14.59%	14.95%	10.73%	57.61%
	2,364,104.09	2,708,921.81	3,113,910.35	3,448,042.33				
CREDIAMBATO LTDA	7,948,681.65	8,349,162.33	8,214,729.39	10,428,788.55	19.35%	5.04%	-1.61%	26.95%
	6,660,045.84	7,948,681.65	8,349,162.33	8,214,729.39				
CREDIAMIGO LTDA	7,655,944.89	9,243,590.61	9,251,435.69	12,119,812.57	41.95%	20.74%	0.08%	31.00%
	5,393,272.87	7,655,944.89	9,243,590.61	9,251,435.69				
CRISTO REY	4,460,348.12	4,950,915.93	4,199,257.09	4,498,032.57	6.03%	11.00%	-15.18%	7.11%
	4,206,707.47	4,460,348.12	4,950,915.93	4,199,257.09				
DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA	9,916,869.05	8,821,307.16	8,838,547.05	9,554,461.92	3.28%	-11.05%	0.20%	8.10%
	9,602,039.66	9,916,869.05	8,821,307.16	8,838,547.05				
DE LA MICROEMPRESA FORTUNA	9,915,565.62	10,558,745.95	10,341,019.55	11,385,437.59	9.93%	6.49%	-2.06%	10.10%
	9,019,901.96	9,915,565.62	10,558,745.95	10,341,019.55				
EMPLEADOS JUBILADOS Y EX-EMPLEADOS DEL B.C.E	3,536,973.44	4,009,256.21	4,175,881.44	4,304,380.01	4.35%	13.35%	4.16%	3.08%
	3,389,482.03	3,536,973.44	4,009,256.21	4,175,881.44				
DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO AMAZONAS	3,726,596.01	4,069,787.62	3,714,526.44	2,655,204.63	44.13%	9.21%	-8.73%	-28.52%
	2,585,604.38	3,726,596.01	4,069,787.62	3,714,526.44				
MAGISTERIO DE PICHINCHA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	0.00	0.00	0.00	0.00				
EDUCADORES DE PASTAZA LTDA	1,220,145.06	1,233,364.21	1,228,089.23	1,381,172.48	-5.68%	1.08%	-0.43%	12.47%
	1,293,639.88	1,220,145.06	1,233,364.21	1,228,089.23				
EDUCADORES Y ASOCIACIÓN ZAMORA CHINCHIPE	1,195,506.90	1,393,627.74	1,389,480.87	1,410,603.92	28.93%	16.57%	-0.30%	1.52%
	927,245.19	1,195,506.90	1,393,627.74	1,389,480.87				

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

Elaborado por: Los Autores.

Tabla 82 Indicador (S5) Crecimiento de Depósitos a Plazo

S5. Crecimiento de Depósitos a Plazo	Fórmula	S5 = Saldo Actual de Depósitos a Plazo / Saldo Depósitos a Plazo Período Anterior - 1				Meta	- Para aumentar la Participación de Ahorros (E3), el S5 debe ser > al S9. - Para mantener la Participación de Ahorros (E3), el S5 debe ser = al S9. - Para disminuir la Participación de Ahorros (E3), el S5 debe ser < al S9.			
		CÁLCULO					RESULTADOS			
COAC		2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021	
FINANZAS CORPORATIVAS	9,049,202.31*	12,108,226.27	13,233,377.94	15,486,986.77	20.51%	33.80%	9.29%	17.03%		
	7,509,378.53**	9,049,202.31	12,108,226.27	13,233,377.94						
FONDO PARA EL DESARROLLO Y LA VIDA	4,105,137.89	5,110,673.64	5,080,742.29	6,299,558.08	19.04%	24.49%	-0.59%	23.99%		
	3,448,573.89	4,105,137.89	5,110,673.64	5,080,742.29						
FUTURO LAMANENSE	1,929,994.11	1,533,335.39	1,561,191.40	1,767,426.83	-4.06%	-20.55%	1.82%	13.21%		
	2,011,635.87	1,929,994.11	1,533,335.39	1,561,191.40						
LA DOLOROSA LTDA	4,484,922.29	4,806,434.26	4,879,779.03	5,139,945.01	13.45%	7.17%	1.53%	5.33%		
	3,953,345.07	4,484,922.29	4,806,434.26	4,879,779.03						
MAGISTERIO MANABITA LIMITADA	214,600.00	216,600.00	295,000.00	345,713.64	436.50%	0.93%	36.20%	17.19%		
	40,000.00	214,600.00	216,600.00	295,000.00						
MICROEMPRESARIAL SUCRE	3,702,730.52	4,012,633.55	4,278,535.16	5,252,558.84	35.24%	8.37%	6.63%	22.77%		
	2,737,854.65	3,702,730.52	4,012,633.55	4,278,535.16						
MINGA LTDA	3,965,837.22	5,527,716.91	6,670,960.27	8,861,032.47	23.53%	39.38%	20.68%	32.83%		
	3,210,344.56	3,965,837.22	5,527,716.91	6,670,960.27						
MULTIEMPRESARIAL	5,574,332.53	6,911,649.66	7,605,302.18	9,835,723.37	6.82%	23.99%	10.04%	29.33%		
	5,218,454.77	5,574,332.53	6,911,649.66	7,605,302.18						
SALINAS LTDA	1,516,308.84	1,748,753.96	1,734,987.11	1,935,012.15	19.41%	15.33%	-0.79%	11.53%		
	1,269,859.04	1,516,308.84	1,748,753.96	1,734,987.11						
SALITRE LTDA	1,311,354.95	1,919,607.84	1,743,346.67	2,217,957.32	19.21%	46.38%	-9.18%	27.22%		
	1,100,071.68	1,311,354.95	1,919,607.84	1,743,346.67						
SAN CRISTÓBAL LTDA	3,476,332.49	3,550,538.72	4,406,814.56	5,418,335.47	-8.61%	2.13%	24.12%	22.95%		
	3,803,719.96	3,476,332.49	3,550,538.72	4,406,814.56						
SAN GABRIEL LTDA	4,724,146.23	5,312,174.74	5,247,317.60	6,462,407.66	7.11%	12.45%	-1.22%	23.16%		
	4,410,482.32	4,724,146.23	5,312,174.74	5,247,317.60						
SAN JORGE LTDA	4,468,446.10	4,874,986.31	5,241,036.33	6,117,939.19	14.70%	9.10%	7.51%	16.73%		
	3,895,877.00	4,468,446.10	4,874,986.31	5,241,036.33						
SAN JUAN DE COTOGCHOA	5,799,590.65	6,474,696.25	7,406,234.21	7,909,032.99	14.08%	11.64%	14.39%	6.79%		
	5,083,789.28	5,799,590.65	6,474,696.25	7,406,234.21						
SAN MIGUEL DE LOS BANCOS LTDA	6,840,794.46	8,496,566.45	9,052,308.00	11,373,615.82	6.78%	24.20%	6.54%	25.64%		
	6,406,684.60	6,840,794.46	8,496,566.45	9,052,308.00						
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	2,970,331.24	3,551,592.81	4,348,059.09	5,670,597.55	14.68%	19.57%	22.43%	30.42%		
	2,590,008.96	2,970,331.24	3,551,592.81	4,348,059.09						
SIERRA CENTRO LTDA	11,867,440.40	12,809,613.98	12,926,401.71	14,192,446.11	47.45%	7.94%	0.91%	9.79%		
	8,048,647.90	11,867,440.40	12,809,613.98	12,926,401.71						
SUMAK KAWSAY LTDA	5,093,233.80	6,653,355.86	7,074,549.87	9,699,525.05	18.07%	30.63%	6.33%	37.10%		
	4,313,676.38	5,093,233.80	6,653,355.86	7,074,549.87						
UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA	347,056.93	284,433.89	255,112.83	363,106.95	105.60%	-18.04%	-10.31%	42.33%		
	168,800.76	347,056.93	284,433.89	255,112.83						
TOTAL SEGMENTO	174,644,969.08	198,046,270.12	207,575,462.63	245,457,434.29	118.15%	113.40%	104.81%	118.25%		
	147,817,230.62	174,644,969.08	198,046,270.12	207,575,462.63						

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

Elaborado por: Los Autores.

Para establecer la meta se toma en consideración lo siguiente:

- Para aumentar la Participación de Ahorros (E3), el S5 debe ser $>$ al S9.
- Para mantener la Participación de Ahorros (E3), el S5 debe ser $=$ al S9.
- Para disminuir la Participación de Ahorros (E3), el S5 debe ser $<$ al S9.

Dentro de los valores presentados, se tomó en consideración el total del presente segmento dado que para S5 en el año 2020 se mostró con un valor de 104.81% y en 2021 fue de 118.25%, para S9 se reflejan un porcentaje de 103,19% y 115.75% en el mismo periodo. Por lo que se obtiene un aumento para la E3.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria negativa: la cooperativa San Miguel de Pallatanga para el 2020 tuvo un S5 de 22,43%, mientras S9 para el mismo año expuso un valor de 0.76%. Es así que $S5 > S9$ mostró un aumento en E3.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria positiva: la cooperativa Futuro Lamanense, para el año 2021 en cuanto a S5 mostró un 13.21%, y S9 reveló un 35.97%, siendo así que $S5 < S9$ por lo tanto representa una disminución para E3.

COMPORTAMIENTO POR CONSECUENCIA DE LA CRISIS SANITARIA

El saldo actual de depósitos a plazo en las cooperativas del segmento tres para el 2020 mostraron un valor de \$207,575,462.63 y para el año 2021 fue de \$245,457,434.29, y para S9 se muestra \$458,083,482.74 y \$530,228,322.89, en los mismos años. Por lo que se obtiene una disminución en cuanto a E3.

Instituciones con impacto negativo: San Miguel de Pallatanga, para el 2020 S5 fue de \$4,348,059.09 mientras que para el 2021 se observó un aumento de \$5,670,597.55, para S9 se encontraron valores de \$1,557,129.58 y \$1,868,097.27 durante el mismo periodo.

Instituciones con impacto positivo: Futuro Lamanense, al calcular S5 para el 2020 obtuvo un valor de \$1, 561,191.40, para el 2021 mantuvo su condición aumentó un poco a \$1,767,426.83, mientras que S9 mostró montos de \$4,377,359.29 y \$4,756,912.05 en el mismo periodo. Por lo que se resulta una disminución.

Indicador S6. Crecimiento de Obligaciones Financieras

Este indicador (S6) permite medir el crecimiento de obligaciones financieras en los períodos de estudio.

Tabla 83 Indicador (S6) Crecimiento de Obligaciones Financieras

S6. Crecimiento de Obligaciones Financieras	Fórmula	S6 = Saldo Actual de Obligaciones Financieras / Saldo Obligaciones Financieras Período Anterior - 1				Meta	-Para aumentar la Participación en Obligaciones Finan. (E4), el S6 debe ser > al S9. -Para mantener la Participación en Obligaciones Finan. (E4), el S6 debe ser = al S9. - Para disminuir la Participación en Obligaciones Finan. (E4), el S6 debe ser < al S9			
		CÁLCULO					RESULTADOS			
COAC		2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021	
13 DE ABRIL	493,204.15*	402,295.04	323,751.16	225,940.27						
	580,554.46**	493,204.15	402,295.04	323,751.16	-15.05%	-18.43%	-19.52%	-30.21%		
16 DE JULIO LTDA	0.00	555,153.07	996,185.06	1,221,874.32	0.00%	0.00%	79.44%	22.66%		
	0.00	0.00	555,153.07	996,185.06						
ACCIÓN IMBABURAPAK LTDA	747,291.13	0.00	846,392.43	1,692,838.76	-60.00%	-100.00%	0.00%	100.01%		
	1,868,089.22	747,291.13	0.00	846,392.43						
ANDINA LTDA	274,702.58	0.00	0.00	0.00	198.79%	-100.00%	0.00%	0.00%		
	91,937.33	274,702.58	0.00	0.00						
BASE DE TAURA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%		
	0.00	0.00	0.00	0.00						
CÁMARA DE COMERCIO DE SANTO DOMINGO	818,849.70	663,391.13	562,593.50	453,908.49	-42.59%	-18.98%	-15.19%	-19.32%		
	1,426,225.90	818,849.70	663,391.13	562,593.50						
CAÑAR LTDA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%		
	0.00	0.00	0.00	0.00						
COCA LTDA	1,173,615.67	479,760.77	275,604.10	184,580.39	66.47%	-59.12%	-42.55%	-33.03%		
	704,992.27	1,173,615.67	479,760.77	275,604.10						
CRECER WIÑARI LTDA	922,621.47	820,661.46	475,075.49	1,580,494.92	-26.73%	-11.05%	-42.11%	232.68%		
	1,259,264.28	922,621.47	820,661.46	475,075.49						
CREDIAMBATO LTDA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%		
	0.00	0.00	0.00	0.00						
CREDIAMIGO LTDA	611,756.47	579,584.19	262,231.48	1,260,853.82	-24.20%	-5.26%	-54.76%	380.82%		
	807,033.37	611,756.47	579,584.19	262,231.48						
CRISTO REY	187,500.00	37,500.00	0.00	0.00	0.00%	-80.00%	-100.00%	0.00%		
	0.00	187,500.00	37,500.00	0.00						
DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA	0.00	0.00	436,143.99	218,541.63	0.00%	0.00%	0.00%	-49.89%		
	0.00	0.00	0.00	436,143.99						
DE LA MICROEMPRESA FORTUNA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%		
	0.00	0.00	0.00	0.00						
EMPLEADOS JUBILADOS Y EX-EMPLEADOS DEL B.C.E	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%		
	0.00	0.00	0.00	0.00						
DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO AMAZONAS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%		
	0.00	0.00	0.00	0.00						
MAGISTERIO DE PICHINCHA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%		
	0.00	0.00	0.00	0.00						
EDUCADORES DE PASTAZA LTDA	694,444.50	571,777.84	475,000.12	616,666.66	83.82%	-17.66%	-16.93%	29.82%		
	377,777.78	694,444.50	571,777.84	475,000.12						
EDUCADORES Y ASOCIACIÓN ZAMORA CHINCHIPE	0.00	0.00	0.00	183,333.34	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%		
	0.00	0.00	0.00	0.00						

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

Elaborado por: Los Autores.

Tabla 84 Indicador (S6) Crecimiento de Obligaciones Financieras

S6. Crecimiento de Obligaciones Financieras	Fórmula	S6 = Saldo Actual de Obligaciones Financieras / Saldo Obligaciones Financieras Período Anterior - 1				Meta	- Para aumentar la Participación en Obligaciones Finan. (E4), el S6 debe ser > S9. - Para mantener la Participación en Obligaciones Finan. (E4), el S6 debe ser = S9. - Para disminuir la Participación en Obligaciones Finan. (E4), el S6 debe ser < S9			
		CÁLCULO					RESULTADOS			
COAC		2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021	
FINANZAS CORPORATIVAS		350,000.00*	139,634.21	93,477.08	0.00	539.66%	-60.10%	-33.06%	-100.00%	
		54,716.51**	350,000.00	139,634.21	93,477.08					
FONDO PARA EL DESARROLLO Y LA VIDA		321,738.94	0.00	102,039.28	2,137,897.75	-53.25%	-100.00%	0.00%	1995.17%	
		688,172.46	321,738.94	0.00	102,039.28					
FUTURO LAMANENSE		1,063,223.49	1,863,500.68	1,374,180.30	3,069,838.79	0.00%	75.27%	-26.26%	123.39%	
		0.00	1,063,223.49	1,863,500.68	1,374,180.30					
LA DOLOROSA LTDA		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
		0.00	0.00	0.00	0.00					
MAGISTERIO MANABITA LIMITADA		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
		0.00	0.00	0.00	0.00					
MICROEMPRESARIAL SUCRE		2,602,597.04	2,344,104.75	1,996,798.17	448,466.16	20.77%	-9.93%	-14.82%	-77.54%	
		2,154,993.10	2,602,597.04	2,344,104.75	1,996,798.17					
MINGA LTDA		145,833.39	825,246.16	1,008,535.57	4,001,736.68	-63.16%	465.88%	22.21%	296.79%	
		395,833.35	145,833.39	825,246.16	1,008,535.57					
MULTIEMPRESARIAL		300,000.00	288,511.54	297,564.00	319,996.82	0.00%	-3.83%	3.14%	7.54%	
		0.00	300,000.00	288,511.54	297,564.00					
SALINAS LTDA		20,146.35	0.00	0.00	139,999.99	0.00%	-100.00%	0.00%	0.00%	
		20,146.35	20,146.35	0.00	0.00					
SALITRE LTDA		58,863.34	0.00	0.00	150,311.19	-65.10%	-100.00%	0.00%	0.00%	
		168,639.42	58,863.34	0.00	0.00					
SAN CRISTÓBAL LTDA		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
		0.00	0.00	0.00	0.00					
SAN GABRIEL LTDA		0.00	0.00	0.00	1,245,916.05	-100.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
		191,285.05	0.00	0.00	0.00					
SAN JORGE LTDA		6,282.96	0.00	568,566.53	1,016,058.25	-73.31%	-100.00%	0.00%	78.71%	
		23,539.54	6,282.96	0.00	568,566.53					
SAN JUAN DE COTOCHOA		732,235.68	707,987.44	266,070.93	0.00	3.26%	-3.31%	-62.42%	-100.00%	
		709,086.86	732,235.68	707,987.44	266,070.93					
SAN MIGUEL DE LOS BANCOS LTDA		589,131.25	116,284.50	0.00	0.00	506.02%	-80.26%	-100.00%	0.00%	
		97,212.61	589,131.25	116,284.50	0.00					
SAN MIGUEL DE PALLATANGA		150,946.03	0.00	0.00	0.00	-54.12%	-100.00%	0.00%	0.00%	
		329,015.89	150,946.03	0.00	0.00					
SIERRA CENTRO LTDA		321,857.72	80,742.69	210,280.04	358,301.97	23.79%	-74.91%	160.43%	70.39%	
		259,996.38	321,857.72	80,742.69	210,280.04					
SUMAK KAWSAY LTDA		277,843.21	697,251.68	1,611,354.45	4,262,213.86	0.00%	150.95%	131.10%	164.51%	
		0.00	277,843.21	697,251.68	1,611,354.45					
UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
		0.00	0.00	0.00	0.00					
TOTAL SEGMENTO		12,864,685.07	11,173,387.15	12,181,843.68	24,789,770.11	105.37%	86.85%	109.03%	203.50%	
		12,208,512.13	12,864,685.07	11,173,387.15	12,181,843.68					

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

Elaborado por: Los Autores.

La meta establecida se analiza a través de la siguiente información:

- Para aumentar la participación en obligaciones finan. (E4), el S6 debe ser > S9.
- Para mantener la participación en obligaciones finan. (E4), el S6 debe ser = S9.
- Para disminuir la participación en obligaciones finan. (E4), el S6 debe ser < S9.

Dentro de los valores presentados, se tomó en consideración el total del presente segmento para S6 en el año 2020 reveló un 109.03% mientras que para 2021 fue de 203.50%, para S9 se expuso un 103,19% y 115.75%. Por lo tanto, se presenta un aumento en cuanto a E4.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria negativa: la cooperativa Minga Ltda., al calcular S6 presentó para el 2020 tuvo un 22.21% y S9 reveló un 10%. Por lo que, se puede demostrar que mantuvo un aumento con respecto a E4.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria positiva: la cooperativa Multiempresarial, para S6 en el 2020 reflejó un valor del 3.14% y S9 mostró un 3.12% para el mismo año, por lo que en este caso E4 representará un aumento.

COMPORTAMIENTO POR CONSECUENCIA DE LA CRISIS SANITARIA

El saldo actual de obligaciones financieras del segmento tres para el 2020 mostraron un valor de \$12,181,843.68 y para el año 2021 fue de \$24,789,770.11, mientras que S9 presentó montos de \$458,083,482.74 y \$530,228,322.89, en el mismo periodo. Por lo que para E4 resultó en una disminución.

Instituciones con impacto negativo: Minga Ltda., para S6 en el 2020 fue de \$1,008,535.57 mientras que para el 2021 se observó un aumento de \$4,001,736.68, para el S9 se mostraron montos de \$18,783,860.18 y \$25,893,072.27 en el mismo periodo. E4 se muestra una disminución.

Instituciones con impacto positivo: Multiempresarial, para el 2020 S6 obtuvo un valor de \$297,564.00 y para el 2021 aumentó a \$319,996.82, la S9 mostró montos de \$13,201,391.08 y \$13,612,745.96 en los mismos años, por lo que E4 resultó en una disminución.

Indicador S7. Crecimiento de Certificados de Aportación

Este indicador (S7) permite medir el crecimiento de certificados de aportación en los períodos de estudio.

