



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**Proyecto de Investigación, previo a la obtención del Título de Licenciado en  
Contabilidad y Auditoría**

**Tema:**

---

**“Situación financiera post pandemia de las cooperativas de ahorro y crédito  
segmento 1 provincia de Tungurahua”**

---

**Autor:** Segura Castro, Christian Israel

**Tutor:** Econ. Ortiz Roman, Hermel David

**Ambato-Ecuador**

**2024**

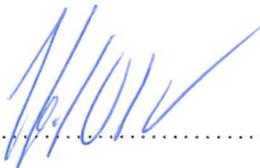
## APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Econ. Hermel David Ortiz Roman con cédula de ciudadanía No. 180352675-4, en mi calidad de Tutor del proyecto de investigación sobre el tema: **“SITUACIÓN FINANCIERA POST PANDEMIA DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SEGMENTO 1 PROVINCIA DE TUNGURAHUA”**, desarrollado por Christian Israel Segura Castro, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por los profesores calificadores designados por el H. Consejo Directivo de la Facultad.

Ambato, Febrero 2024.

**TUTOR**



.....  
Econ. Hermel David Ortiz Roman

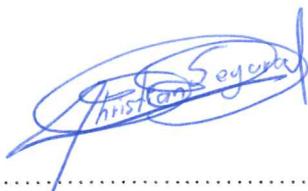
C.C. 180352675-4

## AUTORÍA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Yo, Christian Israel Segura Castro, con cédula de ciudadanía No. 185048276-9, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el proyecto de investigación, bajo el tema: **“SITUACIÓN FINANCIERA POST PANDEMIA DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SEGMENTO 1 PROVINCIA DE TUNGURAHUA”**, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos, conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autor de este Proyecto de Investigación.

Ambato, Febrero 2024.

AUTOR



.....  
Christian Israel Segura Castro

C.C. 185048276-9

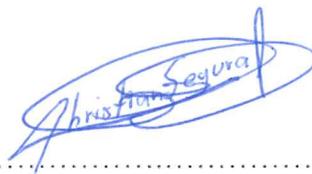
## DERECHOS DE AUTOR

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de este proyecto de investigación, un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi proyecto de investigación, con fines de difusión pública; además apruebo la reproducción de este proyecto de investigación, dentro de las regulaciones de la Universidad, siempre y cuando esta reproducción no suponga una ganancia económica potencial; y se realice respetando mis derechos de autor.

Ambato, Febrero 2024.

## AUTOR



.....  
Christian Israel Segura Castro

C.C. 185048276-9

## APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el proyecto de investigación, sobre el tema: **“SITUACIÓN FINANCIERA POST PANDEMIA DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SEGMENTO 1 PROVINCIA DE TUNGURAHUA”** elaborado por Christian Israel Segura Castro, estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, Febrero 2024.

Dra. Tatiana Valle Ph. D.

**PRESIDENTE**

Ing. Juan Pérez, MBA.

**MIEMBRO CALIFICADOR**

Econ. Mery Ruíz Ph. D.

**MIEMBRO CALIFICADOR**

## **DEDICATORIA**

Siempre puedes editar una página, pero no una página en blanco. Dedico este trabajo, en primer lugar, a Dios, que me ha encaminado y me ha impulsado a no rendirme en este largo camino académico.

A mis padres, Mesias y Rosita, que han sido piezas fundamentales en mi desarrollo personal y crecimiento académico, sus consejos y valores inculcados han sido vitales en mi aprendizaje y madurez.

A mis Hermanos, Jhissela, Eulis y Orlando que siempre me han impulsado a mejorar, a no rendirme y a siempre buscar la luz entre toda la oscuridad.

Por último, pero no menos importante, a todas esas personas que siempre estuvieron conmigo y se quedaron en las buenas y en las malas. Mis queridos amigos que tanto estimo y que conocí en mi etapa universitaria, entre risas y tristezas me han acompañado en esta linda travesía, gracias mis queridos amigos y colegas.

Christian Israel Segura Castro

## **AGRADECIMIENTO**

Quiero agradecer a cada una de las personas que han sido importantes en mi desarrollo académico, a mis padres y hermanos por su apoyo y comprensión en cada momento, por creer en mí y sobre todo por nunca dejarme solo.

A cada uno de los docentes y personal universitario que he conocido a lo largo de mi aprendizaje, que han aportado con la semillita de la enseñanza y el conocimiento y a la vez con su amistad y ejemplo.

No podría olvidarme de mi querida universidad, gracias por abrirme las puertas hacia el conocimiento y grandeza, mi querida Universidad Técnica de Ambato te llevo en mi corazón, al igual que a mi querida Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Christian Israel Segura Castro

## ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS

CONTENIDO	PÁGINA
<b>A. PÁGINAS PRELIMINARES</b>	
PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
AUTORÍA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN .....	iii
DERECHOS DE AUTOR.....	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO .....	v
DEDICATORIA .....	vi
AGRADECIMIENTO.....	vii
ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS.....	viii
ÍNDICE DE TABLAS .....	xii
ÍNDICE DE ILUSTRACIONES.....	xiii
RESUMEN EJECUTIVO .....	xiv
ABSTRACT .....	xv
<b>B. CONTENIDOS</b>	
<b>CAPÍTULO I.....</b>	<b>1</b>
<b>INTRODUCCIÓN.....</b>	<b>1</b>
1.1. Descripción del problema.....	1
1.2. Justificación.....	2
1.2.1. Justificación teórica .....	2
1.2.2. Justificación metodológica .....	3
1.2.3. Justificación práctica .....	4
1.2.4. Formulación del problema de investigación .....	4