Tabla 85 Indicador (S7) Crecimiento de Certificados de Aportación

S7. Crecimiento de Certificados de Aportación	Fórmula	S7 = Saldo Actual de Certificados de Aportación / Saldo de Certificados de Aportación Período Anterior - 1				Meta	- Para aumentar la Participación de Aporta. de Socios (E5), el S7 debe ser > al S9. - Para mantener la Participación de Aporta. de Socios (E5), el S7 debe ser = al S9. - Para disminuir la Participación de Aporta. de Socios (E5), el S7 debe ser < al S9.			
		CÁLCULO					RESULTADOS			
COAC		2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021	
13 DE ABRIL	2,939,850.51*	3,042,958.21	3,116,706.27	3,134,056.81	2.03%	3.51%	2.42%	0.56%		
	2,881,432.74**	2,939,850.51	3,042,958.21	3,116,706.27						
16 DE JULIO LTDA	520,648.00	10,578.98	593,029.34	648,420.24	3.31%	-97.97%	5505.73%	9.34%		
	503,989.70	520,648.00	10,578.98	593,029.34						
ACCIÓN IMBABURAPAK LTDA	1,200,346.89	1,344,492.48	1,526,174.06	1,657,919.95	4.44%	12.01%	13.51%	8.63%		
	1,149,356.99	1,200,346.89	1,344,492.48	1,526,174.06						
ANDINA LTDA	808,733.03	12,935.75	1,227,994.38	1,330,517.42	14.69%	-98.40%	9393.03%	8.35%		
	705,125.43	808,733.03	12,935.75	1,227,994.38						
BASE DE TAURA	993,410.36	6,558.86	976,431.71	944,347.62	-2.02%	-99.34%	14787.22%	-3.29%		
	1,013,927.91	993,410.36	6,558.86	976,431.71						
CÁMARA DE COMERCIO DE SANTO DOMINGO	290,457.74	8,540.48	316,028.43	328,255.60	3.55%	-97.06%	3600.36%	3.87%		
	280,506.82	290,457.74	8,540.48	316,028.43						
CAÑAR LTDA	962,891.05	10,509.32	924,388.46	912,065.74	-1.42%	-98.91%	8695.89%	-1.33%		
	976,754.82	962,891.05	10,509.32	924,388.46						
COCA LTDA	1,000,157.60	8,520.00	1,024,701.46	1,042,471.41	0.33%	-99.15%	11927.01%	1.73%		
	996,818.46	1,000,157.60	8,520.00	1,024,701.46						
CRECER WIÑARI LTDA	962,235.82	7,769.84	903,629.62	1,088,755.92	3.02%	-99.19%	11529.96%	20.49%		
	934,054.79	962,235.82	7,769.84	903,629.62						
CREDIAMBATO LTDA	346,949.86	9,775.43	349,630.39	351,235.57	0.43%	-97.18%	3476.62%	0.46%		
	345,463.10	346,949.86	9,775.43	349,630.39						
CREDIAMIGO LTDA	565,487.68	10,170.76	668,588.82	756,221.01	29.23%	-98.20%	6473.64%	13.11%		
	437,580.13	565,487.68	10,170.76	668,588.82						
CRISTO REY	1,501,348.82	8,705.71	1,467,141.72	1,457,143.30	-0.34%	-99.42%	16752.64%	-0.68%		
	1,506,520.25	1,501,348.82	8,705.71	1,467,141.72						
DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA	389,924.61	408,388.18	483,084.91	538,599.08	-7.61%	4.74%	18.29%	11.49%		
	422,058.09	389,924.61	408,388.18	483,084.91						
DE LA MICROEMPRESA FORTUNA	1,031,367.13	989,662.89	977,004.90	912,567.04	-0.72%	-4.04%	-1.28%	-6.60%		
	1,038,842.56	1,031,367.13	989,662.89	977,004.90						
EMPLEADOS JUBILADOS Y EX-EMPLEADOS DEL B.C.E	782,644.00	823,813.00	826,705.98	829,915.00	6.07%	5.26%	0.35%	0.39%		
	737,855.00	782,644.00	823,813.00	826,705.98						
DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO AMAZONAS	466,353.72	475,031.57	457,064.79	415,490.38	2.94%	1.86%	-3.78%	-9.10%		
	453,018.27	466,353.72	475,031.57	457,064.79						
MAGISTERIO DE PICHINCHA	678,920.31	687,928.61	692,185.23	790,484.91	1.32%	1.33%	0.62%	14.20%		
	670,065.16	678,920.31	687,928.61	692,185.23						
EDUCADORES DE PASTAZA LTDA	1,449,058.25	1,448,299.21	1,449,278.17	1,448,534.34	-1.42%	-0.05%	0.07%	-0.05%		
	1,469,882.10	1,449,058.25	1,448,299.21	1,449,278.17						
EDUCADORES Y ASOCIACIÓN ZAMORA CHINCHIPE	2,176,962.27	2,078,951.90	1,979,184.50	1,875,122.64	-4.74%	-4.50%	-4.80%	-5.26%		
	2,285,334.20	2,176,962.27	2,078,951.90	1,979,184.50						

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

Elaborado por: Los Autores.

Tabla 86 Indicador (S7) Crecimiento de Certificados de Aportación

S7. Crecimiento de Certificados de Aportación	Fórmula	S7 = Saldo Actual de Certificados de Aportación / Saldo de Certificados de Aportación Período Anterior - 1				Meta	- Para aumentar la Participación de Aporta. de Socios (E5), el S7 debe ser > al S9. - Para mantener la Participación de Aporta. de Socios (E5), el S7 debe ser = al S9. - Para disminuir la Participación de Aporta. de Socios (E5), el S7 debe ser < al S9.			
		CÁLCULO					RESULTADOS			
COAC		2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021	
FINANZAS CORPORATIVAS	1,122,438.83*	1,636,885.84	2,307,671.58	3,069,233.19	37.46%	45.83%	40.98%	33.00%		
	816,561.76**	1,122,438.83	1,636,885.84	2,307,671.58						
FONDO PARA EL DESARROLLO Y LA VIDA	511,714.69	529,259.39	536,019.83	585,083.43	2.91%	3.43%	1.28%	9.15%		
	497,231.91	511,714.69	529,259.39	536,019.83						
FUTURO LAMANENSE	732,235.77	726,205.41	725,990.38	722,251.78	0.70%	-0.82%	-0.03%	-0.51%		
	727,119.57	732,235.77	726,205.41	725,990.38						
LA DOLOROSA LTDA	2,413,028.64	2,479,674.94	2,435,698.53	2,330,255.45	2.65%	2.76%	-1.77%	-4.33%		
	2,350,829.90	2,413,028.64	2,479,674.94	2,435,698.53						
MAGISTERIO MANABITA LIMITADA	653,957.25	757,861.00	788,288.55	827,057.42	31.27%	15.89%	4.01%	4.92%		
	498,168.38	653,957.25	757,861.00	788,288.55						
MICROEMPRESARIAL SUCRE	2,219,393.28	2,566,509.23	2,595,858.50	2,565,527.53	30.36%	15.64%	1.14%	-1.17%		
	1,702,568.22	2,219,393.28	2,566,509.23	2,595,858.50						
MINGA LTDA	1,141,208.74	1,170,312.52	1,189,446.68	1,206,658.60	4.74%	2.55%	1.63%	1.45%		
	1,089,592.02	1,141,208.74	1,170,312.52	1,189,446.68						
MULTIEMPRESARIAL	560,327.05	543,693.10	525,841.23	516,999.63	-4.31%	-2.97%	-3.28%	-1.68%		
	585,575.84	560,327.05	543,693.10	525,841.23						
SALINAS LTDA	401,228.05	424,340.32	457,328.30	486,597.66	7.97%	5.76%	7.77%	6.40%		
	371,601.13	401,228.05	424,340.32	457,328.30						
SALITRE LTDA	1,565,796.19	1,595,275.16	1,634,426.11	1,637,594.33	0.72%	1.88%	2.45%	0.19%		
	1,554,537.50	1,565,796.19	1,595,275.16	1,634,426.11						
SAN CRISTÓBAL LTDA	719,650.00	744,985.00	774,845.00	795,739.77	-4.85%	3.52%	4.01%	2.70%		
	756,300.00	719,650.00	744,985.00	774,845.00						
SAN GABRIEL LTDA	918,858.37	916,352.07	920,234.31	979,458.72	0.76%	-0.27%	0.42%	6.44%		
	911,953.12	918,858.37	916,352.07	920,234.31						
SAN JORGE LTDA	582,890.37	604,738.49	629,344.51	644,625.36	4.11%	3.75%	4.07%	2.43%		
	559,868.23	582,890.37	604,738.49	629,344.51						
SAN JUAN DE COTOCHOA	1,061,115.00	1,100,105.00	1,096,658.00	1,135,428.00	4.84%	3.67%	-0.31%	3.54%		
	1,012,087.00	1,061,115.00	1,100,105.00	1,096,658.00						
SAN MIGUEL DE LOS BANCOS LTDA	1,321,182.04	1,338,760.84	1,337,700.21	1,350,269.99	4.43%	1.33%	-0.08%	0.94%		
	1,265,081.13	1,321,182.04	1,338,760.84	1,337,700.21						
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	960,720.35	905,969.85	877,026.95	833,281.31	-5.54%	-5.70%	-3.19%	-4.99%		
	1,017,068.10	960,720.35	905,969.85	877,026.95						
SIERRA CENTRO LTDA	1,015,400.44	1,183,770.22	1,515,736.13	1,550,456.91	63.45%	16.58%	28.04%	2.29%		
	621,235.89	1,015,400.44	1,183,770.22	1,515,736.13						
SUMAK KAWSAY LTDA	331,308.00	360,674.39	388,261.15	445,809.04	7.69%	8.86%	7.65%	14.82%		
	307,656.73	331,308.00	360,674.39	388,261.15						
UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA	2,305,707.53	2,245,408.76	2,035,493.94	1,906,564.78	-6.40%	-2.62%	-9.35%	-6.33%		
	2,463,334.88	2,305,707.53	2,245,408.76	2,035,493.94						
TOTAL SEGMENTO	39,605,908.24	33,224,372.71	42,730,823.03	44,051,016.88	104.45%	83.89%	128.61%	103.09%		
	37,916,957.83	39,605,908.24	33,224,372.71	42,730,823.03						

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

Elaborado por: Los Autores.

Para análisis de este indicador se toma en cuenta lo siguiente:

- Para aumentar la participación de aporta. de socios (E5), el S7 debe ser $> S9$.
- Para mantener la participación de aporta. de socios (E5), el S7 debe ser $= S9$.
- Para disminuir la participación de aporta. de socios (E5), el S7 debe ser $< S9$.

Dentro de los valores presentados, se tomó en consideración el total del presente segmento, para S7 en el 2020 existió un valor de 128,61% mientras que para 2021 fue de 103.09%. Por otra parte, S9 mostró un 103,19% y 115.75%, durante los mismos años. Por lo cual, E5 expone un aumento para el 2020 y para el 2021 demuestra una disminución.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria negativa: la cooperativa da Fondo para el Desarrollo y la Vida, con respecto a S7 para el año 2021 tuvo un equivalente a 9.15%, mientras que S9 reflejó un -3.34, por lo que E5 demuestra un aumento.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria positiva: la Cooperativa Empleados jubilados y Ex empleados del B.C.E., en donde S7 para el 2020 reflejó un valor del 0,35% y para el año 2021 un 0,39%. En cuanto al crecimiento del activo total mostraron valores de 3.22% y 0.73% en el mismo periodo, es así como al comparar estos indicadores se cumple la condición $S7 < S9$ el cual señala que se redujo E5.

COMPORTAMIENTO POR CONSECUENCIA DE LA CRISIS SANITARIA

El saldo actual de certificados de aportación del segmento tres para el 2020 mostraron un valor de \$42,730,823.03 y para el 2021 fue de \$44,051,016.88, mientras S9 presentó valores de \$458,083,482.74 y \$530,228,322.89 para los mismos años. Por lo que se cumple la condición $S7 < S9$ el cual señala que existe una disminución E5.

Instituciones con impacto negativo: la Cooperativa Fondo para el Desarrollo y la Vida., S7 presentó para 2020 de \$536,019.83, mientras que, para el 2021 se observó un aumento de \$585,083.43, ahora con respecto a S9 resultaron los montos de \$14,368,659.71 y \$18,336,322.31, entonces se cumple la condición de $S7 < S9$ existiendo una disminución de E5.

Instituciones con impacto positivo: Empleados Jubilados y Ex empleados del B.C.E., S7 mostró para el 2020 obtuvo un valor de \$826,705.98, para el 2021 aumentó a \$829,915.00, por otra parte, S9 expuso valores de \$8,346,463.68 y \$8,407,197.32. Por lo que se cumple la condición $S7 < S9$ mostrando una disminución de E5.

Indicador S8. Crecimiento de Patrimonio

Este indicador (S8) permite medir el crecimiento del patrimonio en los períodos de estudio.

Tabla 87 Indicador (S8) Crecimiento de Patrimonio

S8. Crecimiento de Patrimonio	Fórmula		S8 = Saldo Actual de Patrimonio / Saldo Patrimonio Período Anterior - 1		Meta	- 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.			
						RESULTADOS			
COAC	CÁLCULO				RESULTADOS				
	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021	
13 DE ABRIL	3,649,279.81*	3,700,741.71	3,834,419.83	3,933,837.29	-5.58%	1.41%	3.61%	2.59%	
	3,864,904.60**	3,649,279.81	3,700,741.71	3,834,419.83					
16 DE JULIO LTDA	1,300,848.36	0.00	1,765,444.55	2,714,650.02	12.73%	-100.00%	0.00%	53.77%	
	1,153,971.30	1,300,848.36	0.00	1,765,444.55					
ACCIÓN IMBABURAPAK LTDA	1,934,345.74	2,328,120.97	2,685,432.82	3,086,621.25	22.41%	20.36%	15.35%	14.94%	
	1,580,161.33	1,934,345.74	2,328,120.97	2,685,432.82					
ANDINA LTDA	966,837.15	0.00	1,960,561.73	1,845,885.62	-1.35%	-100.00%	0.00%	-5.85%	
	980,109.76	966,837.15	0.00	1,960,561.73					
BASE DE TAURA	1,283,294.51	0.00	1,212,758.23	1,287,185.43	-1.27%	-100.00%	0.00%	6.14%	
	1,299,756.26	1,283,294.51	0.00	1,212,758.23					
CÁMARA DE COMERCIO DE SANTO DOMINGO	769,169.19	0.00	472,843.98	542,014.34	-20.25%	-100.00%	0.00%	14.63%	
	964,534.43	769,169.19	0.00	472,843.98					
CAÑAR LTDA	1,652,720.11	0.00	1,961,137.22	2,260,877.88	14.82%	-100.00%	0.00%	15.28%	
	1,439,397.38	1,652,720.11	0.00	1,961,137.22					
COCA LTDA	2,358,192.77	0	2,569,136.78	2,695,717.34	3.19%	-100.00%	0.00%	4.93%	
	2,285,192.95	2,358,192.77	0	2,569,136.78					
CRECER WIÑARI LTDA	989458.89	0.00	1067227.36	1260836.84	4.64%	-100.00%	0.00%	18.14%	
	945601.60	989458.89	0.00	1067227.36					
CREDIAMBATO LTDA	977,261.90	0	1,246,855.96	1,469,627.30	24.69%	-100.00%	0.00%	17.87%	
	783,766.83	977,261.90	0	1,246,855.96					
CREDIAMIGO LTDA	1,102,320.03	0	1,407,148.75	2,003,663.58	35.82%	-100.00%	0.00%	42.39%	
	811,593.53	1,102,320.03	0	1,407,148.75					
CRISTO REY	2,655,080.97	0	2,294,974.30	2,510,466.76	5.76%	-100.00%	0.00%	9.39%	
	2,510,512.98	2,655,080.97	0	2,294,974.30					
DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA	1,525,470.91	1,909,662.50	2,277,086.06	2,620,637.68	30.03%	25.19%	19.24%	15.09%	
	1,173,140.68	1,525,470.91	1,909,662.50	2,277,086.06					
DE LA MICROEMPRESA FORTUNA	1,918,244.43	1,922,033.70	1,976,133.20	1,994,752.44	5.52%	0.20%	2.81%	0.94%	
	1,817,955.00	1,918,244.43	1,922,033.70	1,976,133.20					
EMPLEADOS JUBILADOS Y EX-EMPLEADOS DEL B.C.E	956,214.91	999,906.07	1,009,406.21	1,049,223.73	5.10%	4.57%	0.95%	3.94%	
	909,804.70	956,214.91	999,906.07	1,009,406.21					
DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO AMAZONAS	1,859,623.02	1,828,719.74	1,236,866.53	-611,174.94	4.00%	-1.66%	-32.36%	-149.41%	
	1,788,014.78	1,859,623.02	1,828,719.74	1,236,866.53					
MAGISTERIO DE PICHINCHA	4,249,335.87	3,850,942.00	3,919,379.84	4,064,715.26	6.57%	-9.38%	1.78%	3.71%	
	3,987,296.44	4,249,335.87	3,850,942.00	3,919,379.84					
EDUCADORES DE PASTAZA LTDA	2,517,825.60	2,679,470.42	2,802,579.85	2,910,177.00	2.54%	6.42%	4.59%	3.84%	
	2,455,379.37	2,517,825.60	2,679,470.42	2,802,579.85					
EDUCADORES Y ASOCIACIÓN ZAMORA CHINCHIPE	3,200,102.25	3,353,785.74	3,354,555.67	3,429,141.89	0.78%	4.80%	0.02%	2.22%	
	3,175,319.45	3,200,102.25	3,353,785.74	3,354,555.67					

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

Elaborado por: Los Autores.

Tabla 88 Indicador (S8) Crecimiento de Patrimonio

S8. Crecimiento de Patrimonio	Fórmula	S8 = Saldo Actual de Patrimonio / Saldo Patrimonio Período Anterior - 1				Meta	- 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.			
		CÁLCULO					RESULTADOS			
COAC		2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021	
FINANZAS CORPORATIVAS	1,373,020.08*	1,853,937.59	2,597,834.44	3,539,927.17	33.49%	35.03%	40.13%	36.26%		
	1,028,584.28**	1,373,020.08	1,853,937.59	2,597,834.44						
FONDO PARA EL DESARROLLO Y LA VIDA	2,721,338.87	3,005,366.83	3,182,357.37	3,089,260.34	20.60%	10.44%	5.89%	-2.93%		
	2,256,538.41	2,721,338.87	3,005,366.83	3,182,357.37						
FUTURO LAMANENSE	2,893,542.05	3,255,796.15	3,439,399.49	3,777,144.86	19.88%	12.52%	5.64%	9.82%		
	2,413,607.95	2,893,542.05	3,255,796.15	3,439,399.49						
LA DOLOROSA LTDA	4,235,078.85	4,337,541.03	4,145,792.00	4,104,689.36	3.99%	2.42%	-4.42%	-0.99%		
	4,072,641.75	4,235,078.85	4,337,541.03	4,145,792.00						
MAGISTERIO MANABITA LIMITADA	3,739,283.19	4,272,241.89	4,377,359.29	4,756,912.05	14.56%	14.25%	2.46%	8.67%		
	3,264,088.63	3,739,283.19	4,272,241.89	4,377,359.29						
MICROEMPRESARIAL SUCRE	3,842,235.75	4,268,631.77	4,310,828.68	4,308,042.11	48.93%	11.10%	0.99%	-0.06%		
	2,579,897.46	3,842,235.75	4,268,631.77	4,310,828.68						
MINGA LTDA	2,821,666.34	3,297,385.08	3,839,118.50	4,557,758.98	40.03%	16.86%	16.43%	18.72%		
	2,015,113.39	2,821,666.34	3,297,385.08	3,839,118.50						
MULTIEMPRESARIAL	1,697,198.71	1,876,886.85	1,998,981.36	2,482,334.09	11.34%	10.59%	6.51%	24.18%		
	1,524,284.66	1,697,198.71	1,876,886.85	1,998,981.36						
SALINAS LTDA	1,310,404.54	1,420,812.75	1,512,402.53	1,654,571.82	9.26%	8.43%	6.45%	9.40%		
	1,199,369.56	1,310,404.54	1,420,812.75	1,512,402.53						
SALITRE LTDA	2,571,473.46	1,985,901.67	2,210,430.10	2,275,906.22	3.12%	-22.77%	11.31%	2.96%		
	2,493,648.01	2,571,473.46	1,985,901.67	2,210,430.10						
SAN CRISTÓBAL LTDA	1,890,290.44	1,920,386.59	2,024,674.17	2,236,051.00	5.00%	1.59%	5.43%	10.44%		
	1,800,291.45	1,890,290.44	1,920,386.59	2,024,674.17						
SAN GABRIEL LTDA	2,508,570.18	2,669,090.69	2,853,766.87	3,489,998.27	4.92%	6.40%	6.92%	22.29%		
	2,390,846.16	2,508,570.18	2,669,090.69	2,853,766.87						
SAN JORGE LTDA	1,090,564.09	1,325,348.70	1,557,129.58	1,868,097.27	14.05%	21.53%	17.49%	19.97%		
	956,183.58	1,090,564.09	1,325,348.70	1,557,129.58						
SAN JUAN DE COTOGCHOA	1,821,707.16	2,293,451.88	2,442,397.59	2,692,112.19	24.86%	25.90%	6.49%	10.22%		
	1,459,036.24	1,821,707.16	2,293,451.88	2,442,397.59						
SAN MIGUEL DE LOS BANCOS LTDA	3,526,798.77	3,699,343.53	3,833,730.20	3,960,199.45	10.20%	4.89%	3.63%	3.30%		
	3,200,393.53	3,526,798.77	3,699,343.53	3,833,730.20						
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	2,518,976.74	2,673,450.08	2,958,300.97	3,174,205.96	4.57%	6.13%	10.65%	7.30%		
	2,408,991.65	2,518,976.74	2,673,450.08	2,958,300.97						
SIERRA CENTRO LTDA	1,759,841.05	1,864,623.06	2,392,636.50	2,799,688.48	91.21%	5.95%	28.32%	17.01%		
	920,394.63	1,759,841.05	1,864,623.06	2,392,636.50						
SUMAK KAWSAY LTDA	1,012,020.72	1,666,698.07	2,024,024.81	2,459,236.41	39.98%	64.69%	21.44%	21.50%		
	722,959.93	1,012,020.72	1,666,698.07	2,024,024.81						
UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA	3,092,949.89	3,058,566.17	2,939,376.57	2,956,141.53	-5.12%	-1.11%	-3.90%	0.57%		
	3,259,926.44	3,092,949.89	3,058,566.17	2,939,376.57						
TOTAL SEGMENTO	82,292,587.30	73,318,843.23	93,694,489.89	101,251,134.27	111.37%	89.10%	127.79%	108.07%		
	73,893,211.08	82,292,587.30	73,318,843.23	93,694,489.89						

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

Elaborado por: Los Autores.