1.3. Objetivos.....	4
1.3.1. Objetivo general:.....	4
1.3.2. Objetivos específicos: .....	4
<b>CAPÍTULO II.....</b>	<b>5</b>
<b>MARCO TEÓRICO .....</b>	<b>5</b>
2.1. Revisión de la literatura .....	5
2.1.1. Antecedentes investigativos .....	5
2.1.1.1. Efectos post pandemia en la economía mundial y local y su impacto en el sector financiero .....	5
2.1.1.2. Influencia del sector cooperativista en el crecimiento e impulso económico del Ecuador y de la provincia de Tungurahua .....	6
2.1.1.3. Situación financiera del sector cooperativista tras la pandemia por covid 19.....	8
2.1.2. Fundamentos teóricos.....	11
2.1.2.1. Teoría de la elección racional .....	11
2.1.2.2. Cooperativismo .....	12
2.1.2.3. Principios del cooperativismo .....	12
2.1.2.4. Clasificación del sector cooperativo en el Ecuador .....	13
2.1.2.5. Tipos de créditos .....	14
2.1.2.6. Segmentación de las entidades del sector financiero popular y solidario .....	15
2.1.2.7. Ley de economía popular y solidaria .....	16
2.1.2.8. Economía popular y solidaria.....	17
2.1.2.9. Principios que rigen la economía popular y solidaria .....	18
2.1.2.10. Situación financiera.....	19
2.1.2.11. Cartera vencida y cartera castigada.....	19
2.1.2.12. Indicadores financieros .....	20

2.1.2.12.1 Morosidad de la cartera total.....	20
2.1.2.12.2. Índice de morosidad .....	22
2.1.2.12.3. Rentabilidad .....	22
2.1.2.12.4. ROA .....	23
2.1.2.12.5 ROE.....	23
2.1.2.12.6 Liquidez.....	24
2.1.2.12.7. Solvencia.....	25
2.1.2.12.8 Cobertura de cartera problemática .....	25
2.1.2.12.9. Estructura y calidad de los activos .....	26
2.2. Hipótesis o preguntas de investigación .....	27
<b>CAPÍTULO III.....</b>	<b>28</b>
<b>METODOLOGÍA .....</b>	<b>28</b>
3.1. Recolección de información.....	28
3.1.1. Población muestra y unidad de análisis .....	28
3.1.1.1. Población.....	28
3.1.1.2. Muestra.....	28
3.1.2. Fuentes secundarias.....	29
3.1.3. Instrumentos y métodos para recolectar información .....	29
3.1.3.1. Ficha de observación.....	29
3.2. Tratamiento de la información .....	32
Análisis descriptivo .....	32
Análisis de varianza, ANOVA .....	32
3.3. Operacionalización de las variables .....	36
3.3.1. Operacionalización de la variable: situación financiera de las COACS .....	36
4.1 Resultados y discusión .....	37

4.1.1 Comprobación del objetivo específico 1. Identificar el rendimiento financiero de las cooperativas del segmento 1 de la provincia de Tungurahua post pandemia, a través de indicadores financieros .....	38
4.1.1.1 Estructura y calidad de los activos .....	38
4.1.1.2. Solvencia .....	41
4.1.1.3. Liquidez.....	42
4.1.1.4. Rentabilidad del segmento .....	43
4.1.2. Comprobación del objetivo específico 2. Calcular índices de morosidad de las cooperativas del segmento 1 de la provincia de Tungurahua y su cobertura de cartera problemática, post pandemia.....	45
4.1.2.1. Morosidad de la cartera total.....	45
4.1.2.2. Cobertura de cartera problemática .....	47
4.1.3. Comprobación del objetivo específico 3. Determinar la situación financiera de las cooperativas de ahorro y crédito en el periodo 2019-2023, a través de un análisis comparativo antes, durante y posterior a la pandemia. ....	48
4.2. Comprobación de hipótesis .....	53
4.2.1. Análisis de varianza del índice de morosidad .....	54
4.2.2. Análisis de varianza del indicador de solvencia .....	54
4.2.3. Análisis de varianza del indicador de liquidez.....	55
4.2.4. Análisis de varianza del indicador ROA .....	55
4.2.5. Análisis de varianza del indicador de ROE.....	56
4.2.6. Análisis de varianza de la cobertura de cartera problemática .....	56
5.2. Limitaciones de estudio.....	60
5.3. Futuras líneas de investigación .....	60
<b>C. MATERIAL DE REFERENCIA</b>	
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	61
ANEXOS.....	72

## ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
<b>Tabla 1.</b> Composición del SFPS por segmentos, a diciembre de 2022.....	15
<b>Tabla 2.</b> Composición del SFPS por segmentos, a diciembre de 2022.....	16
<b>Tabla 3.</b> Economía popular y solidaria.....	17
<b>Tabla 4.</b> Entidades financieras del segmento 1. Población. ....	29
<b>Tabla 5.</b> Ficha de observación.....	30
<b>Tabla 6.</b> Situación financiera.....	36
<b>Tabla 7.</b> Solvencia del segmento 1.....	42
<b>Tabla 8.</b> Liquidez de todo el segmento 1. ....	43
<b>Tabla 9.</b> Rentabilidad del segmento. ....	44
<b>Tabla 10.</b> Índice de morosidad en el periodo 2019 - 2023.....	46
<b>Tabla 11.</b> Variación del índice de morosidad antes durante y después de la pandemia. .....	49
<b>Tabla 12.</b> Variación de la cobertura de provisiones para la cartera problemática. ...	50
<b>Tabla 13.</b> Variación ROA durante y posterior a la pandemia. ....	51
<b>Tabla 14.</b> Variación ROE durante y posterior a la pandemia.....	52
<b>Tabla 15.</b> Variación de la Solvencia durante y posterior a la pandemia. ....	52
<b>Tabla 16.</b> Variación de la liquidez durante y posterior a la pandemia. ....	53
<b>Tabla 17.</b> Análisis de varianza del índice de morosidad. ....	54
<b>Tabla 18.</b> Análisis de varianza del indicador de solvencia. ....	54
<b>Tabla 19.</b> Análisis de varianza del indicador de liquidez.....	55
<b>Tabla 20.</b> Análisis de varianza del indicador ROA. ....	55
<b>Tabla 21.</b> Análisis de varianza del indicador de ROE.....	56
<b>Tabla 22.</b> Análisis de varianza de la cobertura de cartera problemática. ....	56
<b>Tabla 23.</b> Ficha de observación.....	82

## ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

CONTENIDO	PÁGINA
<b>Ilustración 1.</b> Principios del cooperativismo .....	13
<b>Ilustración 2.</b> Organizaciones del sector cooperativo.....	14
<b>Ilustración 3.</b> Acción intencional.....	17
<b>Ilustración 4.</b> Principios de la Economía popular y solidaria.....	18
<b>Ilustración 5.</b> Definición de cartera vencida y castigada.....	20
<b>Ilustración 6.</b> Tabla ANOVA.....	32
<b>Ilustración 7.</b> Activos improductivos netos / Total activos.....	39
<b>Ilustración 8.</b> Activos productivos / Total activos.....	40
<b>Ilustración 9.</b> Activos productivos / Pasivos con costo.....	41
<b>Ilustración 10.</b> Índice de morosidad promedio del segmento 1.....	46
<b>Ilustración 11.</b> Cobertura de cartera problemática.....	48
<b>Ilustración 12.</b> Variaciones de la rentabilidad del segmento 1 en los últimos años.	51
<b>Ilustración 13.</b> Activos del segmento 1, periodo 2019-2023.....	72
<b>Ilustración 14.</b> Patrimonio y resultados del ejercicio .....	73
<b>Ilustración 15.</b> Fondos disponibles y depósitos a corto plazo .....	74

**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TEMA:** “SITUACIÓN FINANCIERA POST PANDEMIA DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SEGMENTO 1 PROVINCIA DE TUNGURAHUA”

**AUTOR:** Christian Israel Segura Castro

**TUTOR:** Econ. Hermel David Ortiz Roman

**FECHA:** Febrero 2024

**RESUMEN EJECUTIVO**

El principal objetivo de esta investigación es analizar la situación financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la provincia de Tungurahua tras la pandemia. Para realizar la investigación se tomó como muestra las 9 entidades financieras que hasta el 2022 pertenecían al segmento 1 de la provincia de Tungurahua, dicha información financiera se obtuvo de la SEPS. Para desarrollar la investigación, se utilizó un diseño de investigación correlacional no experimental, cuantitativo y descriptivo. Se utilizó fichas de observación que permitieron detallar de mejor manera los estados financieros y analizar la situación de las cooperativas, post pandemia. En consecuencia, se identificó que todas las entidades del segmento 1 han experimentado varios cambios a medida que pasa el tiempo. El indicador que más ha variado y ha presentado variaciones significativas es el de la Morosidad, todas las cooperativas sufrieron un incremento en su índice de morosidad, esto describe el incremento de cartera de cada cooperativa y a la vez sus problemas de recaudación. También, la rentabilidad, esto debido a que las entidades concentraban su interés en salvaguardar su cartera y su provisión. El índice de liquidez de todo el segmento presentó un porcentaje adecuado para el 2023, esto habla muy bien acerca de la gestión de recursos que realizan las entidades, principalmente a corto plazo. Para terminar, cabe decir que, las cooperativas se sostienen gracias a sus provisiones y sobre todo a sus decisiones en la gestión de riesgos financieros y su gestión de recursos.

**PALABRAS DESCRIPTORAS:** SITUACIÓN FINANCIERA, PANDEMIA, COOPERATIVAS, SEGMENTO 1, INDICADORES FINANCIEROS.

**TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO**  
**FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDITING**  
**ACCOUNTING AND AUDITING CAREER**

**TOPIC:** “POST PANDEMIC FINANCIAL SITUATION OF SAVINGS AND CREDIT COOPERATIVES SEGMENT 1 PROVINCE OF TUNGURAHUA”

**AUTHOR:** Christian Israel Segura Castro

**TUTOR:** Econ. Hermel David Ortiz Roman

**DATE:** February 2024

**ABSTRACT**

The main objective of this research is to analyze the financial situation of the savings and credit cooperatives in segment 1 of the province of Tungurahua after the pandemic. To carry out the investigation, the 9 financial entities that until 2022 belong to segment 1 of the province of Tungurahua were taken as a sample; said financial information was obtained from the SEPS. To develop the research, a non-experimental, quantitative and descriptive correlational research design was used. Observation sheets were used to better detail the financial statements and analyze the situation of the cooperatives, post-pandemic. Consequently, it was identified that all segment 1 entities have experienced several changes over time. The indicator that has varied the most and has presented significant variations is that of Delinquency, all cooperatives suffered an increase in their delinquency rate, this describes the increase in the portfolio of each cooperative and at the same time its collection problems. Also, profitability, this is because entities concentrate their interest in saving their portfolio and its provision. The liquidity index of the entire segment presented an adequate percentage for 2023, this speaks very well about the resource management carried out by the entities, mainly in the short term. In conclusion, it should be said that cooperatives are sustained thanks to their provisions and above all to their decisions in financial risk management and resource management.

**KEYWORDS:** FINANCIAL SITUATION, PANDEMIC, COOPERATIVES, SEGMENT 1, FINANCIAL INDICATORS.

# CAPÍTULO I

## INTRODUCCIÓN

### 1.1. Descripción del problema

El mundo entero experimentó uno de los momentos más devastadores de los últimos tiempos, pérdidas humanas y una crisis mundial jamás antes vista. La economía alrededor del mundo, se vio afectada, las empresas empezaron a presentar problemas, lo cual provocó una crisis económica y una afectación en la estabilidad de las personas y del sector empresarial. Antes de la pandemia, la peor crisis financiera que ha impactado la economía global ha sido la del 2009, desde la crisis de la Gran Depresión (Orbe, 2021)

En el Ecuador, el impacto de la pandemia se sintió en todas las áreas, incluyendo significativamente el sistema financiero del país. Para Figueroa y Monta (2023) las COACs, que son entidades financieras conocidas y arraigadas en Ecuador, se encontraron en el centro de los problemas financieros y económicos dada la emergencia sanitaria que afectó significativamente a la población. Según la SEPS (2019) al final del año 2019 en el Ecuador existían 276 Cooperativas, las cuales manejaban activos que rondaban los 6.9 mil millones de dólares. Estas organizaciones ayudan en la intermediación financiera y la promoción del ahorro y el crédito entre la población de Ecuador, dichas entidades cooperativistas sufrieron el impacto de una crisis de tal magnitud.