- 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.

Dentro de los valores presentados, S8 para el año 2020 se presentó un total de 127,79% mientras que para 2021 fue de 108.07%. S9 mostró valores de 103,19% y 115.75% en el mismo periodo. Por lo que se cumple la condición en el 2020 $S8 > S9$ por lo que se muestra un aumento en E6 y en el 2021 $S8 < S9$ demostrando una disminución en E6.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria negativa: la cooperativa Crecer Wiñari Ltda., S8 mostró para el 2020 un resultado de 18.14%, mientras que S9 presentó un 0.76%, por lo que se cumple la condición $S8 > S9$ presentando un aumento para E6.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria positiva: la cooperativa Magisterio Manabita Ltda., en cuanto a S8 en el 2020 reflejó un valor del 2.46% y para el año 2021 un 8.67%, mientras que S9 mostró 3.32% y 2.80% para el mismo periodo, por lo tanto, se cumple la condición en el 2020 $S8 < S9$ entonces E6 presenta una disminución, por otra parte, en 2021 $S8 > S9$ presentando un aumento para E6.

COMPORTAMIENTO POR CONSECUENCIA DE LA CRISIS SANITARIA

El saldo actual de crecimiento de patrimonio del segmento tres para el 2020 mostraron un valor de \$93,694,489.89 y para el año 2021 fue de \$101,251,134.27, mientras S9 reflejó valores de \$458,083,482.74 y \$530,228,322.89 en el mismo periodo. Cumpliendo la condición de que $S8 < S9$, presentando una disminución E6.

Instituciones con impacto negativo: San Jorge Ltda., S8 para el 2020 mostró un monto de \$1,557,129.58 mientras que para el 2021 se observó un aumento de \$1,868,097.27; mientras que S9 presentó valores de \$1,557,129.58 y \$1,868,097.27 durante el mismo periodo. Por lo se cumple la condición $S8 = S9$ es decir que se mantiene E6.

Instituciones con impacto positivo: Magisterio Manabita Ltda., S8 presenta para el 2020 un valor de \$4,377,359.29, en el 2021 mantuvo su condición aumentó un poco a \$4,756,912.05, mientras que S9 mostró valores de \$4,377,359.29 y \$4,756,912.05, por lo que se cumple la condición $S8 = S9$, entonces, se mantiene E6.

Indicador S9. Crecimiento del Activo Total

Este indicador (S9) permite medir el crecimiento del activo total en los períodos de estudio. La meta es >Inflación + 10%, teniendo en cuenta que para el año 2020 la tasa fue de -0.34% y en 2021 de 0.13%.

Tabla 89 Indicador (S9) Crecimiento del Activo Total

S9. Crecimiento del Activo Total	Fórmula		S9 = Saldo Actual del Activo / Saldo Activo Período Anterior - 1		Meta		>Inflación + 10%	
COAC	CÁLCULO				RESULTADOS			
	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021
13 DE ABRIL	9,267,292.88*	9,817,520.82	10,474,862.86	11,379,297.15	-7.68%	5.94%	6.70%	8.63%
	10,037,783.53**	9,267,292.88	9,817,520.82	10,474,862.86				
16 DE JULIO LTDA	10,984,124.06	13,158,125.96	15,125,211.70	18,274,936.65	13.97%	19.79%	14.95%	20.82%
	9,637,984.52	10,984,124.06	13,158,125.96	15,125,211.70				
ACCIÓN IMBABURAPAK LTDA	13,968,807.91	14,720,245.27	16,445,513.83	20,016,966.20	3.72%	5.38%	11.72%	21.72%
	13,468,272.08	13,968,807.91	14,720,245.27	16,445,513.83				
ANDINA LTDA	14,056,542.75	16,467,471.77	19,530,396.19	23,265,511.55	32.96%	17.15%	18.60%	19.12%
	10,571,901.49	14,056,542.75	16,467,471.77	19,530,396.19				
BASE DE TAURA	7,249,061.00	7,283,103.13	6,936,599.46	6,987,828.36	-4.74%	0.47%	-4.76%	0.74%
	7,609,786.36	7,249,061.00	7,283,103.13	6,936,599.46				
CÁMARA DE COMERCIO DE SANTO DOMINGO	9,231,594.10	8,683,192.18	7,995,236.38	9,118,936.49	-1.34%	-5.94%	-7.92%	14.05%
	9,356,901.22	9,231,594.10	8,683,192.18	7,995,236.38				
CAÑAR LTDA	11,697,588.37	11,668,218.31	11,172,661.76	12,258,427.25	7.41%	-0.25%	-4.25%	9.72%
	10,890,677.17	11,697,588.37	11,668,218.31	11,172,661.76				
COCA LTDA	10,537,796.77	11,382,515.73	11,013,066.39	11,413,433.44	23.44%	8.02%	-3.25%	3.64%
	8,536,585.44	10,537,796.77	11,382,515.73	11,013,066.39				
CRECER WIÑARI LTDA	6,192,036.36	6,747,462.52	6,798,577.05	10,589,505.31	4.24%	8.97%	0.76%	55.76%
	5,940,155.51	6,192,036.36	6,747,462.52	6,798,577.05				
CREDIAMBATO LTDA	9,812,974.40	10,525,316.43	10,335,177.95	12,773,430.17	15.89%	7.26%	-1.81%	23.59%
	8,467,756.90	9,812,974.40	10,525,316.43	10,335,177.95				
CREDIAMIGO LTDA	11,465,424.11	13,119,651.71	13,829,319.33	18,803,641.88	28.84%	14.43%	5.41%	35.97%
	8,898,659.56	11,465,424.11	13,119,651.71	13,829,319.33				
CRISTO REY	9,263,835.02	9,976,449.88	8,116,200.34	9,375,914.86	3.03%	7.69%	-18.65%	15.52%
	8,991,631.51	9,263,835.02	9,976,449.88	8,116,200.34				
DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA	16,200,456.37	15,385,104.03	15,828,434.31	17,576,275.35	1.89%	-5.03%	2.88%	11.04%
	15,900,626.48	16,200,456.37	15,385,104.03	15,828,434.31				
DE LA MICROEMPRESA FORTUNA	15,441,596.35	15,641,716.56	15,719,459.58	17,103,930.22	5.00%	1.30%	0.50%	8.81%
	14,706,070.23	15,441,596.35	15,641,716.56	15,719,459.58				
EMPLEADOS JUBILADOS Y EX-EMPLEADOS DEL B.C.E	7,721,014.49	8,085,734.18	8,346,463.68	8,407,197.32	-1.38%	4.72%	3.22%	0.73%
	7,829,112.74	7,721,014.49	8,085,734.18	8,346,463.68				
DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO AMAZONAS	7,276,608.36	8,181,793.53	6,345,002.98	4,715,480.77	18.31%	12.44%	-22.45%	-25.68%
	6,150,210.23	7,276,608.36	8,181,793.53	6,345,002.98				
MAGISTERIO DE PICHINCHA	12,128,667.94	11,589,926.75	11,302,761.13	10,668,253.14	2.02%	-4.44%	-2.48%	-5.61%
	11,888,470.32	12,128,667.94	11,589,926.75	11,302,761.13				
EDUCADORES DE PASTAZA LTDA	9,319,726.03	9,338,404.64	9,392,209.71	9,621,440.70	-0.53%	0.20%	0.58%	2.44%
	9,369,064.10	9,319,726.03	9,338,404.64	9,392,209.71				
EDUCADORES Y ASOCIACIÓN ZAMORA CHINCHIPE	6,327,203.31	6,828,610.45	6,602,043.82	6,657,290.52	1.18%	7.92%	-3.32%	0.84%
	6,253,566.53	6,327,203.31	6,828,610.45	6,602,043.82				

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

Elaborado por: Los Autores.

Tabla 90 Indicador (S9) Crecimiento del Activo Total

S9. Crecimiento del Activo Total	Fórmula	S9 = Saldo Actual del Activo / Saldo Activo Período Anterior - 1				Meta	>Inflación + 10%			
COAC	CÁLCULO				RESULTADOS					
	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021		
FINANZAS CORPORATIVAS	12,409,047.44*	16,184,349.94	18,175,783.06	21,928,856.83	25.06%	30.42%	12.30%	20.65%		
	9,922,229.75**	12,409,047.44	16,184,349.94	18,175,783.06						
FONDO PARA EL DESARROLLO Y LA VIDA	13,669,291.37	14,942,465.13	14,368,659.71	18,336,322.31	15.26%	9.31%	-3.84%	27.61%		
	11,859,209.87	13,669,291.37	14,942,465.13	14,368,659.71						
FUTURO LAMANENSE	9,732,195.55	10,329,196.52	10,317,574.38	12,706,101.63	25.43%	6.13%	-0.11%	23.15%		
	7,758,797.89	9,732,196.55	10,329,196.52	10,317,574.38						
LA DOLOROSA LTDA	16,664,830.28	16,940,626.36	16,805,184.56	17,016,669.40	6.03%	1.65%	-0.80%	1.26%		
	15,717,338.53	16,664,830.28	16,940,626.36	16,805,184.56						
MAGISTERIO MANABITA LIMITADA	7,928,591.09	8,340,457.66	8,617,428.03	8,858,854.09	11.63%	5.19%	3.32%	2.80%		
	7,102,653.46	7,928,591.09	8,340,457.66	8,617,428.03						
MICROEMPRESARIAL SUCRE	15,959,842.80	16,949,226.48	16,802,436.68	17,284,576.21	23.07%	6.20%	-0.87%	2.87%		
	12,968,318.71	15,959,842.80	16,949,226.48	16,802,436.68						
MINGA LTDA	13,719,079.41	17,076,711.62	18,783,860.18	25,893,072.27	11.59%	24.47%	10.00%	37.85%		
	12,294,177.73	13,719,079.41	17,076,711.62	18,783,860.18						
MULTIEMPRESARIAL	11,827,792.29	13,201,391.08	13,612,745.96	16,535,382.54	11.54%	11.61%	3.12%	21.47%		
	10,603,937.65	11,827,792.29	13,201,391.08	13,612,745.96						
SALINAS LTDA	6,101,054.31	6,724,767.26	6,761,126.55	7,011,558.99	11.41%	10.22%	0.54%	3.70%		
	5,476,222.60	6,101,054.31	6,724,767.26	6,761,126.55						
SALITRE LTDA	8,443,744.92	9,175,128.34	9,424,878.22	9,941,781.94	1.71%	8.66%	2.72%	5.48%		
	8,301,993.32	8,443,744.92	9,175,128.34	9,424,878.22						
SAN CRISTÓBAL LTDA	8,444,233.80	8,403,903.40	9,864,515.18	10,993,179.10	-4.94%	-0.48%	17.38%	11.44%		
	8,883,276.99	8,444,233.80	8,403,903.40	9,864,515.18						
SAN GABRIEL LTDA	10,632,635.16	11,482,896.48	11,529,358.02	15,612,815.10	3.98%	8.00%	0.40%	35.42%		
	10,226,008.18	10,632,635.16	11,482,896.48	11,529,358.02						
SAN JORGE LTDA	8,711,813.23	9,497,897.21	10,917,642.67	12,703,426.99	8.18%	9.02%	14.95%	16.36%		
	8,052,793.70	8,711,813.23	9,497,897.21	10,917,642.67						
SAN JUAN DE COTOGCHOA	12,500,083.62	13,695,901.44	14,077,174.28	14,861,195.93	15.06%	9.57%	2.78%	5.57%		
	10,863,804.65	12,500,083.62	13,695,901.44	14,077,174.28						
SAN MIGUEL DE LOS BANCOS LTDA	16,249,196.81	18,021,477.88	18,909,737.11	21,939,916.90	9.67%	10.91%	4.93%	16.02%		
	14,816,186.46	16,249,196.81	18,021,477.88	18,909,737.11						
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	7,872,006.85	8,730,280.79	9,874,444.29	12,083,792.18	5.01%	10.90%	13.11%	22.37%		
	7,496,115.95	7,872,006.85	8,730,280.79	9,874,444.29						
SIERRA CENTRO LTDA	16,814,138.25	17,517,961.49	17,705,769.72	20,047,470.10	44.31%	4.19%	1.07%	13.23%		
	11,651,694.85	16,814,138.25	17,517,961.49	17,705,769.72						
SUMAK KAWSAY LTDA	9,671,352.72	12,623,658.61	14,823,511.08	21,648,355.66	23.28%	30.53%	17.43%	46.04%		
	7,844,885.71	9,671,352.72	12,623,658.61	14,823,511.08						
UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA	5,552,492.94	5,466,325.09	5,402,454.61	5,817,297.39	-1.94%	-1.55%	-1.17%	7.68%		
	5,662,319.55	5,552,492.94	5,466,325.09	5,402,454.61						
TOTAL SEGMENTO	411,045,773.42	443,905,186.63	458,083,482.74	530,228,322.89	110.49%	107.99%	103.19%	115.75%		
	372,007,181.47	411,045,773.42	443,905,186.63	458,083,482.74						

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

Elaborado por: Los Autores.

Dentro de los valores presentados, se tomó en consideración el total del presente segmento para el año 2020 se presentó un 103,19% mientras que para 2021 fue de 115.75%. Lo que se puede interpretar como resultados positivos, porque cumplen con la meta establecida.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria negativa: la cooperativa Crediambato Ltda., para el año 2020 tuvo valor equivalente a -1.81% es decir con un decrecimiento considerable por debajo de la meta, asimismo Magisterio de Pichincha, que para el 2021 mantuvo como resultado -5.61%. De esta manera se evidencia que el impacto negativo se ve reflejado en este indicador.

Cooperativas del segmento tres con trayectoria positiva: la cooperativa Crediamigo, para el 2020 reflejó un valor del 35.97% y, asimismo, la institución Sumak Kawsay Ltda., que alcanzó un incremento considerable equivalente al 46.04% en el 2021. De esta manera, se evidencia un resultado que cumple con la meta asignada.

COMPORTAMIENTO POR CONSECUENCIA DE LA CRISIS SANITARIA

El saldo actual de crecimiento del activo total del segmento tres para el 2020 mostraron un valor de \$458,083,482.74 y para el año 2021 fue de \$530,228,322.89, se puede apreciar que la mayoría de instituciones se encuentra dentro de la meta establecida por el WOCCU.

Instituciones con impacto negativo: la cooperativa de ahorro y crédito Crediambato Ltda., presentó para el 2020 un valor de \$10,525,316.43 y para el 2021 un monto de \$10,335,177.95, asimismo Magisterio de Pichincha presentó resultados de \$11,589,926.75 y \$11,302,761.13 respectivamente, por lo que esta disminución se asocia a la disminución de este indicador.

Instituciones con impacto positivo: la cooperativa de ahorro y crédito Crediamigo, para el 2020 reflejó un valor del \$13,829,319.33 y en 2021 fue de \$18,803,641.88, asimismo, la institución Sumak Kawsay Ltda., expuso montos de \$14,823,511.08 y \$21,648,355.66, respectivamente. De esta manera, se evidencia un resultado que cumple con la meta asignada, demostrando que estas instituciones contaban con una buena toma de decisiones.

RESUMEN ANALÍTICO DE LA EVALUACIÓN DE LOS INDICADORES

Al final se puede entender que, las cooperativas de ahorro y crédito que tuvieron mejor desempeño o mejores resultados, con base en los análisis realizados, fueron las que se muestran a continuación: Magisterio Manabita Limitada, Distrito Metropolitano de Quito Amazonas y 16 de Julio Limitada, estas instituciones se destacaron por tomar buenas decisiones con respecto a sus actividades ante la crisis que se hacía presente en ese período.

Por otro lado, dentro de las organizaciones con menor desempeño, es decir, las más afectadas, se encontraban Crediambato Limitada, Crecer Wiñari Limitada, Sierra Centro Limitada, lo cual demuestra que tuvieron dificultades para realizar estrategias acordes a la situación.

4.1.3. FASE III. PRONOSTICAR LOS INDICADORES FINANCIEROS PARA LA IDENTIFICACIÓN DE LA TENDENCIA EN LOS DATOS ECONÓMICOS-FINANCIEROS CORRESPONDIENTES A LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO TRES EN COMPARACIÓN CON LOS ÚLTIMOS CINCO AÑOS.

Actividad 1. Proyección de los resultados obtenidos a través del método de regresión lineal.

En la ejecución de esta actividad se tomó en consideración los totales de los indicadores de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres, de los cuales se calcularon con los datos obtenidos desde el año 2017 hasta el 2021 para poder proyectar los mismos a través del método de regresión lineal durante 2022-2025.

PROYECCIÓN DE PROTECCIÓN (P)

Tabla 91 Variables de la ecuación lineal de Protección (P)

Y	P1	P2	P3	P4
b	-25.29%	-10.41%	0.32%	-0.11%
a	-58.53%	-39.32%	78.31%	19.52%
x	6-9	6-9	6-9	6-9

Elaborado por: Los Autores.

Tabla 92 Proyección de los componentes de Protección (P)

AÑO	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	META
P1	-78.59%	-108.22%	-145.49%	-161.23%	-178.56%	-210.30%	-235.60%	-260.89%	-286.18%	≥100%
P2	-47.33%	-61.27%	-73.53%	-81.10%	-89.46%	-101.76%	-112.17%	-122.58%	-132.99%	≥100%
P3	77.45%	78.85%	82.60%	77.97%	79.50%	80.24%	80.56%	80.88%	81.20%	≥111%
P4	19.86%	20.02%	16.52%	20.45%	19.10%	18.86%	18.75%	18.64%	18.53%	≤15%

Elaborado por: Los Autores.

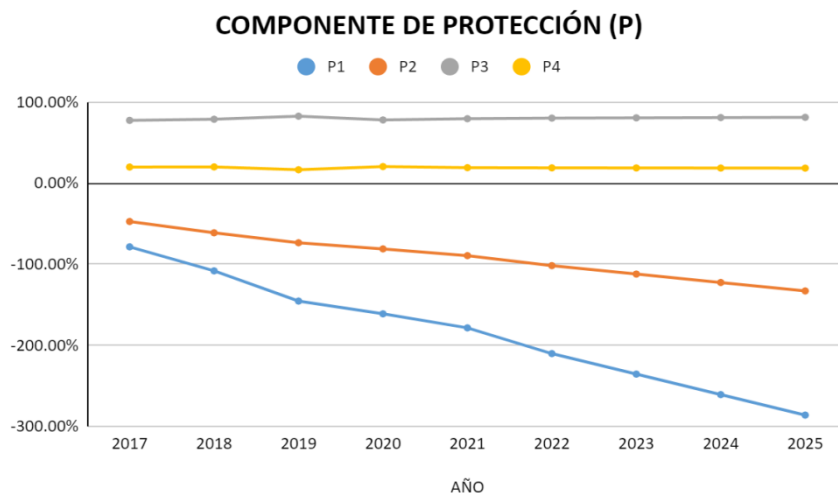


Ilustración 5. Proyección de Componentes de Protección (P)

Elaborado por: Los Autores.

Con respecto a las 38 cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres analizadas en esta investigación, al realizar las proyecciones del periodo 2022-2025 a los componentes de Protección mostraron distintos datos porcentuales, mismos que se exponen a continuación:

P1 protección de cartera vencida: para el año 2020 presentaba un -161.23%, y se espera que en el 2025 llegue a un -286.18%, sin embargo, su tendencia sigue siendo negativa, por lo que las instituciones necesitan mejorar en la toma de decisiones para esta cuenta; tomando en cuenta que esta cantidad negativa se aleja de la meta del 100%.

P2 protección cartera improductiva: en el 2020 mostró un -81.10% y para el 2025 se espera un -132.99%, valores lejanos de la meta del 100%, aunque esta cuenta continúa con tendencia negativa por lo que puede llegar a pérdidas al no tomar medidas necesarias.

P3 solvencia: en el 2020 se reflejó un 77.97% y se mantiene la expectativa para el 2025 del 81.20%, conforme pasan los años este indicador presenta algunas variaciones que, aunque son positivas no alcanzan la meta que deberían de 111%, por lo que también requiere de análisis por parte de estas entidades.

P4 Capacidad patrimonial: en el 2020 se manifiesta un 20.45%, y para el 2025 se proyectó hacia un 18.53%, valor que excede el 15% de la meta requerida, por lo que presentan inconvenientes administrativos con respecto a la toma de decisiones para obtener mejores utilidades y así favorecer a sus patrimonios.

PROYECCIÓN DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ (E)

Tabla 93 Variables de la ecuación de regresión lineal de Estructura Financiera Eficaz (E)

Y	E1	E2	E3	E4	E5	E6
b	0.09%	0.16%	-0.08%	0.23%	-0.41%	-0.52%
a	69.14%	6.20%	73.61%	2.56%	10.21%	29.73%
x	6-9	6-9	6-9	6-9	6-9	6-9

Elaborado por: Los Autores.

Tabla 94 Proyección de los componentes de Estructura Financiera Eficaz (E)

AÑO	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	META
E1	68.00%	70.72%	70.70%	67.53%	70.02%	69.65%	69.74%	69.82%	69.91%	70% - 80%
E2	7.19%	5.99%	5.85%	6.83%	7.59%	7.18%	7.35%	7.51%	7.68%	≤16%
E3	73.21%	73.31%	74.12%	73.55%	72.70%	73.14%	73.06%	72.98%	72.90%	70% - 80%
E4	3.28%	3.13%	2.52%	2.66%	4.68%	3.95%	4.18%	4.41%	4.64%	≤2%
E5	10.19%	9.64%	7.48%	9.33%	8.31%	7.77%	7.36%	6.95%	6.54%	≤20%
E6	30.06%	29.66%	24.00%	29.78%	27.40%	26.63%	26.11%	25.59%	25.07%	≥10%

Elaborado por: Los Autores.

COMPONENTE DE ESTRUCTURA (E)

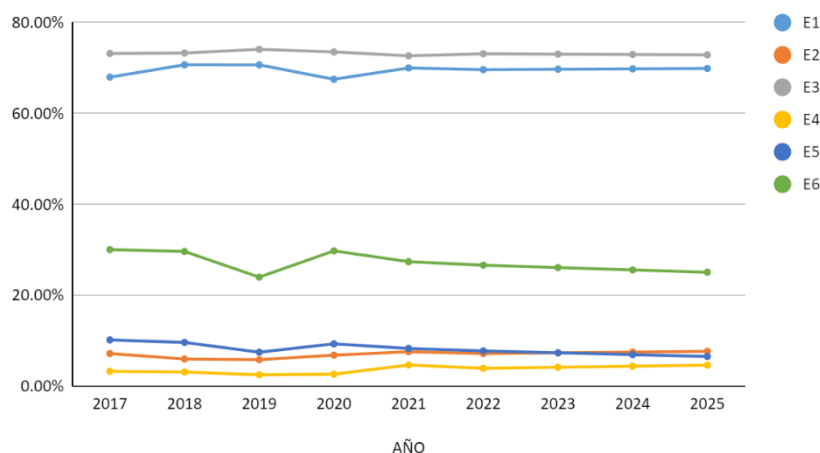


Ilustración 6. Proyección de los Componentes de Estructura Financiera Eficaz (E)

Elaborado por: Los Autores.

A continuación, se presentan los valores obtenidos al calcular la proyección de los componentes de Estructura Financiera Eficaz (E):

E1 participación de cartera neta: el 2020 demostró un 67.53% y para el 2025 se proyecta un 69.91%, lo que refleja que ya para el año 2026 podría entrar a la meta de 70%-80%, por lo que son capaces de atender necesidades crediticias.

E2 participación de inversiones netas: este componente tuvo una representación del 6.83% para el año 2020 se prevé un 7.68% para el 2025, cumplen con la meta menor al 16%, es decir que la administración está teniendo una buena gestión respecto a los requerimientos crediticios con los socios.

E3 participación de ahorros: el componente en cuestión para el 2020 evidenció un 73.55% mientras se pronostica para el año 2025 un 72.90%, estos valores se encuentran dentro de la meta del indicador, lo que muestra que existe una excelente captación de recursos económicos.

E4 participación de obligaciones financieras: para el año 2020 se mostró un 2.66% y para el 2025 se pronostica un 4.64%, es decir que la deuda excede el 2% requerido en la meta, por lo que aún falta que la administración consolide la captación de depósitos, para que no exista un exceso de endeudamiento, ya que por ahora se podría decir que está controlado, pero se deben tomar medidas al respecto.

E5 participación de aportaciones de socios: en el 2020 reflejó un 9.33% y para el 2025 se presume que sea un 6.54%, tomando en cuenta que la meta propuesta es de menor al 20% se puede decir que la estructura financiera de las cooperativas de este segmento se encuentra en óptimo desempeño.

E6 participación de reservas: en el año 2020 se mostró un 29.78%, y se supone un 25.07% para el 2025, cumpliendo con la meta de más del 10%, lo cual demuestra que estas instituciones son capaces de afrontar problemas que se presenten a futuro.

PROYECCIÓN DE TASA DE RENDIMIENTO Y COSTOS (R)

Tabla 95 Variables de la ecuación de regresión lineal de Tasa de Rendimiento y costos (R)

Y	R1	R2	R3	R4	R5	R6	R7	R8	R9	R10	R11	R12	R13	R14	R15	R16
b	0.25%	0.10%	0.53%	0.36%	-0.06%	0.41%	0.34%	0.38%	-14.27%	4.30%	0.07%	-0.02%	0.05%	-0.13%	-0.63%	-1.26%
a	16.27%	6.48%	15.95%	4.71%	1.91%	7.13%	4.11%	4.56%	338.95%	88.19%	6.99%	3.27%	2.50%	0.47%	2.40%	4.85%
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	5-8

Elaborado por: Los Autores.

Tabla 96 Proyección de los componentes de Tasa de Rendimiento y costos (R)

AÑO	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	META
R1	18.59%	13.49%	17.38%	18.14%	17.53%	17.79%	18.04%	18.29%	≥10%
R2	6.89%	6.01%	7.20%	6.84%	6.99%	7.10%	7.20%	7.30%	Tasa de Rendimiento
R3	18.55%	13.74%	17.86%	18.92%	18.58%	19.11%	19.63%	20.16%	≥18%
R4	5.74%	4.30%	5.98%	6.37%	6.49%	6.85%	7.21%	7.57%	≥5%
R5	2.06%	1.48%	1.79%	1.77%	1.64%	1.58%	1.53%	1.47%	≤2%
R6	8.63%	6.14%	8.71%	9.15%	9.19%	9.61%	10.02%	10.43%	≥5%
R7	5.18%	3.46%	5.56%	5.60%	5.79%	6.13%	6.47%	6.81%	≤8%
R8	5.72%	4.01%	5.97%	6.34%	6.47%	6.85%	7.23%	7.61%	≤5%
R9	310.85%	335.48%	287.52%	279.28%	267.62%	253.35%	239.08%	224.82%	≥300%
R10	101.05%	81.19%	106.62%	106.90%	109.68%	113.98%	118.28%	122.58%	<100%
R11	7.77%	5.99%	7.37%	7.54%	7.34%	7.41%	7.48%	7.55%	≤5%
R12	3.58%	2.66%	3.32%	3.28%	3.15%	3.12%	3.10%	3.07%	≤3%
R13	2.55%	2.65%	2.53%	2.75%	2.74%	2.78%	2.83%	2.87%	<2%
R14	0.44%	0.08%	0.11%	0.01%	-0.15%	-0.28%	-0.40%	-0.53%	<Inflación
R15	2.19%	0.47%	0.59%	0.05%	-0.75%	-1.38%	-2.01%	-2.64%	>10%
R16	4.41%	0.99%	1.30%	0.11%	-1.44%	-2.70%	-3.96%	-5.22%	>12%

Elaborado por: Los Autores.

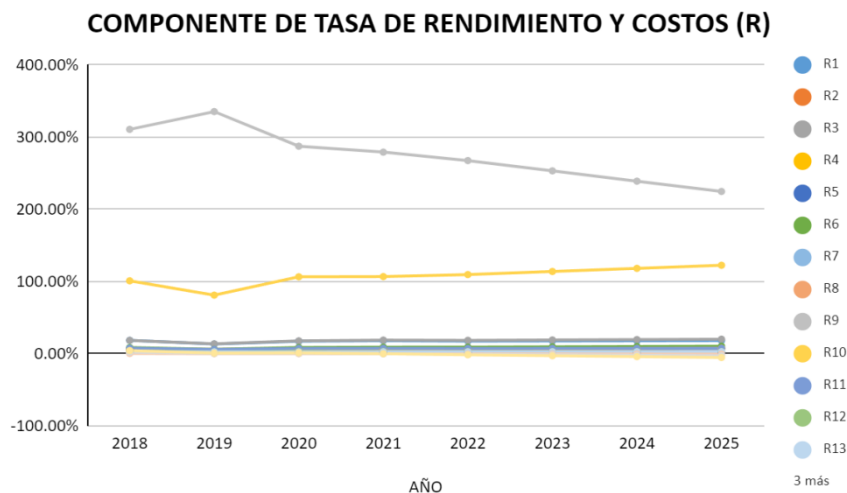


Ilustración 7. Proyección de los componentes de Tasa de Rendimiento y costos (R)

Elaborado por: Los Autores.

Con respecto a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres analizadas en esta investigación, al realizar las proyecciones del periodo 2022-2025 a los componentes de tasa de rendimiento y costos mostraron distintos datos porcentuales, mismos que se exponen a continuación:

R1 rendimiento neto de préstamos: para el 2020 se presentó un 17.38% y para el 2025 se prevé un 18.29%, cumpliendo con la meta de más de 10% lo cual indica un excelente rendimiento porque son altos los resultados obtenidos.

R2 rendimiento neto de inversiones: durante el 2020 se mostró un 7.20% y un 7.30% se pronostica para el 2025, aunque no alcanza la meta en su totalidad es capaz de tomar decisiones con respecto a su rendimiento neto.

R3 rendimiento de activos productivos: para el 2020 presentó un 17.86% y un 20.16% se espera para el 2025, este componente va a mejorar a través del tiempo, ya que para el 2020 aún no se acerca a la meta mayor al 18%, sin embargo, la tendencia que lleva logra superar esta fase, es decir que se supieron tomar decisiones.

R4 costo financiero ahorro de socios: en el 2020 se reflejó un 5.98%, y para el 2025 se pronostica un 7.57%, cumpliendo así con el objetivo de estar por encima

del 5% como lo establece en la meta, por lo que se entiende que se han presentado buenas acciones financieras en el rendimiento de las organizaciones de este segmento.

R5 costo financiero ahorro a la vista: se mostró el dato de 1.79% para el año 2020 y 1.47% para el año 2025 según la proyección, es decir que cumple con la meta requerida para que las cooperativas del segmento tres presenten costos bajos de financiamiento lo que se relaciona con una buena gestión en las mismas.

R6 costo financiero depósitos a plazo: los resultados obtenidos para el 2020 fue de 8.71% y para el 2025 se espera un 10.43% superando el 5% establecido como meta, lo que representa alta competitividad ante los demás segmentos, la gestión que están realizando estas cooperativas es la más adecuada.

R7 costo financiero obligaciones financieras: para el año 2020 se evidenció un 5.56% mientras se espera que para el 2025 conste un 6.81%, datos favorecedores tomando en cuenta la meta propuesta menor al 8% y evitando el impedimento de la concesión de créditos hacia la empresa.

R8 costo financiero total: durante el 2020 se presentó un 5.97% y para el 2025 se pronostica un 7.61%, mismos que exceden la meta establecida de 5% por lo que se debe revisar las posibles afectaciones contables que pueden estar presentes.

R9 margen bruto: para el 2020 se reflejó un 287.52% y para el 2025 se prevé 224.82%, como se puede observar en años anteriores al 2020 (ver tabla 95) si se cumple a cabalidad la meta, pero conforme pasan los años existe una reducción del margen bruto de ganancia, esto debido a la pandemia o una mala organización.

R10 grado de absorción: en el 2020 se mostró un 106.62% y para el 2025 se presume será de 122.58%, como se observa se aleja un poco de la meta establecida menor al 100%, por lo que se necesita mayor precisión en las decisiones en cuanto a sus gastos operacionales.

R11 tasa de eficiencia del activo: este componente establece una meta menor al 5% sin embargo, para el año 2020 representó el 7.37%, mientras que para el 2025 se deduce un 7.55%, por lo que se comprende que las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres necesitan mejorar las decisiones referentes a sus gastos de operatividad.

R12 tasa de eficiencia gastos de personal: para el 2020 se mostró un 3.32%, y se espera obtener un 3.07% para el 2025, las instituciones en este caso presentan un ligero problema con respecto a los gastos con el personal, el cual debería de ser menor al 3%, para lo cual es necesario evitar gastos innecesarios o que no contemplen rentabilidad.

R13 tasa de provisiones: este indicador durante el 2020 demostró un 2.53%, y para el 2025 presentó un 2.87%, es decir que se aleja cada año de la meta menor al 2% por lo que las instituciones del segmento tres tienen que controlar su desempeño referente a su cartera bruta.

R14 rendimiento del activo total: en el 2020 tuvo un 0.11%, tomando en cuenta que la inflación para ese período fue de -0.34% se puede decir que no cumplió con la meta establecida, mientras que en 2025 se pronostica un -0.53%, estos indicadores demuestran que tienen problemas con la tasa de inflación.

R15 rendimiento del patrimonio: el presente indicador mostró un 0.59% para el año 2020 y para el 2025 se augura un -2.64%, estos resultados están por debajo de la meta planteada del 10% por lo que las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres necesitan reformular las acciones que se generan en este indicador es decir su patrimonio, ya se encuentran reflejando valores muy inferiores con el pasar de los años.

R16 rendimiento de certificado de aportación: para el 2020 este indicador mostró un 1.30%, y para el 2025 se prevé un -5.22%, lo cual aduce que las instituciones de este segmento presentan inconvenientes debido que la meta por cumplir es del 12%

para alcanzar utilidades más altas y necesitan mejorar la toma de decisiones sobre todo con respecto a la rentabilidad.

PROYECCIÓN DE LIQUIDEZ (L)

Tabla 97 Variables de la ecuación de regresión lineal de Liquidez (L)

Y	L1	L2
b	1.70%	0.81%
a	19.00%	21.74%
x	6-9	6-9

Elaborado por: Los Autores.

Tabla 98 Proyección de los componentes de Liquidez (L)

AÑO	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	META
L1	22.85%	20.67%	22.63%	25.32%	29.04%	29.21%	30.91%	32.62%	34.32%	15% – 20%
L2	25.15%	21.34%	21.93%	25.13%	27.29%	26.59%	27.40%	28.21%	29.02%	20%

Elaborado por: Los Autores.

COMPONENTE DE LIQUIDEZ (L)

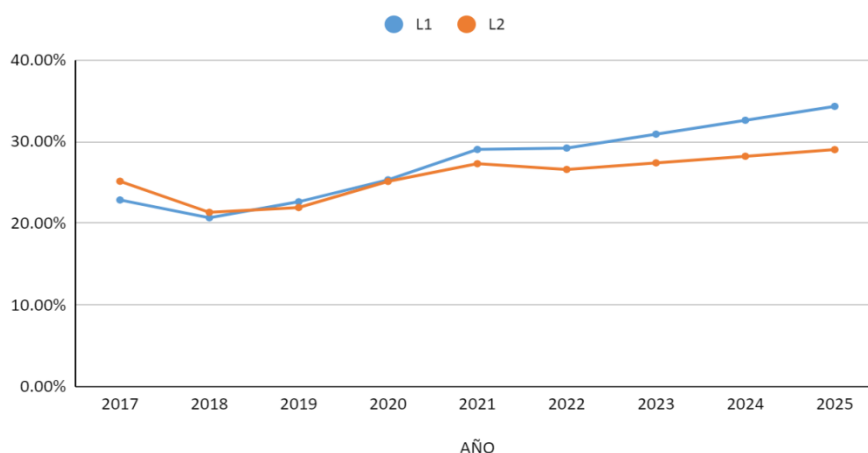


Ilustración 8. Proyección de los componentes de Liquidez (L)

Elaborado por: Los Autores

Con respecto a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres analizadas en esta investigación, al realizar las proyecciones del periodo 2022-2025 a los componentes de Liquidez mostraron distintos datos porcentuales, mismos que se exponen a continuación:

L1 liquidez corriente: el presente indicador manifestó para el 2020 un 25.32%, y para el año 2025 se proyecta un 34.32%, lo que muestra que las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres presentan exceso de recursos para la operatividad que se ejerce en las mismas.

L2 liquidez general: este indicador muestra en el 2020 un 25.13%, mientras que para el año 2025 se presume un 29.02%, lo que indican estos resultados es que las instituciones de este segmento no cuentan con una buena gestión referente a sus políticas en la eficiencia de la liquidez.

PROYECCIÓN DE CALIDAD DE ACTIVOS (A)

Tabla 99 Variables de la ecuación de regresión lineal de Calidad de Activos (A)

Y	Y1	Y2	Y3	Y4
b	-0.55%	-0.61%	-0.78%	6.63%
a	5.96%	9.90%	17.79%	127.77%
x	6-9	6-9	6-9	6-9

Elaborado por: Los Autores

Tabla 100 Proyección de los componentes de Calidad de Activos (A)

AÑO	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	META
A1	5.88%	4.52%	3.89%	3.83%	3.47%	2.67%	2.12%	1.57%	1.02%	≤3%
A2	9.93%	7.99%	7.66%	7.71%	7.00%	6.21%	5.60%	4.98%	4.37%	≤5%
A3	17.41%	15.85%	14.67%	15.66%	13.59%	13.09%	12.30%	11.52%	10.74%	≤5%
A4	135.03%	148.60%	136.17%	151.91%	166.50%	167.52%	174.14%	180.77%	187.39%	≥200%

Elaborado por: Los Autores

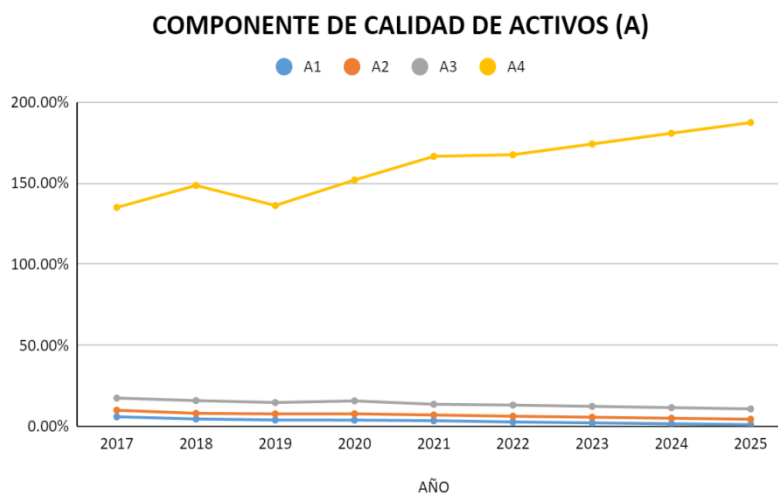


Ilustración 9. Proyección de los componentes de Calidad de Activos (A)

Elaborado por: Los Autores

Con respecto a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres analizadas en esta investigación, al realizar las proyecciones del periodo 2022-2025 a los componentes de Calidad de Activos mostraron distintos datos porcentuales, mismos que se exponen a continuación:

A1 indicador de cartera vencida: para el año 2020 este indicador reflejó un 3.83%, y que para el año 2025 se espera un 1.02%, con el tiempo las decisiones que están tomando ahora rendirán fruto, sobre todo respecto a la recuperación de cartera crediticia.

A2 indicador de morosidad ampliada: en el 2020 presentó un 7.71% lo que indica que existe problemas en la gestión crediticia al poder ser considerada deficiente, pero en el 2025 se prevé un valor óptimo del 4.37% si se llega a tomar decisiones propicias se podrá llegar a buenos resultados.

A3 indicador de activos improductivos: el presente indicador mostró para el 2020 un 15.66%, y para el 2025 se espera un 10.74%, es decir que necesitan mejorar con respecto a los procesos de colocación y recuperación de cartera.

A4 protección de activos improductivos: para el 2020 este indicador reflejó un 151.91%, y para el 2025 se prevé un 187.39%, por lo que se entiende que las

proporciones obtenidas se encuentran muy alejadas de la meta, por lo tanto, también se debe hacer modificaciones porque representan un alto costo financiero en este segmento.