La Provincia de Tungurahua, se encuentra en la región andina del Ecuador, las cooperativas son una parte importante del sistema financiero. La provincia destaca por su diversidad económica, que incluye sectores clave como la agricultura, ganadería, industria y el turismo, los cuales, se vieron afectados por la pandemia y el confinamiento. Estos sectores dependen en gran medida de las actividades financieras para funcionar y crecer (Matute, 2022). Las COACs del segmento 1, Provincia de Tungurahua se enfrentaron a desafíos durante la pandemia por COVID-19. Para Tamami (2023) llevar a cabo un análisis de las repercusiones y de la situación financiera y operativa de la crisis permitirá comprender completamente su impacto y encontrar posibles soluciones efectivas para la recuperación económica en esta región crucial de Ecuador

Con la presente investigación se busca analizar la situación financiera post pandemia de las cooperativas estudiadas y con ello comprender el problema de investigación debido a las repercusiones financieras ocasionadas por la crisis. Dicho estudio permitirá entender las consecuencias de una crisis mundial y las estrategias y medias que llegan asumir las entidades financieras para hacer frente a la crisis y obtener su recuperación económica.

## **1.2. Justificación**

### **1.2.1. Justificación teórica**

Para Carvajal et al., (2023) la pandemia ha cambiado las teorías económicas y financieras convencionales, es posible que las teorías anteriores no sean adecuadas para comprender y abordar los desafíos actuales. Las alteraciones globales en la cadena de suministro, el desempleo, el incremento de la deuda pública y las tensiones en los mercados financieros internacionales son algunos desafíos de la actualidad. Asimismo, para Paredes & Enriquez (2021) la pandemia, también ha cambiado fundamentalmente la forma en que las organizaciones y las entidades financieras operan. Cambios significativos en la demanda de servicios financieros, la adopción acelerada de tecnologías digitales y un enfoque renovado en la gestión del riesgo son los nuevos enfoques a tomar en cuenta.

La resistencia del sector financiero cooperativo frente a crisis económicas y financieras ha sido objeto de numerosos estudios académicos. Históricamente, las cooperativas han demostrado ser capaces de enfrentar momentos difíciles y ayudar a mantener la estabilidad financiera de sus comunidades (Rada, 2023). Muchos estudios han destacado cómo estas instituciones con frecuencia actúan como amortiguadores en momentos de crisis, reduciendo los efectos perjudiciales en las poblaciones menos favorecidas. Sin embargo, para Jerez (2022) la pandemia de COVID-19 alteró toda la "normalidad" con la que los humanos se desarrollaban, lo que la convierte en un desafío único tanto a las personas como a las entidades.

Según Luzuriaga (2022) para las instituciones financieras, su capacidad de resiliencia se debe a su enfoque en la inclusión financiera, su compromiso con los valores cooperativos y su cercanía a los socios y clientes locales. No obstante, la gravedad y complejidad de la crisis han generado preguntas sobre la capacidad que tiene una

cooperativa para mantener su resiliencia histórica en un entorno tan exigente (Freire & Buestán, 2023). Varios investigadores se han centrado en analizar cómo las cooperativas han respondido a la pandemia, qué estrategias han implementado y cómo han logrado mantener su estabilidad financiera en un entorno caracterizado por la incertidumbre económica.

Como expresan Arcos y Proaño (2023) la agricultura es una fuente significativa de ingresos para la población de la Provincia de Tungurahua. La misma también cuenta con industrias manufactureras y textiles en crecimiento, por lo tanto, la economía de la provincia precisa mayoritariamente de la ayuda financiera de las COAC para lograr una estabilidad y un crecimiento sostenible en sus actividades de comercio. Es por eso que, según Congacha y Quiñonez (2023) para entender cómo esta provincia importante de Ecuador está respondiendo a los desafíos económicos actuales, es necesario analizar minuciosamente su situación financiera después de la pandemia.

Los argumentos de Franco y Rivas (2023) respaldan la importancia y la urgencia de abordar la situación financiera actual de las COACs en Tungurahua y mejorar la comprensión económica y financiera. Por lo tanto, es importante la comprensión de que la salud financiera de estas cooperativas tiene un impacto directo en la economía provincial, que a su vez tiene un impacto en la economía nacional.

### **1.2.2. Justificación metodológica**

Para la justificación metodológica se requirió combinar análisis financiero con la información de las entidades seleccionadas. Todas las cooperativas pertenecientes al segmento 1 de la Provincia de Tungurahua fueron incluidas en la población de estudio. Considerando las características únicas de cada cooperativa, se utilizó un muestreo no probabilístico, para garantizar una representatividad adecuada las 9 cooperativas de la población fueron incluidas en la investigación.

Para desarrollar la investigación, se utilizó un diseño de investigación correlacional no experimental, cuantitativo y descriptivo (Calle, 2023). La investigación tiene como fin evaluar la situación financiera mediante el análisis retrospectivo de datos financieros previos y posteriores a la pandemia de COVID-19. Son fuentes secundarias las que se utilizaron para recopilar datos, se incluyó estados financieros, balances, estados de resultados, indicadores financieros bajados de la SEPS.

### **1.2.3. Justificación práctica**

La investigación permitirá conocer la situación financiera de las cooperativas del segmento 1 de la provincia de Tungurahua, post pandemia. Para el análisis se desarrolló un informe de investigación mediante una ficha de observación donde se documentará los resultados de la práctica. Los resultados ayudarán a conocer la situación del sector financiero tras el impacto de una pandemia y la importancia de contar con estrategias y medidas para hacer frente a una crisis.

### **1.2.4. Formulación del problema de investigación**

¿Cuál es la situación financiera de las COACs de la Provincia de Tungurahua del segmento 1 tras la pandemia por COVID 19?

## **1.3. Objetivos**

### **1.3.1. Objetivo general:**

- Analizar la situación financiera de las cooperativas del segmento 1 de la provincia de Tungurahua, post pandemia.

### **1.3.2. Objetivos específicos:**

- Identificar el rendimiento financiero de las cooperativas del segmento 1 de la provincia de Tungurahua post pandemia, a través de indicadores financieros.
- Calcular índices de morosidad de las cooperativas del segmento 1 de la Provincia de Tungurahua y su cobertura de cartera problemática, post pandemia.
- Determinar la situación financiera de las cooperativas de ahorro y crédito en el periodo 2019-2023, a través de un análisis comparativo antes, durante y posterior a la pandemia.

## CAPÍTULO II

### MARCO TEÓRICO

#### 2.1. Revisión de la literatura

##### 2.1.1. Antecedentes investigativos

##### 2.1.1.1. Efectos post pandemia en la economía mundial y local y su impacto en el sector financiero

La pandemia tuvo varios efectos en las empresas alrededor del mundo, provocando una crisis económica y una afectación en la estabilidad de las personas y del sector empresarial. De acuerdo con la United Nations Development Programme (2023) la pandemia de COVID-19 emerge como la crisis sanitaria global que caracterizó nuestra era y representó un desafío monumental no vista desde la Segunda Guerra Mundial. En este contexto, para el Fondo Monetario Internacional (2020) la pandemia generó un impacto negativo en la economía y las empresas en América Latina, sin embargo, los Bancos han demostrado solidez financiera para luchar contra la crisis suscitada. En cambio, para Ochoa, Litardo, & Ortega (2022) la pandemia impactó negativamente la economía ecuatoriana. Se mencionan factores como la disminución de las actividades locales de las personas, la inestabilidad de los precios, la suspensión de las cadenas globales de valor, la reducción de visitas turísticas, entre otras. Estos factores tienen un alto nivel de interrelación y contribuyen a la crisis económica en Ecuador y del sector financiero.

La investigación realizada por Giovanni Astudillo (2021) menciona que, el sector cooperativo ha logrado superar los impactos causados por la pandemia y continúa experimentando un crecimiento constante. Al finalizar el año 2020, se registraron aumentos de depósitos en la cartera de crédito a comparación con diciembre de 2019. Estos aumentos se deben en gran medida a un incremento anual del 14% en las captaciones, ya que los depositantes optaron por ahorrar más en algunos casos, reduciendo sus gastos debido a la incertidumbre económica. Este patrón positivo se ha mantenido durante el año 2021 y 2022. En cuanto a la cartera de crédito, experimentó un aumento anual del 5%, y al cierre de 2020, la morosidad en el sector se situó en un 4%. Por otro lado, para Paula & Olives (2022) la economía del país se vio debilitado debido a dos años de bajo crecimiento. Los resultados de su investigación revelaron

un impacto financiero significativo en las instituciones del SFPS debido a la crisis sanitaria. Se observaron disminuciones en los indicadores de intermediación financiera, morosidad y liquidez. La solvencia del SFPS también se vio afectada. A pesar de esta situación, el Sistema Financiero Nacional experimentó un crecimiento positivo en las captaciones y colocaciones. Se observó una disminución sostenida en las tasas de interés desde mayo de 2021 en todos los segmentos crediticios.

Tras la pandemia, pequeñas medianas y microempresas formales no contaban con reservas suficientes para resistir pruebas a largo plazo con períodos de actividad nula o baja, por ello acuden a financiamiento que les permita reanudar sus actividades y recuperarse. Por lo tanto, necesitan apoyo financiero especialmente después de la peor crisis sanitaria. También es importante en este contexto facilitar el uso de las tecnologías digitales por parte de estas empresas. Vale recordar que, el apoyo a las micro, pequeñas y medianas empresas es fundamental para que la crisis no acelere el proceso debido a las oportunidades laborales que pueden llegar a ofrecer (Weller, 2020).

Gómez (2020) menciona que los prestatarios son el principal activo de una institución financiera, de este modo las COACs generan un ingreso significativo a través del cobro de intereses, que les permite planificar su sostenibilidad y generar un margen financiero positivo. Mantener la situación financiera saludable al interior de las COACs resulta ser de gran importancia para su crecimiento. De este modo para Coba, Díaz, & Tapia (2020) los principios cooperativos son fundamentales en el sector financiero. La morosidad disminuye cuando la mayoría de socios tienen una mejor participación en la entidad, así como la captación de nuevos socios permite mejorar la liquidez. Sin embargo, tanto la rentabilidad como el patrimonio se ven disminuidos cuando la independencia y autogestión generan costos demasiado altos. En resumen, los principios cooperativos generan impactos tanto positivos como negativos en los resultados financieros de las cooperativas, dependiendo de cómo se gestionen.

#### **2.1.1.2. Influencia del sector cooperativista en el crecimiento e impulso económico del Ecuador y de la provincia de Tungurahua**

Para Poveda (2023) las COACS desempeñan un rol fundamental en la inclusión financiera al promocionar servicios financieros convenientes y orientados a los miembros que conforman las comunidades desatendidas. De la misma manera, en la

investigación de Garcia , Prado, Salazar, & Mendoza (2018) precisa la importancia de las cooperativas en la concesión de créditos al consumo y microcréditos, satisfaciendo las necesidades de adquisición y financiamiento de bienes y pequeños negocios. La EPS en el Ecuador se centra en la participación comunitaria, el impulso al ahorro y los préstamos responsables, lo cual contribuye al progreso económico e interacción social. Las finanzas inclusivas siguen siendo un objetivo de desarrollo ya que permite crear una sociedad más fuerte y sobre todo justa.

Para Fabara (2022) las COACs desempeñan un rol fundamental en la intermediación financiera y la promoción del ahorro y crédito entre sus miembros. Asimismo, para Malla (2021) la Economía Popular y Solidaria (EPS), permite el crecimiento de la economía y el desarrollo humano, al beneficiar a áreas rurales y poblaciones marginadas, reduciendo la desigualdad y promoviendo la creación de empleo y contribuciones fiscales.

A nivel regional, Ecuador ostenta una posición alta en el Índice de Desarrollo Humano, gracias a la EPS, que ha facilitado la entrada de productos locales en el mercado y ha brindado oportunidades a la población marginada para establecer negocios que mejoran su calidad de vida, incluso en tiempos de crisis económicas. Las cooperativas han demostrado su compromiso con la responsabilidad en el contexto social y empresarial, apoyando la educación, el deporte y el ahorro responsable, lo que ha sido bien recibido por la comunidad y ha contribuido a su aceptación favorable, especialmente en comparación con la banca privada.