PROYECCIÓN DE SEÑALES DE CRECIMIENTO (S)

Tabla 101 Variables para la ecuación de regresión lineal de Señales de crecimiento (S)

Y	Y1	Y2	Y3	Y4	Y5	Y6	Y7	Y8	Y9
b	7.90%	-0.76%	0.45%	-0.06%	-0.83%	31.65%	4.06%	2.88%	1.10%
a	92.43%	112.09%	108.03%	102.07%	115.72%	47.05%	94.85%	101.88%	106.62%
x	5-8	5-8	5-8	5-8	5-8	5-8	5-8	5-8	5-8

Elaborado por: Los Autores

Tabla 102 Proyección de los componentes de Señales de crecimiento (S)

AÑO	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	META
S1	95.10%	116.39%	115.53%	121.73%	131.95%	139.85%	147.75%	155.66%	Crecimiento de Fondos disp.
S2	115.56%	109.38%	99.49%	116.31%	108.28%	107.51%	106.75%	105.99%	En relación a S9 (C.A.T)
S3	110.65%	109.18%	102.40%	114.41%	110.29%	110.74%	111.19%	111.64%	En relación a S9 (C.A.T)
S4	101.18%	104.03%	100.16%	102.26%	101.75%	101.68%	101.62%	101.56%	En relación a S9 (C.A.T)
S5	118.15%	113.40%	104.81%	118.25%	111.58%	110.75%	109.92%	109.10%	En relación a S9 (C.A.T)
S6	105.37%	86.85%	109.03%	203.50%	205.32%	236.98%	268.63%	300.29%	En relación a S9 (C.A.T)
S7	104.45%	83.89%	128.61%	103.09%	115.17%	119.23%	123.30%	127.36%	En relación a S9 (C.A.T)
S8	111.37%	89.10%	127.79%	108.07%	116.28%	119.16%	122.03%	124.91%	En relación a S9 (C.A.T)
S9	110.49%	107.99%	103.19%	115.75%	112.10%	113.20%	114.29%	115.39%	>Inflación + 10%

Elaborado por: Los Autores

COMPONENTE DE SEÑALES DE CRECIMIENTO (S)

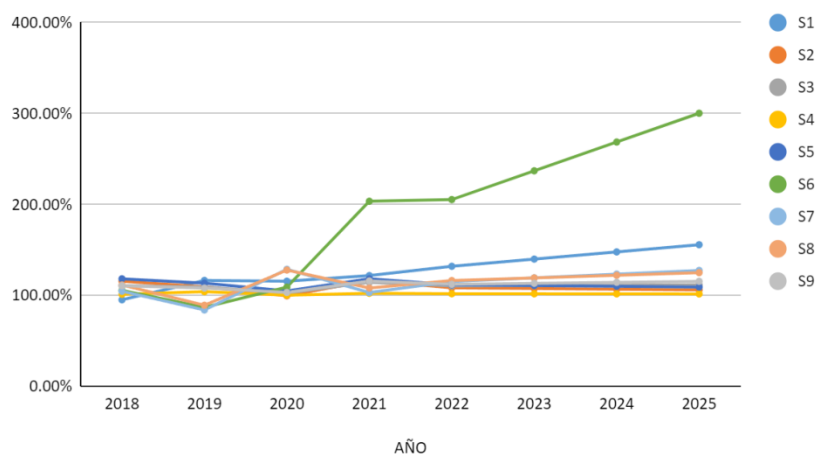


Ilustración 10. Proyección de componentes de Señales de crecimiento (S)

Elaborado por: Los Autores

Con relación a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres analizadas en esta investigación, al realizar las proyecciones del periodo 2022-2025 a los componentes de Señales de crecimiento manifestaron distintos datos porcentuales, mismos que se exponen a continuación:

S1 crecimiento de fondos disponibles: para el año 2020 se presentó un 115.53%, mientras que para el 2025 se reflejó un 155.66%, lo que permite entender que estas instituciones son capaces de mantener sus actividades a pesar de la pandemia, y esto se muestra en sus resultados.

S2 crecimiento de préstamos: en el 2020 se exhibió un 99.49%, y para el 2025 se pronostica un 105.99%, lo que permite entender que excede la meta establecida.

S3 crecimiento de depósitos de socios: este indicador para el año 2020 representó un 102.40%, y en el 2025 se espera un 111.64%, por lo tanto, se recomienda tomar decisiones acordes a la problemática que se presenta al reflejar altos valores.

S4 crecimiento de ahorro a la vista: el presente indicador presenta para 2020 un 100.16%, y para el 2025 se pronosticó un 101.56%, lo que permite entender que se muestra un exceso de valores con relación a la meta.

S5 crecimiento depósitos a plazo: durante el 2020 se indica un 104.81%, y en el 2025 se augura un 109.10%, lo que evidencia un gran inconveniente por el exceso de valores que se encuentran fuera del rango establecido.

S6 crecimiento obligaciones financieras: en el 2020 se muestra un 109.03% y para el 2025 se intuyó un 300.29%, por lo indican un exceso en cuanto a la meta establecida.

S7 crecimiento certificado de aportación: durante el 2020 se presentó un 103.09%, y para el 2025 se espera un 127.36%, aunque se presenta un valor positivo, al mismo tiempo los valores referentes a la meta planteada se elevan.

S8 crecimiento del patrimonio: este indicador para el año 2020 manifestó un 127.79%, mientras que para el 2025 se plantea la expectativa de un 124.91%, valores realmente altos para la meta propuesta, por lo tanto, se necesita mejorar las decisiones de administración.

S9 crecimiento del activo total: para el 2020 se encuentra un 103.19%, y en el año 2025 se espera un 115.39%, lo que se puede entender como positivo para las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres.

4.2. DISCUSIÓN

4.2.1. DISCUSIÓN DE LOS INDICADORES PERLAS

De acuerdo con la investigación “Evaluación financiera a través del método CAMEL y PERLAS del sector cooperativo segmento 1 de la provincia de Tungurahua, análisis comparativo”, elaborado por Miniguano (2019), siete de las entidades de esta sección tomadas en cuenta para el cálculo presentan para el año 2019 un valor de protección de cartera vencida (P1) de 61.14% o 428%. El segmento dos como lo citan Bravo y Espinoza (2020) presentaron un 267.32 para el año 2020. Mientras que en la presente investigación fue de -161.23% para el 2020, como se observa el segmento tres presenta inconvenientes en cuanto a (P1) al presentar valores con variación negativa, por lo que no lograron tener un buen manejo de los recursos para resguardar cartera vencida.

El segmento uno, durante el 2019 evidenció un 73.14% o 512% con relación a participación de cartera neta, lo cual quiere decir que estas cooperativas tuvieron una eficiente intermediación financiera, mantienen una inversión adecuada en cartera de créditos, y que al mismo tiempo no todos sus recursos económicos son aplicados en la cartera de préstamos. Asimismo, el segmento dos en el año 2020 presentaron un porcentaje de 73.16%, determinando que han tenido una buena toma de decisiones y que se puede asociar a todo lo anterior. Ahora en la presente investigación (E1) se presentó con un 67.53% para el 2020 y para el 2021 llega a alcanzar la meta, por lo que el segmento tres también obtuvo porcentajes positivos con respecto a este indicador.

En el segmento tres, referente al rendimiento neto de préstamos (R1), se demostró un 17.38% durante el 2020, por lo que se puede asociar a que las tasa que aplican son muy competitivas, por lo que pueden llegar a cubrir los gastos que se les ocasionen a las instituciones financieras, de forma similar pasó en el segmento uno, el cual presentó un 16.43% o 115%, por lo que se comprende que también supieron manejar su rendimiento. En el segmento dos se expuso un 73.16% para el 2020, por lo que también supieron mantener una correcta gestión financiera.

La liquidez corriente (L1) para las cooperativas del segmento uno de acuerdo con mostraron un 25.86% por lo que se entiende que la mayoría de las entidades poseen la liquidez suficiente para enfrentar sus obligaciones, por otra parte, el segmento dos manifestó un 23.62% es así que también presentaron una correcta gestión. Por último, con respecto al segmento tres las entidades revelaron un 25.32% para el 2020, y de forma generalizada estas organizaciones obtuvieron una buena gestión con suficientes reservas de efectivo.

El segmento dos con respecto a la cartera vencida (A1) demostró un 1.98% para el 2020, a lo que puede asociarse es que estas instituciones poseen una adecuada gestión de aprobación y recuperación de cartera crediticia. Por otra parte, el segmento uno aplicando el método CAMEL en el 2019 un 4%, por lo que estas entidades deben aplicar políticas para la recuperación de cartera crediticia y bajar los niveles de morosidad. Luego se presenta el segmento tres que en el 2020 mostrando un valor de 3.83%, que sobrepasa un poco la meta, por lo que conviene que estas organizaciones empleen estrategias.

Como último indicador analizado se mostró al crecimiento de fondos disponibles (S1), que para las instituciones financieras del segmento tres en el 2020 demostraron un 115.53% entonces si poseen la capacidad crediticia para futuras actividades al mismo tiempo alcanzan la meta establecida, por otra el segmento dos reflejó un valor de 20.96% por lo que estas entidades no se encontraban preparadas y que el fondo disponible disminuyó durante la crisis sanitaria.

En el país, durante y después de la crisis sanitaria presentada a nivel mundial, se vieron afectados todos los sectores, y el que más preocupaba era sin duda alguno el financiero-económico, en este caso las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador, las medidas que se tomaron amortiguaron la pérdida, es decir en cuanto a la regulación monetaria, como se notó en algunos segmentos se vieron afectadas en cuentas importantes para el funcionamiento.

4.2.2. DISCUSIÓN DEL PRONÓSTICO DE INDICADORES FINANCIEROS

La investigación realizada reconoció el impacto del COVID-19 como la paralización universal, los efectos que se presentaron se mostraron a continuación con relación a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres tomando en cuenta los años 2020 y 2021 a través de los análisis horizontales y verticales de los estados financieros, en los cuales se identificó afectación “cartera de créditos” llegando a valores de -1.18% (2020), “bienes realizables” con un 16.90%; dentro de los pasivos se vieron desfavorecidas “obligaciones inmediatas” -48.13, “cuentas por pagar” 1.63%. Algo parecido aconteció en el Estado de Resultados que presentó un impacto negativo rotundo relacionado al lento crecimiento de los ingresos ya que para el 2020 presentaron un -1.44%.

En la aplicación del sistema de monitoreo PERLAS se pudo conocer la afectación en las actividades económicas- financieras en el año 2020, se observa de forma general que durante los años de pandemia la mayoría de las instituciones financieras supieron hacer frente a la crisis, en especial porque la mayoría contaba con provisiones.

Como lo expone la Red de Instituciones Financieras de Desarrollo [RFD] (2020), en el caso de las entidades del Entidades del Sector Financiero Popular y Solidario [SFPS], se observó que de 1.4 millones de socios con mayor porcentaje de deuda en las cooperativas, mismos que se ubican en los niveles más altos de vulnerabilidad llegando a representar el 33.3%, lo cual es equivalente a \$2,989 millones de dólares de crédito. Es decir, alrededor de 473 mil socios habrían sufrido un grave impacto en su liquidez por lo que deben ser analizados a detalle.

Además, de los 340 mil socios con mayor porcentaje de deuda en cooperativas segmento 2 al 5, los que se ubican en los niveles más altos de vulnerabilidad son el 38% con una deuda de \$520 millones de dólares de cartera de crédito. Es decir, que alrededor de 130 mil socios estarían con problemas de liquidez, por lo que las instituciones financieras deben tomar las decisiones de manera oportuna con

mejores alternativas que se ajusten a la nueva realidad de los clientes para apoyarlos en los procesos de reactivación.

Por otra parte, como lo analizan Armijos et al (2021), en los índices de morosidad del 2020 durante los primeros dos meses el nivel de mora se encontraba dentro del rango permitido; sin embargo, en el mes de marzo, a raíz de la pandemia suscitada por el Covid-19, el porcentaje de mora sobrepasó el límite máximo permitido. Además, durante el mes de abril hasta el mes de julio el índice de mora se mantuvo por debajo del límite, después de la resolución emitida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera el 22 de marzo del 2020, se consiguió que en el mes de diciembre el porcentaje de mora disminuyera dentro del rango permitido.

Por último, como lo enuncia Coba (2020), las entidades del segmento 1 y 2 (que poseen activos superiores a los veinte millones y que representan el 91% de la cartera de crédito) tenían una morosidad de 4,5% en septiembre. Si se analiza por tipo de crédito, la tasa morosidad en las cooperativas 1 y 2 llegó a 3,5% para el segmento comercial. En consumo fue de 4%, en vivienda 1,7% y 5,9% en microcrédito.

La investigación realizada en el presente trabajo, a diferencia de las tres indagaciones citadas anteriormente, permitió obtener una información más detallada sobre la afectación de la pandemia en las cuentas de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres.

CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. CONCLUSIONES

- De los datos correspondientes a los análisis horizontal y vertical de los estados financieros, se mostraron variaciones que disminuían y en algunos casos llegaron a proporciones negativas durante el 2020 año en el que se produce la pandemia, en el activo entre las cuentas que se vieron más afectadas se destacan “cartera de créditos”, “bienes realizables”; dentro de los pasivos se vieron desfavorecidas “obligaciones inmediatas”, “cuentas por pagar”, mientras que las cuentas del patrimonio no se vieron afectadas en este periodo. Del análisis horizontal y vertical aplicado en el estado de resultados, se hizo evidente el cambio negativo en ingresos durante el año de pandemia para las ganancias ya que se vieron afectadas para el año 2021.
- En el sistema de monitoreo PERLAS, la variación de los indicadores muestran que con respecto al indicador de protección (P) las organizaciones han tenido una tendencia de disminución presentando así una protección inadecuada, con respecto a sus préstamos incobrables y los ahorros los asociados, siguiendo con la estructura financiera eficaz (E) presenta un alto potencial de crecimiento en este sector, las tasas de rendimiento y costos (R) reflejan de forma general una tendencia positiva a la eficacia de estas organizaciones, la liquidez (L) presentó dificultades en su estructura financiera al superar las metas, la calidad de activos (A) reflejó que es difícil para este segmento generar ganancias suficientes y que no logran financiar de forma correcta los activos, por último las señales de crecimiento (S) reveló un exceso de valores exteriorizando un crecimiento débil.
- De acuerdo a las proyecciones, se visualiza que la protección de cartera vencida obtendrá una tendencia decreciente, mientras que la participación de ahorros pronostica una predisposición positiva. Además, el costo de financiamiento de ahorro de socios muestra una previsión alejada de la meta, por otro lado, la liquidez corriente presenta un pronóstico de crecimiento. El indicador de cartera

vencida expone una disposición estable, y por último los valores de crecimiento de depósito de socios representan porcentajes altos a futuro.

5.2. RECOMENDACIONES

- Establecer estrategias en la gestión de créditos que sean capaces de hacer frente a problemas externos como la pandemia del COVID-19, para que puedan hacerse efectivas las cuentas por cobrar en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres, mismas que deben tener una adecuada intermediación financiera en cuanto a sus recursos, mayor vigilancia con referencia a las políticas de cobros para no tener que recurrir a las obligaciones financieras o disminuir los costos de interés que puedan generar.
- Se aconseja a las instituciones financieras que presentaron poco aprovisionamiento aumentar su nivel de protección para afrontar posibles escenarios parecidos o peores a los de la pandemia del COVID-19, además las cantidades incrementadas de activo improductivo deben destinarse para las inversiones. Por otro lado, se debe controlar las tasas de rendimiento para poder regular las tasas en los créditos y así incrementar una mayor captación de socios. Asimismo, deben llevar un seguimiento de los indicadores financieros a través del sistema de monitoreo PERLAS con el propósito de detectar aumentos o disminuciones en las cuentas y evitar alteraciones en la ejecución de sus actividades.
- Se sugiere que se realicen mejoras con respecto a la protección de cartera vencida, asimismo con el costo de financiamiento de ahorro de socios. Se debe realizar un monitoreo al indicador de cartera vencida y a los valores de crecimiento de depósito de socios para una disposición estable a futuro.

BIBLIOGRAFÍA

- Álvarez, A. (2020). Justificación de la investigación. Recuperado de <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#:~:text=Justificaci%C3%B3n%20te%C3%B3rica%20Implica%20descibir%20cu%C3%A1les,el%20punto%20de%20vista%20te%C3%B3rico.>
- Aponte, M. y Correa, C. (2018). La inversión social de las cooperativas de ahorro y crédito en Puerto Rico: una mirada crítica a su definición. Recuperado de https://www.researchgate.net/publication/327160824_La_Inversion_Social_de_las_Cooperativas_de_Ahorro_y_Credito_en_Puerto_Rico_Una_Mirada_Critica_a_su_Definicion
- Arango, M. (2020). Gestión del impacto del COVID-19 en el sector financiero. Recuperado de <https://www.caf.com/es/conocimiento/visiones/2020/04/gestion-del-impacto-del-covid-19-en-el-sector-financiero/>
- Armijos Espinoza, J. E., Illescas Armijos, D. G., Pacheco-Molina, A., y Chimarro Chipantiza, V. L. (2022). Impacto de la Covid-19 en la cartera de las cooperativas de ahorro y crédito. *Sociedad & Tecnología*, 5(2), 164-179. Recuperado de <https://institutojubones.edu.ec/ojs/index.php/societec/article/view/205/490>
- Banco Central del Ecuador (BCE). (2021). La pandemia por el covid-19 generó una caída en el PIB de 6,4% de marzo a diciembre de 2020. Recuperado de: <http://www.bce.fin.ec/index.php/boletines-de-prensa-archivo/item/1427-la-pandemia-por-el-covid-19-genero-una-caida-en-el-pib-de-6-4-de-marzo-a-diciembre-de-2020>
- Cabrera, E. (2020). Actividad física y efectos psicológicos del confinamiento por COVID-19. *Universidad de Alicante. Revista de Psicología*, 1(2), 209-220. Recuperado de <https://revista.infad.eu/index.php/IJODAEPA/article/view/1828/1612>
- Caja Central de Crédito Cooperativa (FINANCOOP). (2020). Memoria Anual. Recuperado de https://financoop.net/wp-content/uploads/2021/03/MEMORIA-FINANCOOP-2020-INFORMES-ASAMBLEA_compressed-1.pdf
- Caminos, W., Carrasco, X., Narváez, S., Naranjo, J. (2018). Modelo de gestión financiera, herramienta para la toma de decisiones gerenciales. *Revista*

Observatorio de la Economía Latinoamericana. Recuperado de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/06/gestion-financiera.html>

Castañeda, B. y Osorio, L. (2020). Impacto de la Pandemia COVID 19 en los ámbitos Económicos y Sociales a nivel mundial. (Tesis de grado). Bogotá, Colombia. Recuperado de <https://repository.ucatolica.edu.co/bitstream/10983/25707/1/Impacto%20de%20la%20Pandemia%20COVID%2019%20en%20los%20c3%a1mbitos..pdf>

Cedeño, J. y Sánchez, A. (2021). El impacto socioeconómico del Ecuador y su relación con el Fondo Monetario Internacional durante el Covid-19. *Journal of Business and entrepreneurial studies*, 5(2), 8-17. Recuperado de <http://journalbusinesses.com/index.php/revista/article/view/169/445>

Checa, G. (2018). Análisis del desempeño financiero de las Cooperativas De Ahorro y Crédito reguladas por la superintendencia de economía popular y solidaria, período 2012-2016. (Tesis de grado). Pontificia Universidad Católica del Ecuador. Quito, Ecuador. Recuperado de <http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/15784/Trabajo%20de%20Titulaci%c3%b3n.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Coba, G. (2020). Créditos y depósitos aumentan en las cooperativas pese a la pandemia. *Primicias*. Recuperado de <https://www.primicias.ec/noticias/economia/credito-depositos-cooperativas-ecuador-pandemia/>

Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). (2020). América Latina y el Caribe ante la pandemia del COVID-19 Efectos económicos y sociales. Recuperado de <https://repositorio.cepal.org/handle/11362/45337>

Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). (2020). América Latina y el Caribe ante la pandemia del COVID-19: Efectos económicos y sociales. Recuperado de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/45337/S2000264_es.pdf?sequence=6&isAllowed=y

Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). (28 de mayo de 2020). Informe sobre el impacto económico en América Latina y el Caribe de la enfermedad por coronavirus (COVID-19). Recuperado de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/45602/S2000313_es.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU). (2020). Informe anual 2019. World Council. Recuperado de https://www.woccu.org/documents/preview/2019_Annual_Report_Spanish

- Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito. (2009). Sistema de Monitoreo Perlas. Recuperado de http://www.woccu.org/documents/pearls_monograph-sp
- Córdova, F. (2017). El análisis financiero y la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo. (Tesis de grado). Universidad Técnica de Ambato. Ambato, Ecuador. Recuperado de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/25152/1/T3961i.pdf>
- Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias (CONAFIPS). (2020). La economía popular y solidaria ante la emergencia sanitaria. Revista CONAFIPS, 2(26), 9-15. Recuperado de https://www.finanzaspopulares.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2020/05/revista_conafips_marzo_abril2020c.pdf
- Correa, J., Gómez, S., Londoño, F. (2018). Indicadores financieros y su eficiencia en la explicación de la generación de valor en el sector cooperativo. Revista Facultad de Ciencias Económicas, 26(2), 129-144. Recuperado de <http://www.scielo.org.co/pdf/rfce/v26n2/0121-6805-rfce-26-02-129.pdf>
- Cuellar, S. y Tarazona, Y. 2020. Las consecuencias del covid-19 en la economía mundial. (Tesis de grado). Universidad Católica de Colombia. Bogotá, Colombia. Recuperado de <https://repository.ucatolica.edu.co/bitstream/10983/25659/1/Ensayo%20Consecuencias%20Economicas%20%20de%20Covid%2019.pdf>
- Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. Digital Publisher. 4(1), 5-1. Recuperado de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7144051>
- Fajardo, M. y Soto, C. (2018). Gestión financiera empresarial. (Tesis de maestría). Universidad Técnica de Machala. Machala, Ecuador. Recuperado de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14356/1/Cap.4%20An%20alisis%20de%20estados%20financieros.pdf>
- Fernández, V. (2020). Tipos de justificación en la investigación científica. Espíritu Emprendedor 4(3), 65-76. Recuperado de [https://www.espirituemprendedores.com/index.php/revista/article/download/207/275/#:~:text=Justificaci%C3%B3n%20social%3A%20Arias%20\(2012\),denotando%20alcance%20o%20proyecci%C3%B3n%20social.](https://www.espirituemprendedores.com/index.php/revista/article/download/207/275/#:~:text=Justificaci%C3%B3n%20social%3A%20Arias%20(2012),denotando%20alcance%20o%20proyecci%C3%B3n%20social.)
- Gallardo, E. E. (2017). Metodología de la Investigación: manual auto formativo interactivo. Recuperado de https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/4278/1/DO_UC_EG_MAI_UC0584_2018.pdf

- Gálvez, A. (2018). Revisión bibliográfica: usos y utilidades. Recuperado de <https://www.federacion-matronas.org/wp-content/uploads/2018/01/vol3n10pag25-31.pdf>
- Garzón, M. (2017). Análisis de sostenibilidad, rentabilidad y endeudamiento de SkyNey de Colombia S.A.S a través de indicadores financieros (Tesis de grado). Universidad Católica de Colombia. Bogotá, Colombia. Recuperado de <https://repository.ucatolica.edu.co/bitstream/10983/14483/1/An%C3%A1lisis%20de%20Rentabilidad%2C%20Liquidez%20y%20Endeudamiento%20de%20SkyNet%20de%20Colombia%20-%20Mariana%20Garz%C3%B3n%20Gonz%C3%A1le.pdf>
- Godoy, C. (2019). La investigación causal como un subtipo de investigación explicativa. Recuperado de <https://tesisdeceroa100.com/la-investigacion-causal-como-un-subtipo-de-investigacion-explicativa/>
- Gómez, B. (2020). Análisis jurídico derivado del estado de alarma por la crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19. Revista del Gabinete Jurídico de Castilla - La Mancha. Recuperado de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7355489>
- Gómez, G. (2021). Métodos y técnicas de investigación utilizados en los estudios sobre comunicación en España. Revista Mediterránea de Comunicación, 12(1), 115-127. Recuperado de https://rua.ua.es/dspace/bitstream/10045/111189/1/ReMedCom_12_01_09_esp.pdf
- González, A. y Peñaherrera, J. (2021). Cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador: el desafío de ser cooperativas. Revista de Estudios Cooperativos, 1(138), 2-12. Recuperado de <https://revistas.ucm.es/index.php/REVE/article/view/73870/4564456556694>
- Gualpa, A., y Urbina Poveda, M. (2021). Determinantes del desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. Revista Economía y Política, (34), 112-129. Recuperado de <https://publicaciones.ucuenca.edu.ec/ojs/index.php/REP/article/view/3719>
- Guerra, S. (2021). La resiliencia en las operaciones de crédito en las cooperativas del segmento 1 en el cantón Santiago de Píllaro ante la emergencia sanitaria. (Tesis de grado). Universidad Técnica de Ambato. Ambato, Ecuador. Recuperado de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/32727/1/T4991i.pdf>
- Kluwer, W. (2021). Análisis económico. Recuperado de <https://guiasjuridicas.wolterskluwer.es/Content/Documento.aspx?params=H4>

sIAAAAAAAEAMtMSbF1jTAAASNDS3NDtBLUouLM_DxblwMDS0MDIwuQQ
GZapUt-ckhIQaptWmJOcSoA29W0xjUAAAA=WKE

- Lombeida, M. (2016). Sistema de monitoreo perlas en la Cooperativa de Ahorro y Crédito "San José" Ltda. (Tesis de grado). Universidad de Guayaquil. Guayaquil, Ecuador. Recuperado de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/19369/1/TESIS%20FINAL%20EMPASTADOS...pdf>
- Maldonado, T. y Molina, G. (2019). Aplicación del análisis financiero bajo el sistema de monitoreo PERLAS, en la cooperativa de Ahorro y crédito FAYÑAN Ltda., y su comparación con el sistema tradicional, periodo 2015-2017. (Tesis de grado). Universidad del Azuay. Azuay, Ecuador. Recuperado de <http://dspace.uazuay.edu.ec/bitstream/datos/8804/1/14453.pdf>
- Marcillo, C., Aguilar, C., Gutiérrez, N. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. 593 digital Publisher CEIT, 6(3), 87-106. Recuperado de https://www.593dp.com/index.php/593_Digital_Publisher/article/view/544/671
- Mata, L. (2019). Diseños de investigaciones con enfoque cuantitativo de tipo no experimental. Recuperado de <https://investigaliacr.com/investigacion/disenos-de-investigaciones-con-enfoque-cuantitativo-de-tipo-no-experimental/>
- Miniguano, E. (2019). Evaluación financiera a través del método CAMEL y PERLAS del sector cooperativo segmento 1 de la provincia de Tungurahua, análisis comparativo. (Tesis de grado). Universidad Técnica de Ambato. Ambato, Ecuador. Recuperado de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/30524/1/T4676i.pdf>
- Monterrosa, I., Ospino, M. y Quintana, J. (2018). Herramienta informática para análisis e interpretación de estados financieros. Recuperado de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/06/herramienta-estados-financieros.html>
- Morales, A. (2018). El sistema cooperativo de ahorro y crédito del Ecuador a través de la historia. Recuperado de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/07/sistema-cooperativo-ecuador.html>
- Morán Delgado, G. y Alvarado Cervantes, D. (2010). Métodos de investigación. México, PEARSON EDUCACIÓN. Recuperado de http://190.116.26.93:2171/mdv-biblioteca-virtual/libro/documento/fu-RQyoPA7f8-NcHRiWEX9_METODOS_DE_INVESTIGACION.pdf

- National Credit Union Administration. (s.f). ¿Qué es una cooperativa de ahorro y crédito? Recuperado de <https://espanol.mycreditunion.gov/about-credit-unions/credit-union-different-than-a-bank>
- Ochoa, C., Sánchez, A., Andocilla, J. Hidalgo, H., Medina, D (2018). El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del Cantón Milagro. Recuperado de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/analisis-financiero-ecuador.html>
- Ortega, M. (2020). Efectos del Covid-19 en el comportamiento del consumidor: Caso Ecuador. *Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 10(20), 233-247. Recuperado de http://scielo.senescyt.gob.ec/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1390-86182020000200233
- Porras, A. (2017). Conceptos básicos de estadísticas. Recuperado de <https://centrogeo.repositorioinstitucional.mx/jspui/bitstream/1012/157/1/13-Conceptos%20B%C3%A1sicos%20de%20Estad%C3%ADstica%20%20Diplomado%20en%20An%C3%A1lisis%20de%20Informaci%C3%B3n%20Geoespacial.pdf>
- Real Academia Española (RAE). (2020). Crisis del COVID-19: sobre la escritura de «coronavirus». Recuperado de <https://www.rae.es/noticia/crisis-del-covid-19-sobre-la-escritura-de-coronavirus>
- Red de Instituciones Financieras de Desarrollo (RFD). (2020). Covid-19 y sus implicaciones en el Sistema Financiero Nacional. Recuperado de <https://rfd.org.ec/biblioteca/pdfs/LG-202.pdf>
- Ribot, V., Chang, N. y González, A. (2020). Efectos de la COVID-19 en la salud mental de la población. *Revista Habanera de Ciencias Médicas*, 1(19), 1-11. Recuperado de <https://www.medigraphic.com/pdfs/revhabciemed/hcm-2020/hcms201h.pdf>
- Rodríguez, A., Chávez, J., Ávalos, V., Sánchez, R. (2019). Sector Financiero Popular y Solidario: cooperativas de ahorro y crédito del segmento 5 en Ecuador. Recuperado de https://redib.org/Record/oai_articulo2250251-sector-financiero-popular-y-solidario-cooperativas-de-ahorro-y-credito-del-segmento-5-en-ecuador
- Ruiz, C. (2013). Instrumentos y Técnicas de Investigación Educativa: un enfoque cuantitativo y cualitativo para la recolección y análisis de datos. Recuperado de https://www.academia.edu/37886948/Instrumentos_y_Tecnicas_de_Investigaci%C3%B3n_Educativa_Carlos_Ruiz_Bolivar_pdf

- Saltos, F. (2017). Situación y perspectivas de las cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador. *Gestión Digital*. Recuperado de <https://www.revista.gestion.ec/economia-y-finanzas-analisis/situacion-y-perspectivas-de-las-cooperativas-de-ahorro-y-credito-en-0>
- Sampieri, R., Fernández, C., Baptista, M. (2014). *Metodología de la investigación*. McGRAW-HILL. Recuperado de https://pics.unison.mx/maestría/wp-content/uploads/2020/05/Metodologia_de_la_Investigacion-Sampieri.pdf
- Sánchez, E. (2020). Humanizar la muerte en tiempos de crisis sanitaria: morir acompañado, despedirse y recibir atención espiritual. *Cuadernos de bioética: revista oficial de la Asociación Española de Bioética y Ética Médica*, 31(102), 203-222. Recuperado de <http://aebioetica.org/revistas/2020/31/102/203.pdf>
- Sánchez, J. (2021). Análisis económico. *Economipedia*. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/analisis-economico.html>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). (2014). Listado de cooperativas financieras por segmento. Recuperado de https://www.cosedec.gob.ec/wp-content/uploads/2015/08/Cooperativas-Financieras-Clasificadas-por-Segmentos_29-JUN-2015.pdf
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). (2016). Listado de cooperativas financieras por segmento. Recuperado de <https://www.cosedec.gob.ec/wp-content/uploads/2016/01/LISTADO-DE-COAC.pdf>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). (2018). Actualidad y Cifras EPS. Recuperado de <https://www.seps.gob.ec/documents/20181/995693/Actualidad+y+Cifras+EPS+%28ampliado-ene2020%29.pdf/285f476e-7c8f-4f44-8e14-8aab1d9faa14>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). (2020). Actualidad y Cifras EPS. Recuperado de <https://www.seps.gob.ec/documents/20181/995696/Actualidad+y+Cifras+EPS+%28reducido-dic2020%29.pdf/0e69af6fb864-4e4c-9fef-bee3745eb75f>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). (2021). Actualidad y Cifras EPS. Recuperado de <https://seps.gob.ec/documents/20181/995696/2.+Actualidad+y+Cifras+EPS+%28reducido-abr2021%29.pdf/42916b97-3357-4179-8795-4188b79d55dc>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2020). El modelo de supervisión para el Sector Financiero Popular y Solidario: un elemento clave para su fortalecimiento. Recuperado de

<https://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/Panorama%20SEPS-abr-2020.pdf/95af1081-17a2-42ab-877f-5bc8820be083>

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2021). Covid-19: impacto En la cartera de las entidades del sector financiero popular y solidario. Recuperado de <https://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/Panorama-SEPS-02-2021.pdf/54ddb34e-7da4-4061-b38c-63656c5070b3>

Vásquez, I. (2016). Tipos de estudio y métodos de investigación. Recuperado de <https://nodo.ugto.mx/wp-content/uploads/2016/05/Tipos-de-estudio-y-m%C3%A9todos-de-investigaci%C3%B3n.pdf>

Weller, J., Gómez. M., Martín, A. y Ravest, J. (2020). El impacto de la crisis sanitaria del COVID-19 en los mercados laborales latinoamericanos. Recuperado de <https://repositorio.cepal.org/handle/11362/45864>

Zabala, V., Burgos, D., Chávez, S y Calvopiña, A. (2019). Ranking Cooperativas. EKOS. Recuperado de <https://www.ekosnegocios.com/articulo/ranking-cooperativas>

ANEXOS

Anexo 1 Indicadores Financieros según autores

AUTOR	INDICADOR	S U B - I N D I C A D O R	FÓRMULA
Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2017)	Proporción de activos improductivos netos		$\frac{\text{Activos Improductivos Netos}}{\text{Total activos}}$
	Proporción de los activos productivos netos		$\frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Total activos}}$
	Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada		$\frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Pasivos con costo}}$
	Morosidad de la Cartera Total		$\frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}}$
	Morosidad cartera comercial prioritario		$\frac{\text{Cartera Improductiva comercial prioritario}}{\text{Cartera Bruta comercial prioritario}}$
	Morosidad cartera consumo prioritario		$\frac{\text{Cartera Improductiva consumo prioritario}}{\text{Cartera Bruta consumo prioritario}}$
	Morosidad cartera inmobiliaria		$\frac{\text{Cartera Improductiva Inmobiliaria}}{\text{Cartera Bruta Inmobiliaria}}$
	Morosidad cartera microcrédito		$\frac{\text{Cartera Improductiva Microcrédito}}{\text{Cartera Bruta Microcrédito}}$
	Morosidad cartera productivo		$\frac{\text{Cartera Improductiva Productivo}}{\text{Cartera Bruta Productivo}}$
	Morosidad cartera comercial ordinario		$\frac{\text{Cartera Improductiva Comercial Ordinario}}{\text{Cartera Bruta Comercial Ordinario}}$
	Morosidad cartera consumo ordinario		$\frac{\text{Cartera Improductiva Consumo Ordinario}}{\text{Cartera Bruta Consumo Ordinario}}$
	Morosidad vivienda de interés público		$\frac{\text{Cartera Improductiva Vivienda de Interés Público}}{\text{Cartera Bruta Vivienda de Interés Público}}$
	Morosidad cartera educativa		$\frac{\text{Cartera Improductiva Educativa}}{\text{Cartera Bruta Educativa}}$
	Cobertura de la cartera problemática		$\frac{\text{Cartera Improductiva Educativa}}{\text{Cartera Bruta Educativa}}$

Cobertura de la cartera de créditos comercial prioritario		$\frac{\text{Provisiones de cartera comercial prioritario}}{\text{Cartera improductiva cartera comercial prioritario}}$
Cobertura de cartera de consumo prioritario		$\frac{\text{Provisiones de cartera de consumo prioritario}}{\text{Cartera improductiva cartera de consumo prioritario}}$
Cobertura de cartera inmobiliario		$\frac{\text{Provisiones de cartera inmobiliario}}{\text{Cartera improductiva cartera inmobiliario}}$
Cobertura de cartera de microcrédito		$\frac{\text{Provisiones de cartera de microcrédito}}{\text{Cartera improductiva cartera de microcrédito}}$
Cobertura de la cartera crédito productivo		$\frac{\text{Provisiones de cartera productivo}}{\text{Cartera improductiva productivo}}$
Cobertura de la cartera comercial ordinario		$\frac{\text{Provisiones de cartera comercial ordinario}}{\text{Cartera improductiva cartera comercial ordinario}}$
Cobertura de cartera de consumo ordinario		$\frac{\text{Provisiones de cartera de consumo ordinario}}{\text{Cartera improductiva cartera de consumo ordinario}}$
Cobertura de cartera de vivienda de interés público		$\frac{\text{Provisiones de cartera de vivienda de interés público}}{\text{Cartera improductiva cartera vivienda de interés público}}$
Cobertura de cartera de crédito educativo		$\frac{\text{Provisiones de cartera de crédito educativo}}{\text{Cartera improductiva cartera de crédito educativo}}$
Eficiencia operativa		$\frac{\text{Gastos de Operación Estimados}}{\text{Total Activo Promedio}}$
Grado de absorción del Margen Financiero neto		$\frac{\text{Gastos de Operación} * 12/\text{Mes}}{\text{Margen Financiero Neto}}$
Eficiencia administrativa de personal		$\frac{\text{Gastos de Personal Estimados}}{\text{Activo Promedio}}$
ROE		$\frac{(\text{Ingresos} - \text{Gastos})}{(\text{Patrimonio Total Promedio} * 12)/\text{mes}}$
ROA		$\frac{(\text{Ingresos} - \text{Gastos})}{(\text{Activo Total Promedio} * 12)/\text{mes}}$
Intermediación financiera		$\frac{\text{Cartera Bruta}}{(\text{Depósitos a la vista} + \text{Depósitos a Plazo})}$
Margen Intermediación Estimado/ Patrimonio Promedio		$\left(\left(\frac{\text{Margen de Intermediación}}{\text{Patrimonio Promedio}} * 12 \right) * 100 \right)$
Margen Intermediación Estimado/ Activo Promedio		$\left(\left(\frac{\text{Margen de Intermediación}}{\text{Activo Promedio}} * 12 \right) * 100 \right)$

Rendimiento de la cartera de créditos comercial prioritario por vencer		$SI \left(Prom. Cart. comercial priori. x ven. = 0; 0; \left(\frac{\left(\frac{Interés Cartera comercial prioritario}{Prom. Cart. comercial priori. x ven.} \right) * 12}{Número de Mes} \right) * 100 \right)$
Rendimiento de la cartera de créditos de consumo prioritario por vencer		$SI \left(Prom. Cart. cons. priori. x ven. = 0; 0; \left(\frac{\left(\frac{Interés Cartera cons. prio.}{Prom. Cart. consumo priori. x ven.} \right) * 12}{Número de Mes} \right) * 100 \right)$
Rendimiento de la cartera de crédito inmobiliario por vencer		$SI \left(Prom. Cart. inmobiliario priori. x ven. = 0; 0; \left(\frac{\left(\frac{Interés Cartera inmob. prioritario}{Prom. Cart. inmobiliario priori. x ven.} \right) * 12}{Número de Mes} \right) * 100 \right)$
Rendimiento de la cartera de microcrédito por vencer		$SI \left(Prom. Cart. micro. priori. x ven. = 0; 0; \left(\frac{\left(\frac{Interés Cartera microcrédito prioritario}{Prom. Cart. micro. priori. x ven.} \right) * 12}{Número de Mes} \right) * 100 \right)$
Rendimiento de la cartera crédito productivo por vencer		$SI \left(Prom. Cart. crédito prod. prio. x ven. = 0; 0; \left(\frac{\left(\frac{Interés Cartera crédito prioritario}{Prom. Cart. crédito prod. priori. x ven.} \right) * 12}{Número de Mes} \right) * 100 \right)$
Rendimiento de la cartera crédito comercial ordinario por vencer		$SI \left(Prom. Cart. crd. comercial ord. x ven. = 0; 0; \left(\frac{\left(\frac{Interés Cartera crédito prod. prioritario}{Prom. Cart. crd. comercial ord. x ven.} \right) * 12}{Número de Mes} \right) * 100 \right)$
Rendimiento de la cartera de consumo ordinario por vencer		$SI \left(Prom. Cart. cons. ordi. prio. x ven. = 0; 0; \left(\frac{\left(\frac{Interés Cartera cons. ordi. prioritario}{Prom. Cart. cons. ordi. prioritario x ven.} \right) * 12}{Número de Mes} \right) * 100 \right)$
Rendimiento de la cartera de vivienda de intereses públicos por vencer		$SI \left(Prom. Cart. vivienda inte. prio. x ven. = 0; 0; \left(\frac{\left(\frac{Interés Cart. vivienda inte. prioritario}{Prom. Cart. vivienda inte. prioritario x ven.} \right) * 12}{Número de Mes} \right) * 100 \right)$
Rendimiento de la cartera de crédito educativo por vencer		$SI \left(Prom. Cart. crédito edu. prio. x ven. = 0; 0; \left(\frac{\left(\frac{Interés Cart. créd. edu. prioritario}{Prom. Cart. créd. edu. prioritario x ven.} \right) * 12}{Número de Mes} \right) * 100 \right)$
Rendimiento de la cartera de créditos refinanciada por vencer		$SI \left(Prom. Cart. crédito refinanciadas . x ven. = 0; 0; \left(\frac{\left(\frac{Interés Cartera crédito refinanciada}{Prom. Cart. crédito refinanciadas x ven.} \right) * 12}{Número de Mes} \right) * 100 \right)$
Rendimiento de la Cartera de créditos reestructurada		$SI \left(Prom. Cart. crédito reestructuradas ven. = 0; 0; \left(\frac{\left(\frac{Interés Cartera crédito reestructurada}{Prom. Cart. crédito reestructuradas ven.} \right) * 12}{Número de Mes} \right) * 100 \right)$
Rendimiento de la Cartera por vencer total		$SI \left(Prom. Cartera por vencer = 0; 0; \left(\frac{\left(\frac{Interés Cartera créditos}{Prom. Cartera por vencer} \right) * 12}{Número de Mes} \right) * 100 \right)$