De igual importancia, para García (2018) el cooperativismo permite la generación de empleo mediante el impulso a la producción y el desarrollo. Las COAC en el Ecuador se destacan especialmente en el ámbito de los préstamos para consumo, atendiendo las necesidades que presenten las personas. La adquisición de bienes inmuebles, la provisión de microcréditos para respaldar a los pequeños y medianos negocios, los cuales requieren financiamiento para mantener sus operaciones comerciales y de servicios son algunas de las necesidades atendidas. Estas actividades se rigen por las regulaciones del sector, que se centran en el desarrollo comunitario. Estas regulaciones permiten que las entidades funcionen como una fuente de ayuda a negocios primerizos o pequeños, generando oportunidades de crecimiento y mejoras en la calidad de los servicios.

La importancia del cooperativismo en la provincia no se centra en abarcar el mercado del sistema financiero, sino permitir reactivar la economía y fortalecerlo erradicando el mercantilismo que afecta a los pequeños productores y comerciantes. Las personas buscan un impulso para crecer económicamente y fortalecer sus negocios a través de los créditos que ofrecen las COACs. Es por ello que, los socios que conforman las entidades son fundamentales dentro de las cooperativas debido a que permite generar mayor liquidez y una sostenibilidad en la entidad. La llegada de la pandemia desencadenó una serie de desafíos económicos y financieros que tuvieron un impacto significativo en las operaciones y la estabilidad de las entidades financieras.

### **2.1.1.3. Situación financiera del sector cooperativista tras la pandemia por covid 19**

La investigación realizada por Aguilar (2022) menciona que la pandemia provocó un deterioro no solo en los sistemas de salud del país sino también en el sector bancario. El deterioro se refleja en los indicadores financieros como la solvencia, la rentabilidad, liquidez y el nivel de morosidad, los cuales reflejan el impacto en la banca del Ecuador. El confinamiento suscitado desde marzo del 2019 provocó que las familias ecuatorianas se vean afectadas a partir del aislamiento. Factores como, el recorte de personal, el cierre de empresas, la suspensión de todas las actividades que permitían solventar y sostener la economía familiar ocasionó una crisis que impidió que muchas personas no logren cumplir con sus obligaciones crediticias. Todo esto, afectó al Banco y generó una cartera improductiva significativamente mayor a la de antes del Covid-19, puesto que la cartera media aumentó de \$3.570.361,20 antes de la pandemia a \$4.667.022,24 en plena emergencia sanitaria. A la vez, la investigación de Becerra (2022) encontró que las reprogramaciones de cartera tuvieron un comportamiento más frecuente debido a la pandemia, junto con las regulaciones establecidas por el gobierno central y aplicadas a las entidades financieras a través de regulaciones. Se observaron disminuciones en los ingresos financieros como resultado del diferimiento de créditos, así como un aumento en los gastos financieros debido a la falta de liquidez que provocó una disminución en la utilidad neta de la gestión.

Para Nava & Marbelis (2009) el efectuar un análisis financiero es importante debido a que permite evaluar el desempeño económico preciso y real de una entidad, por ejemplo, analizar la liquidez de las instituciones es crucial para tener un control

efectivo de la rentabilidad y la solvencia de una empresa. De este modo, Gudiño (2023) en su investigación utilizó un sistema para analizar la gestión financiera de la Cooperativa Alianza del Valle Ltda. entre los años 2017 y 2021. Los resultados obtenidos dependen de la institución financiera y se almacenan en Protección (P), Estructura financiera (E), Tasa de retorno (R), Desempeño (L), Calidad de la vivienda (A), Sistema de desarrollo (S)., en el sentido de que cada uno de estos elementos incluye la herramienta PERLAS como un sistema que permite el análisis de la gestión financiera de la cooperativa estudiada. Los principales resultados muestran que la rentabilidad de los préstamos pagados alcanzó el 41,1% a finales de 2021, superior al mínimo del 12%, mientras que la tasa de rentabilidad en 2021 está por encima del 32,5%. El 20% será alto, lo que demuestra que hay mucho dinero en el sector financiero porque estas cosas no se invierten para generar retornos a mediano y largo plazo.

Por su parte Moya (2022) determinó que la repercusión económica generado por la pandemia afectó significativamente en la morosidad de la entidad. De esta forma, es importante tomar mayor control en la selección de socios crediticios mediante las cinco C de crédito (carácter, capacidad, capital, colateral y condiciones). Por otro lado, para Campaña & Teneda (2021) a pesar de la difícil situación causada por la pandemia, las cooperativas han implementado estrategias que incluyen la reducción de tasas de interés y el refinanciamiento de préstamos para apoyar a sus socios y clientes. Estas estrategias han tenido un impacto significativo, traduciéndose en un bajo nivel de morosidad y un retorno de cartera mínimo. En resumen, se puede concluir que las cooperativas han demostrado una notable flexibilidad y adaptabilidad para enfrentar los desafíos económicos provocados por la pandemia, sin embargo, depende también de las estrategias de cada entidad.

En la investigación de Arévalo (2021) se enfocó en analizar cómo la pandemia afectó la liquidez de la entidad financiera San Antonio Ltda.-Vinces porque es un evento que causa cambios generales en varios sectores económicos. Los resultados encontrados muestran que la pandemia afectó significativamente en el periodo 2020 ya que se evidencio una falta de cumplimiento de pago de los socios. La COAC se vio obligada a realizar préstamos para impedir un mayor impacto negativo lo cual ocasionó un aumento en su activo, así como una disminución de Propiedad planta y equipo la cual

fue despejada de la institución para aumentar su liquidez. El impacto más significativo se encontró en los fondos disponibles, los cuales disminuyeron -48,32% debido a la ausencia de pago. De igual manera, en el estudio de Guananga & Zoraida (2022) la disminución de la capacidad de cubrir compras de activos con patrimonio, el aumento de la deuda con terceros y una disminución en la generación de ingresos causa problemas a medida que pasa el tiempo. Se concluye que el virus incidió en la administración de los recursos financieros de estas cooperativas. Se destaca la importancia en los activos disponibles ya que satisfacen sus obligaciones a corto plazo, mientras que el patrimonio disminuyó y el pasivo aumentó, lo que provocó una presión sobre los indicadores relevantes en las finanzas.