	Fondos disponibles sobre total de depósitos a corto plazo		$\left(\frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Depósitos a Corto Plazo}} \right) * 100$
	Cartera improductiva descubierta en relación al patrimonio y resultados		$\left(\frac{\text{Total Cartera Improductiva}}{\text{Patrimonio} + \text{Resultados}} \right) * 100$
	Cartera Improductiva sobre el Patrimonio de Diciembre		$\left(\frac{\text{Total Cartera Improductiva}}{\text{Total Patrimonio}} \right) * 100$
	FK=(Patrimonio + Resultados – Ingresos Extraordinarios) / Activos Totales		$SI \left(\text{Número de mes} = \text{Diciembre}; \text{entonces} = \left(\frac{\text{Patrimonio} - \text{Otros Ingresos}}{\text{Total Activo}} \right) \right)$
	FI= 1+(Activos Improductivos/ Activos Totales)		$\left((1 * 100) + \frac{\text{Activos Improductivos Netos}}{\text{Total de Activos}} \right)$
	Índice de Capitalización Neto : FK / FI		$\left(\left(\frac{FK}{FI} \right) * 100 \right)$
Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (2009)	P = Protección	P1	$P1 = \frac{\text{Provisión para préstamos incobrables (Balance General)}}{\text{Porcentaje de provisiones requeridas para cubrir los préstamos} * \text{Saldos de préstamo}}$
		P2	$P2 = \frac{(\text{Total provisión prest. inco.} - \text{Provisiones para cubrir préstamos con morosidad})}{\text{Porcentaje prov. cub pres. mor.} * \text{Saldos prés. pend. mor.} + \text{Porcentaje prov. req.} * \text{Saldo total pres. no mor.}}$
		P3	$P3 = \text{Si}(\text{Total de préstamos con morosidad} > 12 \text{ meses}) = 0 \text{ entonces Sí. Si } (\text{Total de préstamos con morosidad} > 12 \text{ meses}) \neq 0 \text{ entonces No.}$
		P4	$P4 = \frac{(\text{Castigos acum. del ejercicio en curso} - \text{Castigos acum. ejer. anterior})}{\text{Cart. pres. br. menos prov. al final del ejer. en curso} + \text{Cart. de prés. br. menos prov. al final del ejer. ant.}}$
		P5	$P5 = \frac{\text{Recuperación acumulada de castigos}}{\text{Castigos acumulados}}$
		P6	$\frac{[(\text{Total act.} + \text{Prov. Act. en riesgo}) - (\text{saldo pres. mor.} > 12 \text{ meses} + .35(\text{saldo de prés. mor. 1 a 12 meses}) + \text{Total Pas.} + \text{Act. pro})]}{(\text{Total de ahorros} + \text{Total aportaciones})}$
	E = Estructura Financiera Eficaz	E1	$\frac{(\text{Total de cartera de prés. bruta pend.} - \text{Total de prov. prés. incob.})}{\text{Total Activos}}$
		E2	$\frac{\text{Total de inversiones líquidas}}{\text{Total de Activos}}$
		E3	$\frac{\text{Total de inversiones financieras}}{\text{Total de Activos}}$
		E4	$\frac{\text{Total de inversiones no financieras}}{\text{Total de Activos}}$
	E5	$\frac{\text{Total de depósitos de ahorro}}{\text{Total de Activos}}$	
	E6	$\frac{(\text{Total de préstamos a corto plazo} + \text{Total de préstamos a largo plazo})}{\text{Total de Activos}}$	

	E7	$\frac{\text{Total de aportaciones de asociados}}{\text{Total de Activos}}$
	E8	$\frac{\text{Total de capital institucional}}{\text{Total de Activos}}$
	E9	$\frac{[(\text{Capital Inst.} + \text{Prov. Act. en riesgo}) - (\text{saldo pres. mor.} > 12 \text{ meses} + .35(\text{saldo de prés. mor. 1 a 12 meses}) + \text{Activos problemáticos})}{\text{Total de Activos}}$
A = Calidad de Activos	A1	$\frac{\text{Total de todos los saldos de préstamos morosos}}{\text{Total de la cartera de préstamos pendientes}}$
	A2	$\frac{\text{Total de activos improductivos}}{\text{Total de Activos}}$
	A3	$\frac{\text{Total Capital Inst. Neto} + \text{Total Capital trans.} + \text{Total Pasivos que no producen intereses}}{\text{Total de activos improductivos}}$
R = Tasa de Rendimiento y Costos	R1	$\frac{\text{Total Ingreso de préstamos durante el año} - \text{Primas para seguros de crédito}}{\left(\frac{\text{Cart. de Prés. Neta en curso} + \text{Cartera de Prés. Neta ejercicio anterior}}{2}\right)}$
	R2	$\frac{\text{Total Ingreso por inversiones líquidas durante el ejercicio}}{\left(\frac{\text{Total de inversiones líquidas en curso} + \text{Total de inversiones líquidas ejer. ant.}}{2}\right)}$
	R3	$\frac{\text{Total Ingreso por inversiones financieras}}{\left(\frac{\text{Total de inversiones financieras en curso} + \text{Total de inv. financieras ejer. ant.}}{2}\right)}$
	R4	$\frac{\text{Total Ingreso por inversiones no financieras}}{\left(\frac{\text{Total de inv. no financieras en curso} + \text{Total de inv. no financieras ejer. ant.}}{2}\right)}$
	R5	$\frac{(\text{Total de intereses pag. sobre dep. de ah.} + \text{Total primas de seguros pag. para dep. de ah.} + \text{Total de impuestos pag. por la coop.})}{\left(\frac{\text{Total de dep. de ah. al final del ejercicio en curso} + \text{Total de dep. de ah. al final del ejercicio ant.}}{2}\right)}$
	R6	$\frac{\text{Total de intereses pag. sobre el crédito externo}}{\left(\frac{\text{Total de crédito externo del ejer. en curso} + \text{Total de crédito externo del ejer. ant.}}{2}\right)}$
	R7	$\frac{(\text{Total de dividendos pag. sobre aport. de aso.} + \text{Total primas de seguros pag. para las aport. de aso.} + \text{Total de impuestos pag. por la coop.})}{\left(\frac{\text{Total de aport. de aso. al final del ejer. en curso} + \text{Total de aport. de aso. al final del ejercicio ant.}}{2}\right)}$
	R8	$\frac{((\text{Ingresos por Int. de prést.} + \text{Ingresos por inv. líquidas} + \text{Ingr. inv. fin.} + \text{Ingr. por inv. no financieras} + \text{Otros Ingresos}) - (\text{Total de act. al final del ejer. en curso} + \text{Total de act. al final del ejer. ant.})}{\left(\frac{\text{Total de act. al final del ejer. en curso} + \text{Total de act. al final del ejer. ant.}}{2}\right)}$
	R9	$\frac{\text{Total de gastos operativos}}{\left(\frac{\text{Total de act. al final del ejer. en curso} + \text{Total de act. al final del ejer. ant.}}{2}\right)}$
	R10	$\frac{\text{Total de gastos de prov. para los act. en riesgo para el ejer. en curso}}{\left(\frac{\text{Total de act. al final del ejer. en curso} + \text{Total de act. al final del ejer. ant.}}{2}\right)}$

	R11	$\frac{\text{Total de ingresos o gastos extraordinarios}}{\left(\frac{\text{Total de act. al final del ejer. en curso} + \text{Total de act. al final del ejer. ant.}}{2}\right)}$
	R12	$\frac{\text{Ingreso neto}}{\left(\frac{\text{Total de act. al final del ejer. en curso} + \text{Total de act. al final del ejer. ant.}}{2}\right)}$
	R13	$\frac{\text{Excedente Neto}}{\left(\frac{\text{Total C. Inst. al final del año en curso} + \text{Total C. Inst. al final del año pasado} + \text{Total C. Trans. al final del año} + \text{Total C. Tran}}{2}\right)}$
L = Liquidez	L1	$\frac{\text{Total de depósitos de ahorro}}{\left(\frac{\text{Total de inv. líquidas productivas} + \text{Total de act. líquidos impr.} - \text{Total de cuentas por pag. a corto plazo} < 30 \text{ días}}{2}\right)}$
	L2	$\frac{\text{Total de depósitos de ahorro}}{\left(\frac{\text{Total de reservas de liquidez(act. prod.)} + \text{Total de reservas de liquidez(act. impr.)}}{2}\right)}$
	L3	$\frac{\text{Total de activos líquidos improproductivos}}{\text{Total de activos}}$
S = Señales de crecimiento	S1	$\left(\frac{\text{Saldo actual de la cartera de préstamos}}{\text{Saldo de la cartera de préstamos al final del ejercicio anterior}}\right) - 1x100$
	S2	$\left(\frac{\text{Total de inversiones líquidas actuales}}{\text{Total de inversiones líquidas al final del ejer. ant.}}\right) - 1x100$
	S3	$\left(\frac{\text{Total de inversiones financieras actuales}}{\text{Total de inversiones financieras al final del ejer. ant.}}\right) - 1x100$
	S4	$\left(\frac{\text{Total de inversiones no financieras actuales}}{\text{Total de inversiones no financieras al final del ejer. ant.}}\right) - 1x100$
	S5	$\left(\frac{\text{Total de dep. de ahorro actuales}}{\text{Total de dep. de ahorro al final del ejer. ant.}}\right) - 1x100$
	S6	$\left(\frac{\text{Total de crédito externo actual}}{\text{Total de crédito externo al final del ejer. ant.}}\right) - 1x100$
	S7	$\left(\frac{\text{Total de aportaciones de asociados actuales}}{\text{Total de aportaciones de asociados al final del ejer. ant.}}\right) - 1x100$
	S8	$\left(\frac{\text{Capital institucional actual}}{\text{Capital institucional al final del ejer. ant.}}\right) - 1x100$
	S9	$\left(\frac{\text{Capital institucional neto actual}}{\text{Capital institucional neto al final ejer. ant.}}\right) - 1x100$
	S10	$\left(\frac{\text{Número actual de asociados}}{\text{Número actual de asociados ejer. ant.}}\right) - 1x100$
	S11	$\frac{\text{Total de activos actuales}}{\text{Total de activos al final del ejercicio anterior}} - 1x100$

Elaborado por: Los Autores

Anexo 2 Disgregación de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres

COOPERATIVAS DEL SEGMENTO TRES		AÑOS					VÁLIDO PARA LA INVESTIGACIÓN	NO VÁLIDO PARA LA INVESTIGACIÓN
		2017	2018	2019	2020	2021		
1	1 DE JULIO	NO	NO	NO	SI	NO		✓
2	13 DE ABRIL	SI	SI	SI	SI	SI	✓	
3	16 DE JULIO LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	✓	
4	4 DE OCTUBRE	SI	NO	NO	NO	NO		✓
5	9 DE OCTUBRE	SI	NO	NO	NO	NO		✓
6	ABDON CALDERON LTDA	NO	NO	NO	NO	SI		✓
7	ACCION IMBABURAPAK LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	✓	
8	ACCION TUNGURAHUA LTDA	NO	NO	NO	SI	SI		✓
9	ALIANZA MINAS LTDA	SI	SI	SI	NO	NO		✓
10	ANDINA LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	✓	
11	ANTORCHA LTDA	NO	NO	SI	SI	SI		✓
12	BAÑOS LTDA	SI	NO	NO	NO	NO		✓
13	BASE DE TAURA	SI	SI	SI	SI	SI	✓	
14	CACPE CELICA	NO	NO	NO	NO	SI		✓
15	CAMARA DE COMERCIO DE SANTO DOMINGO	SI	SI	SI	SI	SI	✓	
16	CAMPESINA COOPAC	SI	SI	SI	SI	SI	✓	
17	CAÑAR LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	✓	
18	CIUDAD DE QUITO	SI	SI	SI	SI	SI	✓	
19	COCA LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	✓	
20	COOP CATAR LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	✓	
21	COORAMBATO LTDA	NO	NO	NO	NO	NO		✓
22	COORCOTOPAXI LTDA	NO	NO	NO	NO	NO		✓
23	CORPORACION CENTRO LTDA	SI	SI	NO	NO	NO		✓
24	CRECER WIÑARI LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	✓	
25	CREDI YA LTDA	NO	NO	NO	NO	SI		✓
26	CREDIAMBATO LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	✓	
27	CREDIAMIGO LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	✓	
28	CREDIL LTDA	NO	NO	NO	SI	SI		✓
29	CREDIMAS	NO	NO	NO	NO	NO		✓
30	CRISTO REY	SI	SI	SI	SI	SI	✓	

Elaborado por: Los Autores

Anexo 3 Disgregación de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres

COOPERATIVAS DEL SEGMENTO TRES		AÑOS					VÁLIDO PARA LA INVESTIGACIÓN	NO VÁLIDO PARA LA INVESTIGACIÓN
		2017	2018	2019	2020	2021		
31	DE IMBABURA AMAZONAS	SI	SI	SI	NO	NO		✓
32	DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	✓	
33	DE LA MICROEMPRESA FORTUNA	SI	SI	SI	SI	SI	✓	
34	DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE YANTAZA LTDA	SI	NO	NO	NO	NO		✓
35	DE LOS EMPLEADOS JUBILADOS Y EX-EMPLEADOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	SI	SI	SI	SI	SI	✓	
36	DEL DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO AMAZONAS	SI	SI	SI	SI	SI	✓	
37	DEL MAGISTERIO DE PICHINCHA	SI	SI	SI	SI	SI	✓	
38	DR CORNELIO SAENZ VERA LTDA	NO	NO	NO	NO	NO		✓
39	ECUACREDITOS LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	✓	
40	EDUCADORES DE CHIMBORAZO LTDA	SI	NO	NO	NO	NO		✓
41	EDUCADORES DE PASTAZA LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	✓	
42	EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA	SI	SI	NO	NO	NO		✓
43	EDUCADORES DE ZAMORA CHINCHIPE LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	✓	
44	EDUCADORES PRIMARIOS DEL COTOPAXI	SI	SI	SI	SI	SI	✓	
45	EDUCADORES TULCAN LTDA	SI	SI	SI	NO	NO		✓
46	EMPRENEDORES COOEMPRENDER LIMITADA	NO	NO	NO	SI	SI		✓
47	ETAPA	NO	NO	NO	NO	SI		✓
48	FASAYÑAN LTDA	SI	SI	SI	SI	NO		✓
49	FOCLA	NO	NO	NO	SI	SI		✓
50	FONDO PARA EL DESARROLLO Y LA VIDA	SI	SI	SI	SI	SI	✓	
51	FUTURO LAMANENSE	SI	SI	SI	SI	SI	✓	
52	GAÑANSOL LTDA	SI	SI	NO	SI	SI		✓
53	GONZANAMA	NO	NO	NO	NO	NO		✓
54	GRUPO DIFARE	NO	NO	NO	NO	NO		✓
55	HERMES GAIBOR VERDESOTO	SI	SI	SI	SI	SI	✓	
56	HUAICANA LTDA	SI	SI	SI	NO	NO		✓
57	INDIGENA SAC PELILEO LTDA	SI	SI	NO	NO	NO		✓
58	IMBABURA IMBACOOPT LTDA	NO	NO	NO	NO	NO		✓
59	INDIGENAS GALAPAGOS LTDA	NO	NO	NO	NO	NO		✓
60	INTERANDINA	NO	NO	NO	SI	SI		✓

61	JUAN DE SALINAS	SI	SI	SI	SI	SI	✓	
62	KISAPINCHA LTDA	NO	NO	NO	NO	NO		✓
63	LA BENEFICA LTDA	SI	NO	NO	NO	NO		✓
64	LA DOLOROSA LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	✓	

Elaborado por: Los Autores

Anexo 4 Disgregación de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres

COOPERATIVAS DEL SEGMENTO TRES		AÑOS					VÁLIDO PARA LA INVESTIGACIÓN	NO VÁLIDO PARA LA INVESTIGACIÓN
		2017	2018	2019	2020	2021		
65	LA FLORESTA LTDA	NO	NO	NO	SI	SI		✓
66	LAS NAVES LTDA	NO	NO	NO	NO	NO		✓
67	LOS ANDES LATINOS LTDA	NO	NO	NO	NO	NO		✓
68	LOS RIOS	NO	NO	NO	NO	NO		✓
69	MAGISTERIO MANABITA LIMITADA	SI	SI	SI	SI	SI	✓	
70	MANANTIAL DE ORO LTDA	SI	SI	NO	NO	NO		✓
71	MAQUITA CUSHUN LTDA	SI	SI	SI	NO	NO		✓
72	MARCABELI LTDA	NO	NO	NO	SI	SI		✓
73	METROPOLITANA LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	✓	
74	MICROEMPRESARIAL SUCRE	SI	SI	SI	SI	SI	✓	
75	MINGA LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	✓	
76	MULTIEMPRESARIAL	SI	SI	SI	SI	SI	✓	
77	MUSHUK-YUYAY	SI	SI	SI	SI	NO		✓
78	NUEVA ESPERANZA LTDA	NO	NO	NO	SI	SI		✓
79	NUEVA HUANCABILCA	SI	SI	SI	SI	SI	✓	
80	PARA LA VIVIENDA ORDEN Y SEGURIDAD	NO	NO	NO	SI	SI		✓
81	PEDRO MONCAYO LTDA	SI	SI	NO	NO	NO		✓
82	PICHINCHA	NO	NO	NO	SI	SI		✓
83	PILAHUIN	NO	NO	NO	NO	NO		✓
84	PROMOCION DE VIDA ASOCIADA LTDA PROVIDA	NO	NO	NO	NO	NO		✓
85	POLITECNICA LTDA	SI	NO	NO	NO	NO		✓
86	PUELLARO LTDA	SI	SI	SI	SI	NO		✓
87	PUSHAK RUNA HOMBRE LIDER	NO	NO	SI	SI	SI		✓
88	SALINAS LIMITADA	SI	SI	SI	SI	SI	✓	

89	SALITRE LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	✓	
90	SAN ANTONIO LTDA	SI	SI	SI	SI	NO		✓
91	SAN CRISTOBAL LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	✓	
92	SAN GABRIEL LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	✓	

Elaborado por: Los Autores

Anexo 5 Disgregación de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres

COOPERATIVAS DEL SEGMENTO TRES		AÑOS					VÁLIDO PARA LA INVESTIGACIÓN	NO VÁLIDO PARA LA INVESTIGACIÓN
		2017	2018	2019	2020	2021		
93	SAN JORGE LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	✓	
94	SAN JUAN DE COTOGCHOA	SI	SI	SI	SI	SI	✓	
95	SAN MARTIN DE TISALEO LTDA	NO	NO	NO	NO	NO		✓
96	SAN MIGUEL DE LOS BANCOS LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	✓	
97	SAN MIGUEL DE PALLATANGA	SI	SI	SI	SI	SI	✓	
98	SAN MIGUEL LTDA	NO	NO	NO	SI	SI		✓
99	SAN PEDRO LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	✓	
100	SAN VICENTE DEL SUR	SI	SI	NO	NO	NO		✓
101	SANTA ANA DE NAYON	NO	SI	NO	NO	NO		✓
102	SANTA ANA LTDA	SI	NO	NO	NO	NO		✓
103	SANTA ANITA LTDA	SI	SI	SI	NO	SI		✓
104	SEMBRANDO UN NUEVO PAIS	SI	SI	SI	NO	NO		✓
105	SEÑOR DE GIRON	SI	SI	SI	NO	NO		✓
106	SERVIDORES MUNICIPALES DE CUENCA	NO	NO	NO	NO	SI		✓
107	SIERRA CENTRO LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	✓	
108	SOL DE LOS ANDES LTDA CHIMBORAZO	NO	NO	NO	NO	NO		✓
109	SUBOFICIALES DE LA POLICIA NACIONAL	SI	SI	NO	NO	NO		✓
110	SUMAK KAWSAY LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	✓	
111	SUMAK SAMY LTDA	NO	NO	NO	NO	SI		✓
112	SUMAK SISA	NO	NO	NO	SI	SI		✓
113	TENA LTDA	SI	SI	SI	NO	NO		✓
114	UNIBLOCK Y SERVICIOS LTDA	NO	NO	NO	SI	SI		✓
115	UNIDAD Y PROGRESO	SI	SI	SI	SI	SI	✓	
116	UNION EL EJIDO	SI	SI	SI	SI	NO		✓
117	UNIOTAVALO LTDA	NO	NO	NO	NO	SI		✓
118	UNIVERSIDAD CATOLICA DEL ECUADOR	SI	SI	SI	SI	SI	✓	
119	UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA	SI	SI	SI	SI	SI	✓	
120	VENCEDORES DE TUNGURAHUA LTDA	NO	NO	SI	SI	SI		✓
121	VISION DE LOS ANDES VISANDES	SI	SI	SI	NO	NO		✓

Elaborado por: Los Autores

Anexo 6 Fórmulas de los componentes de Indicador de Protección

P1. Protección cartera vencida					
Fórmula	Meta	Cuentas que intervienen			
		Provisión Cartera		Cartera Vencida	
		Cód.	Descripción	Cód.	Descripción
$P1 = \frac{\text{Provisión Cartera}}{\text{Cartera Vencida}}$	≥100%	149910	Cartera de créditos de consumo prioritario	1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida
		149915	Cartera de crédito inmobiliario	1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida
		149920	Cartera de microcréditos	1452	Cartera de microcrédito vencida
P2. Protección cartera improductiva					
Fórmula	Meta	Cuentas que intervienen			
		Provisión Cartera		Cartera Improductiva	
		Cód.	Descripción	Cód.	Descripción
$P2 = \frac{\text{Provisión Cartera}}{\text{Cartera Improductiva}}$	100%	149910	Cartera de créditos de consumo prioritario	1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida
				1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida
		149915	Cartera de crédito inmobiliario	1452	Cartera de microcrédito vencida
				1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga de intereses
		149920	Cartera de microcréditos	1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga de intereses
		1428	Cartera de microcrédito que no devenga de intereses		
P3: Solvencia					
Fórmula	Meta	Cuentas que intervienen			
		(Activo Total + Provisiones) - (Activos Improductivos + Pasivo Total - Depósitos de socios)		(Patrimonio + Depósitos de Socios)	
		Cód.	Descripción	Cód.	Descripción
$P3 = \frac{((\text{Activo total} + \text{Provisiones}) - (\text{Activos improductivos} + \text{pasivo total} - \text{Depósitos de socios}))}{((\text{Patrimonio} + \text{Depósitos de socios}))}$	≥111%	1	Total activo	3	Total patrimonio
		1499	Provisiones para créditos incobrables		
			Total activos improductivos		
			Cartera improductiva		
		16	Cuentas por cobrar		
		17	Bines en dación de pago		
		18	Activos fijos	21	Obligaciones con el público
		19	Otros activos		
		2	Total pasivo		
21	Obligaciones con el público				
P4: Capacidad patrimonial					
Fórmula	Meta	Cuentas que intervienen			
		Patrimonio		Total Activo	
		Código	Descripción	Código	Descripción
$P4 = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Total Activo}}$	≤15%	31	Capital social	11	Fondos disponibles
				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		

Elaborado por: Los Autores

Anexo 7 Fórmulas de los componentes de Indicador de Estructura financiera eficaz

E1: Participación de cartera neta					
Fórmula	Meta	Cuentas que intervienen			
		Cartera neta		Activo total	
		Cód.	Descripción	Cód.	Descripción
$E1 = \frac{\text{Cartera Neta}}{\text{Activo Total}}$	70-80%	1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	11	Fondos disponibles
		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					
Fórmula	Meta	Cuentas que intervienen			
		Inversiones netas		Total activo	
		Cód.	Descripción	Cód.	Descripción
$E2 = \frac{\text{Inversiones Netas}}{\text{Total Activo}}$	≤16%	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
		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					
Fórmula	Meta	Cuentas que intervienen			
		Total depósito de socios		Total activo	
		Cód.	Descripción	Cód.	Descripción
$E3 = \frac{\text{Total Depósitos de Soc}}{\text{Total Activo}}$	70-80%	2101	Depósitos a la vista	11	Fondos disponibles
		2102	Operaciones de reparto	12	Operaciones inter financieras
		2103	Depósitos a plazo	13	Inversiones
		2104	Depósitos de garantía	14	Cartera de crédito
		2105	Depósitos restringidos	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		

E4: Participación de obligaciones financieras					
Fórmula	Meta	Cuentas que intervienen			
		Obligaciones financieras		Total activo	
		Código	Descripción	Código	Descripción
$E4 = \frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Total Activo}}$	≤2%	2601	Sobregiros	11	Fondos disponibles
		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 obligaciones		
E5: Participación de aportaciones de socios					
Fórmula	Meta	Cuentas que intervienen			
		Total certificados de aprobación		Total activo	
		Código	Descripción	Código	Descripción
$E5 = \frac{\text{Total Certificados de Apor}}{\text{Total Activo}}$	≤20%	3101	Capital pagado	11	Fondos disponibles
				12	Operaciones inter financieras
				13	Inversiones
				14	Cartera de crédito
		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					
Fórmula	Meta	Cuentas que intervienen			
		Total reservas		Total activo	
		Código	Descripción	Código	Descripción
$E6 = \frac{\text{Total Reservas}}{\text{Total Activo}}$	≥10%	3	Total patrimonio	11	Fondos disponibles
				12	Operaciones inter financieras
		31	Capital social	13	Inversiones
				14	Cartera de crédito
				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

Elaborado por: Los Autores

Anexo 8 Fórmulas de los componentes de Indicador de Tasa de rendimiento y costos

R1: Rendimiento neto de préstamos				
Fórmula	Meta	Cuentas que intervienen		
		Ingresos por cartera		Cartera por vencer promedio
		Código	Descripción	Descripción
$R1 = \frac{\text{Ingresos por Cartera}}{\text{Cartera por Vencer Promedio}}$	≥10%	5104	Intereses y descuentos de cartera de crédito	Cartera por vencer periodo de análisis
				Cartera por vencer periodo anterior al de análisis
R2: Rendimiento neto de inversiones				
Fórmula	Meta	Cuentas que intervienen		
		Ingresos por inversiones		Inversiones promedio
		Código	Descripción	Descripción
$R2 = \frac{\text{Ingresos por Inversiones}}{\text{Inversiones Promedio}}$	Tasa de rendimiento	5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	Inversiones periodo de análisis
				Inversiones periodo anterior al de análisis
R3: Rendimiento de activos productivos				
Fórmula	Meta	Cuentas que intervienen		
		Total interese ganados		Activo productivo promedio
		Código	Descripción	Descripción
$R3 = \frac{\text{Total Intereses Ganados}}{\text{Activo Productivo Promedio}}$	≥18%	5101	Depósitos	Activo productivo (cartera de créditos) periodo de análisis
		5102	Operaciones interfinancieras	
		5103	Intereses y descuentos de inversiones en título de valores	Activo productivo (cartera de créditos) periodo anterior al de análisis
		5104	Intereses y descuentos de cartera de crédito	
		5190	Otros intereses y descuentos	
R4 Costo financiero ahorros de socios				
Fórmula	Meta	Cuentas que intervienen		
		Intereses pagados por depósitos		Depósitos de socios promedio
		Código	Descripción	Descripción
$R4 = \frac{\text{Intereses Pagados por Depósito}}{\text{Depósitos de Socios Promedio}}$	≥5%	410105	Depósitos monetarios	Obligaciones con el público periodo de análisis
		410115	Depósitos de ahorro	
		410130	Depósitos a plazo	
		410135	Depósitos de garantía	Obligaciones cine el público periodo anterior al de análisis
		410140	Depósitos de cuenta básica	
410190	Otros			
R5: Costo financiero ahorros a la vista				
Fórmula	Meta	Cuentas que intervienen		
		Intereses pagados por ahorros a la vista		Ahorros a la vista promedio
		Código	Descripción	Descripción

$R5 = \frac{\text{Intereses Pagados por Ahorros a la Vista}}{\text{Ahorros a la Vista Promedio}}$	≤2%	410115	Depósitos de ahorro	2101	Depósitos a la vista periodo de análisis
				2101	Depósitos a la vista periodo anterior al de análisis
R6 Costo financiero depósitos a plazo					
Fórmula	Meta	Cuentas que intervienen			
		Intereses pagados por depósitos a plazo		Depósitos a plazo promedio	
$R6 = \frac{\text{Intereses Pagados por Depósitos a Plazo}}{\text{Depósitos a Plazo Promedio}}$	≥5%	410130	Depósitos a plazo	2103	Depósitos a plazo periodo de análisis
				2103	Depósitos a plazo periodo anterior al de análisis
R7: Costo financiero obligaciones financieras					
Fórmula	Meta	Cuentas que intervienen			
		Intereses pagados por obligaciones financieras		Obligaciones financieras promedio	
$R7 = \frac{\text{Intereses Pagados por Obligaciones Financieras}}{\text{Obligaciones Financieras Promedio}}$	8%	4103	Obligaciones financieras	26	Obligaciones financieras periodo de análisis
				26	Obligaciones financieras periodo anterior al de análisis
R8: Costo financiero total					
Fórmula	Meta	Cuentas que intervienen			
		Total intereses pagados		Pasivos con costo promedio	
$R8 = \frac{\text{Total Intereses Pagados}}{\text{Pasivos con Costo Promedio}}$	≤5%	4101	Obligaciones con el público	Pasivos con costo periodo de análisis	
		4102	Operaciones inter financieras		
		4103	Obligaciones financieras	Pasivos con costo periodo anterior al de análisis	
		4104	Valores en circulación y obligaciones convertibles en acciones		
		4105	Otros intereses		
R9: Margen bruto					
Fórmula	Meta	Cuentas que intervienen			
		Total intereses ganados		Total intereses pagados	
$R9 = \frac{\text{Total Intereses Ganados}}{\text{Total Intereses Pagados}}$	300%	5101	Depósitos	4101	Obligaciones con el público
		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
R10: Grado de absorción					
Fórmula	Meta	Cuentas que intervienen			
		Gastos de operación		Margen bruto financiero - provisiones	
		Código	Descripción	Código	Descripción
$R10 = \frac{\text{Gastos de Operación}}{(\text{Margen Bruto Financiero} - \text{Provisiones})}$	<100%	4501	Gastos de personal		Margen bruto financiero
		4502	Honorarios	54	Ingresos por servicios
		4503	Servicios varios	44	Provisiones
		4504	Impuestos, contribuciones y multas		
		4505	Depreciaciones		
		4506	Amortización		
		4507	Otros gastos		
R11: Tasa eficiencia del activo					
Fórmula	Meta	Cuentas que intervienen			
		Gastos de operaciones		Activo total promedio	
		Código	Descripción	Código	Descripción
$R11 = \frac{\text{Gastos de Operación}}{\text{Activo Total Promedio}}$	≤5%	4501	Gastos de personal	1	Total activo periodo de análisis
		4502	Honorarios		
		4503	Servicios varios		
		4504	Impuestos, contribuciones y multas	1	Total activo periodo anterior al de análisis
		4505	Depreciaciones		
		4506	Amortización		
		4507	Otros gastos		
R12: Tasa eficiencia gastos de personal					
Fórmula	Meta	Cuentas que intervienen			
		Gastos de personal		Activo total promedio	
		Código	Descripción	Código	Descripción
$R12 = \frac{\text{Gastos de Personal}}{\text{Activo Total Promedio}}$	≤3%	450105	Remuneraciones mensuales	1	Total activo del periodo de análisis
		450110	Beneficios sociales		
		450115	Gastos de representación, residencia y responsabilidad		
		450120	Aporte al IESS	1	Total activo periodo anterior al de análisis
		450125	Impuesto a la renta personal		
		450130	Pensiones y jubilaciones		
		450135	Fondo de reserva IESS		
450190	Otros				
R13: Tasa de provisiones					
Fórmula	Meta	Cuentas que intervienen			
		Gastos de provisiones		Cartea bruta promedio	
		Código	Descripción	Descripción	
	<2%	4401	Inversiones	Cartera bruta del periodo de análisis	

$R13 = \frac{\text{Gastos de Provisiones}}{\text{Cartera Bruta Promedio}}$		4402	Cartera de créditos	Cartera bruta periodo anterior al de análisis	
		4403	Cuentas por cobrar		
		4404	Bienes adjudicados por pago y arrendamiento mercantil		
		4405	Otros activos		
		4406	Operaciones contingentes		
		4407	Operaciones inter financieras y de reporte		
R14: Rendimiento de activo total					
Fórmula	Meta	Cuentas que intervienen			
		Resultado del ejercicio		Activo promedio	
$R14 = \frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Activo Promedio}}$	<inflación (1,94%)	Código	Descripción	Código	Descripción
			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
R15: Rendimiento del patrimonio					
Fórmula	Meta	Cuentas que intervienen			
		Resultado del ejercicio		Patrimonio promedio	
$R15 = \frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Patrimonio Promedio}}$	>10%	Código	Descripción	Código	Descripción
			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
R16: Rendimiento de certificado de aportación promedio					
Fórmula	Meta	Cuentas que intervienen			
		Resultado del ejercicio		certificado de aportación promedio	
$R16 = \frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Certificado de Aportación Promedio}}$	>12%	Código	Descripción	Código	Descripción
			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

Elaborado por: Los Autores

Anexo 9 Fórmulas de los componentes de Indicador de Liquidez

L1: Liquidez corriente					
Fórmula	Meta	Cuentas que intervienen			
		Fondos disponibles		Depósitos de socios a corto plazo	
		Código	Descripción	Código	Descripción
$L1 = \frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Depósitos de Socios a Corto Plazo}}$	15 – 20%	1101	Caja	2101	Depósitos a la vista
		1103	Bancos y otras instituciones financieras	2103	Depósitos a plazo
		1104	Efectos de cobro inmediato	210305	De 1 a 30 días
		1105	Remesas en tránsito	210310	De 31 a 90 días
				26	Obligaciones financieras
				260205	De 1 a 30 días
		260210	De 31 a 90 días		
L2: Liquidez general					
Fórmula	Meta	Cuentas que intervienen			
		Fondos disponibles + inversiones		Depósitos de socios	
		Código	Descripción	Código	Descripción
$L2 = \frac{(\text{Fondos Disponibles} + \text{Inversiones})}{\text{Depósitos de Socios}}$	20%	1101	Caja	2101	Depósitos a la vida
		1103	Bancos y otras instituciones financieras	2102	Operaciones de reporte
		1104	Efectos de cobro inmediato	2103	Depósitos a plazo
		1105	Remesas en tránsito	2104	Depósitos de garantía
		13	Inversiones	2105	Depósitos restringidos

Elaborado por: Los Autores

Anexo 10 Fórmulas de los componentes de Calidad de Activos

A1: Indicador de cartera vencida					
Fórmula	Meta	Cuentas que intervienen			
		Total cartera vencida		Total cartera bruta	
		Cód.	Descripción	Descripción	
$A1 = \frac{\text{Total Cartera Vencida}}{\text{Total Cartera Bruta}}$	≤3%	1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	Cartera por vencer	
		1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida		
		1452	Cartera de microcrédito vencida	Cartera improductiva	
A2: Indicador de morosidad ampliada					
Fórmula	Meta	Cuentas que intervienen			
		Total cartera improductiva		Total cartera bruta	
		Descripción		Descripción	
$A2 = \frac{\text{Total Cartera Improductiva}}{\text{Total Cartera Bruta}}$	≤5%	Cartera que no devenga intereses		Cartera por vencer	
		Cartera vencida		Cartera improductiva	
A3 Indicador de activos improductivos					
Fórmula	Meta	Cuentas que intervienen			
		Activos improductivos		Total activo	
		Cód.	Descripción	Cód.	Descripción
$A3 = \frac{\text{Activos Improductivos}}{\text{Total Activo}}$	≤5%		Cartera improductiva	11	Fondos disponibles
		16	Cuentas por cobrar	12	Operaciones inter financieras
		17	Bienes en dación de pago	13	Inversiones
		18	Activos fijos	14	Cartera de crédito
		19	Otros activos	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				
A4: Protección de activos improductivos					
Fórmula	Meta	Cuentas que intervienen			

		Patrimonio + pasivo sin costo		Activos improductivos	
		Código	Descripción	Código	Descripción
$A4 = \frac{(\text{Patrimonio} + \text{Pasivos sin Costo})}{\text{Activos Improductivos}}$	≥200%	31	+ Capital social		Cartera improductiva
		33	+ Reservas	16	Cuentas por cobrar
		34	+ Otros aportes patrimoniales	17	Bienes en dación de pago
		35	+ Superávit por valuaciones	18	Activos fijos
		36	+ Resultados	19	Otros activos
			Pasivo sin costo		
		2	-Total pasivo		
		21	-Depósitos de socios		
		26	-Obligaciones financieras		

Elaborado por: Los Autores

Anexo 11 Fórmulas de los componentes de Indicador de Señales de crecimiento

S1: Crecimiento de fondos disponibles			
Fórmula	Meta	Cuentas que intervienen	
		Saldo actual de fondos disponibles	
		Código	Descripción
$S1 = \frac{\text{Saldo Actual de Fondos Disponibles}}{\text{Saldo Fondos Disponibles Período Anterior}} - 1$	Medir el crecimiento de Fondos disponibles en los períodos de estudio.	1101	Caja
		1103	Bancos y otras instituciones financieras
		1104	Efectos de cobro inmediato
		1105	Remesas en tránsito
S2: crecimiento de préstamos			
Fórmula	Metas	Cuentas que intervienen	
		Saldo actual de cartera	
		Descripción	
$S2 = \frac{\text{Saldo Actual de Cartera}}{\text{Saldo Cartera Período Anterior}} - 1$	<ul style="list-style-type: none"> - 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.) 	Cartera por vencer	
		Cartera improductiva	
S3: Crecimiento depósito de socios			
Fórmula	Metas	Cuentas que intervienen	
		Saldo actual de depósitos de socios	
		Código	Descripción
$S3 = \frac{\text{Saldo Actual de Depósitos de Socios}}{\text{Saldo Depósitos de Socios Período Anterior}} - 1$	<ul style="list-style-type: none"> -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.) 	2101	Depósitos a la vista
		2102	Operaciones de reporto
		2103	Depósitos a plazo
		2104	Depósitos de garantía
		2105	Depósitos restringidos
S4: Crecimiento de ahorros a la vista			
Fórmula	Metas	Cuentas que intervienen	
		Saldo actual de ahorros a la vista	
		Código	Descripción
$S4 = \frac{\text{Saldo Actual de Ahorros a la Vista}}{\text{Saldo Ahorros a la Vista Período Anterior}} - 1$	-Para aumentar la Participación de Ahorros (E3), el S4 debe ser > al S9.	210105	Depósitos monetarios que generan intereses
		210110	Depósitos monetarios que no generan intereses
		210115	Depósitos monetarios de instituciones financieras

	- 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.	210130	Cheques certificados
		210131	Cheques de emergencia
		210135	Depósitos de ahorro
		210140	Otros depósitos
		210145	Fondos de tarjetahabientes
		210150	Depósitos por confirmar
		210155	Depósitos de cuenta básica
S5: Crecimiento de depósitos a plazo			
Fórmula	Metas	Cuentas que intervienen	
		Saldo actual de depósitos a plazo	
		Código	Descripción
$S5 = \frac{\text{Saldo Actual de Depósitos a Plazo}}{\text{Saldo Depósitos a Plazo Período Anterior}} - 1$	-Para aumentar la Participación de Ahorros (E3), el S5 debe ser > al S9. - Para mantener la Participación de Ahorros (E3), el S5 debe ser = al S9. - Para disminuir la Participación de Ahorros (E3), el S5 debe ser < al S9.	210305	De 1 a 30 días
		210310	De 31 a 90 días
		210315	De 91 a 180 días
		210320	De 181 a 360 días
		210325	De más de 361 días
		210330	Depósitos por confirmar
S6: Crecimiento de obligaciones financieras			
Fórmula	Metas	Cuentas que intervienen	
		Saldo actual de obligaciones financieras	
		Código	Descripción
$S6 = \frac{\text{Saldo Actual de Obligaciones Financieras}}{\text{Saldo Obligaciones Financieras Período Anterior}} - 1$	-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.	2601	Sobregiros
		2602	Obligaciones con instituciones financieras del país del sector financiero popular y solidario
		2603	Obligaciones con instituciones financieras del exterior
		2604	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país y grupo de economía popular y solidaria
		2605	Obligaciones con instituciones o entidades con sector popular y solidario del grupo financiero en más de 360 días
		2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público
		2607	Obligaciones con organismos multilaterales
		2609	Obligaciones con entidades del sector público
		2610	Obligaciones con el fondo de liquidez del sector financiero popular y solidario
		2690	Otras obligaciones
S7: Crecimiento de certificado de aportación			
Fórmula	Metas	Cuentas que intervienen	
		Saldo actual de certificados de aprobación	
		Código	Descripción
$S7 = \frac{\text{Saldo Actual de Certificados de Aportación}}{\text{Saldo Certificados de Aportación Período Anterior}} - 1$	-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.	3101	Capital pagado
		3103	Aportes de socios
S8: Crecimiento de patrimonio			

Fórmula	Metas	Cuentas que intervienen	
		Saldo actual de patrimonio	
		Código	Descripción
$S8 = \frac{\text{Saldo Actual de Patrimonio}}{\text{Saldo Patrimonio Período Anterior}} - 1$	-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.	31	Capital social
		33	Reservas
		34	Otros aportes patrimoniales
		35	Superávit por valuaciones
		36	Resultados
		S9: Crecimiento del activo total	
Fórmula	Meta	Cuentas que intervienen	
		Saldo de Activo	
		Código	Descripción
$S9 = \frac{\text{Saldo Actual de Activo}}{\text{Saldo Activo Período Anterior}} - 1$	Inflación + 10%	11	Fondos disponibles
		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

Elaborado por: Los Autores