En su estudio, (Nuñez, 2017) efectuó un análisis estadístico mediante la prueba ANOVA para examinar la relación entre la tecnología crediticia y los principales indicadores de riesgo, como la morosidad, la liquidez y la solvencia. Esto con el objetivo de verificar si la tecnología tiene un impacto significativo y variaciones significativas con la morosidad y demás indicadores. Se encontró que las tecnologías utilizadas en la colocación y recuperación de cartera por las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la ciudad de Quito tienen un impacto en el indicador de morosidad. Sin embargo, no se observó el mismo efecto en los indicadores de liquidez o solvencia. Utilizando dicha premisa se puede determinar la situación financiera del segmento 1 de la Provincia de Tungurahua mediante un análisis correlacional entre los años 2019 al 2023. Relacionando el antes, el durante y la postpandemia con los indicadores financieros morosidad, liquidez, solvencia, ratios de rentabilidad y cobertura de cartera mediante el análisis de varianza ANOVA.

La comprensión de los antecedentes y el análisis mencionados son fundamentales para tomar decisiones informadas y desarrollar estrategias que fortalezcan la estabilidad financiera de las cooperativas en el futuro post pandemia.

### **2.1.2. Fundamentos teóricos**

Los fundamentos teóricos permiten una mejor comprensión del panorama y del problema de investigación y permiten cumplir con el objetivo general que es analizar la situación financiera de las cooperativas del segmento uno de la Provincia de Tungurahua. Es por ello que, el estudio utiliza a la teoría de la elección racional como un soporte para la investigación.

#### **2.1.2.1. Teoría de la elección racional**

En palabras de Vidal (2007) La Teoría de la Elección Racional (TER) surgió en la primera mitad del siglo pasado en la comunidad académica estadounidense como una respuesta crítica al modelo de economía del bienestar que estaba siendo elaborado en Europa. Según esta teoría, las acciones se eligen en función de su eficacia para alcanzar objetivos específicos, en contraste con la influencia ocasional de normas sociales sin considerar resultados. Los individuos racionales eligen la opción que mejor se ajusta a sus preferencias dentro de sus limitaciones económicas, basándose en una función de utilidad que evalúa costos y beneficios.

Ahora bien, para Fortún (2019) en esta teoría se abordan una serie de elementos o aspectos fundamentales que la teoría de la elección racional considera como verdaderos:

- En el individuo, su interés personal prevalece.
- Cada individuo actúa de manera completamente racional.
- Gracias a su racionalidad, las personas pueden tomar la mejor elección posible.

En el ámbito financiero la teoría aborda la idea de que las personas y las instituciones toman decisiones financieras basadas en la maximización de su utilidad. En el contexto de una entidad financiera o cooperativa, se puede aplicar para analizar cómo los socios, clientes o prestatarios toman decisiones sobre ahorro, inversión o préstamos. En este caso, una persona decide cuál es la mejor opción para emprender un negocio, qué entidad y qué tipo de crédito le conviene y qué beneficios obtendrá a través de una cooperativa.

Las empresas funcionan de acuerdo a la toma de decisiones constantes, dichas decisiones les permite crecer y tomar precauciones a la hora de incorporar nuevas

ideas, productos, servicios o realizar nuevas inversiones. De esta manera, para que una persona decida hacer un crédito o invertir en una entidad financiera va a elegir entre las cooperativas que mejor le parezca y que le ofrezca mayor seguridad y confianza. Desde el punto de vista de las cooperativas ellos tomaron sus decisiones bajo la importancia de contrarrestar una crisis económica y sostenerse posterior a la misma.

En el contexto de la crisis suscitada por la pandemia, las cooperativas debían fortalecer su estructura operativa y su gestión de riesgos para hacer frente a la pandemia. Las entidades basaron sus elecciones en medidas que les permita salvaguardar su cartera y sus recursos, la toma de decisiones es una elección racional que a muchas entidades cooperativistas les permitió tomar la mejor elección posible y resistir la crisis.

#### **2.1.2.2. Cooperativismo**

Según Celis (2003) el Cooperativismo puede ser descrito como un movimiento socioeconómico de alcance global que se caracteriza por la formación de asociaciones en las cuales todos sus integrantes son beneficiarios. Fomenta la unión con el propósito de establecer una empresa en la cual todos los participantes gozan de igualdad de derechos. Los beneficios obtenidos se distribuyen entre los asociados en base a la labor que cada uno aporta, todo en base a valores y principios.

#### **2.1.2.3. Principios del cooperativismo**

Los valores y principios que guían al Cooperativismo, según Celis (2003) son los siguientes:

### Ilustración 1. Principios del cooperativismo

<b>Ayuda Mutua</b> <ul style="list-style-type: none"><li>•Relaciones de apoyo mutuo y trabaja individualmente en función de un objetivo común.</li></ul>	<b>Responsabilidad:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>•Cada individuo en una cooperativa debe cumplir con las tareas asignadas, asegurando que los logros del grupo no se vean afectados o retrasados.</li></ul>
<b>Democracia Participativa</b> <ul style="list-style-type: none"><li>•El proceso de toma de decisiones implica la participación de todos los miembros o asociados.</li></ul>	<b>Igualdad</b> <ul style="list-style-type: none"><li>•Todos los individuos de una cooperativa comparten derechos y deberes, y la designación de cargos directivos se realiza con fines operativos, evitando así cualquier tipo de diferencia o privilegio entre los miembros.</li></ul>
<b>Equidad:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>•Las cooperativas se basan en la justicia y la equidad, que implica reconocer el valor del trabajo de cada asociado, fundamental para el funcionamiento eficaz de la empresa cooperativa.</li></ul>	<b>Solidaridad</b> <ul style="list-style-type: none"><li>•Se refiere al apoyo mutuo que los miembros de la cooperativa deben brindarse entre sí, así como a la colaboración que deben ofrecer a la comunidad en general.</li></ul>

**Fuente:** Celis (2003)

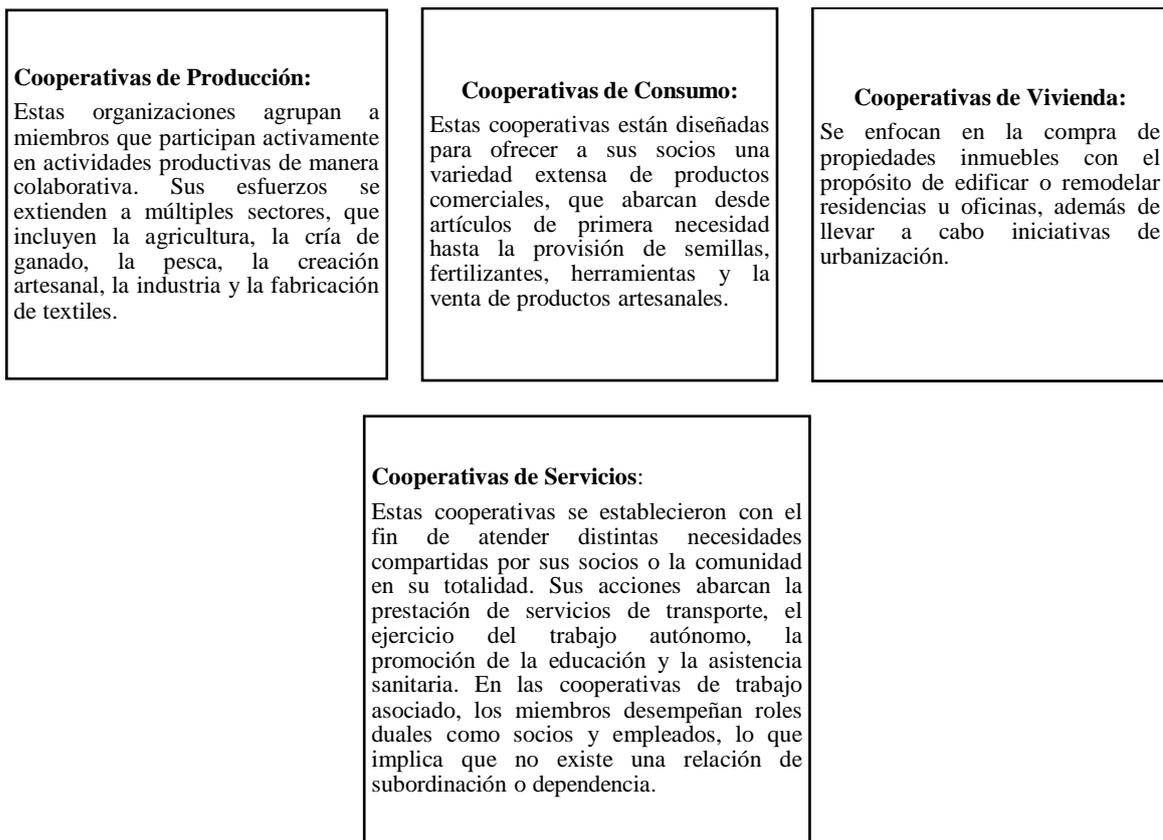
**Elaborado por:** Segura (2023)

#### 2.1.2.4. Clasificación del sector cooperativo en el Ecuador

Según el Instituto Nacional (2015) el artículo 35 de la legislación, las cooperativas pueden ser clasificadas en distintos grupos en función de su actividad económica. Estos grupos son: de consumo, de producción, ahorro y crédito, vivienda, seguros, servicios, o bien pueden adoptar una naturaleza multiactiva.

La Ley de Economía Popular y Solidaria (2011) las Organizaciones del sector cooperativo son:

## **Ilustración 2. Organizaciones del sector cooperativo.**



**Fuente:** LOEPS (2011)

**Elaborado por:** Segura (2023)

Todas estas organizaciones brindan sus servicios de crédito que permite a sus socios cumplir objetivos e impulsar negocios e inversiones, fomentando el crecimiento y desarrollo del país.

### **2.1.2.5. Tipos de créditos**

Un crédito representa una suma de dinero financiado por un prestatario o entidad financiera. Desde ese preciso momento, el deudor se compromete a reembolsar la suma prestada en un plazo acordado, junto con una cantidad adicional conocida como 'intereses', que forma parte de la operación financiera (Morales, 2014).

De acuerdo con INEC (2018) la variedad de créditos disponibles en el ámbito financiero es esencial para ayudar con las necesidades de las personas y las empresas y satisfacerlas. Cada tipo de crédito está diseñado con un propósito específico en mente y se adapta a diferentes circunstancias. En esta descripción, exploraremos cuatro

tipos: Comerciales, de Consumo, Vivienda y Microcréditos. Cada uno de ellos ofrece oportunidades de financiamiento que abarcan desde actividades comerciales hasta la adquisición de viviendas. A continuación, se detalla cada tipo de crédito y cómo se aplican en diferentes situaciones financieras.

**Tabla 1.** *Composición del SFPS por segmentos, a diciembre de 2022.*

<b>Tipo de Crédito</b>	<b>Descripción</b>
Créditos Comerciales	Concedidos a individuos que tienen la obligación de mantener registros contables o a entidades legales con ingresos anuales que superan los 100,000 dólares estadounidenses, estos recursos se asignan para la compra o venta de bienes y servicios relacionados con actividades de producción y comercio
Créditos para Consumo	Otorgados a individuos para la obtención de bienes o la liquidación de servicios, comúnmente acordados con plazos de reembolso a corto o mediano plazo, que oscilan entre 1 y 4 años.
Créditos para Vivienda	"Concedidos a particulares con la garantía respaldada por una hipoteca, destinados a la compra o construcción de viviendas que sean únicas y estén siendo utilizadas por primera vez
Microcréditos	Otorgados a individuos o entidades legales cuyos ingresos anuales son menores o iguales a 100,000 dólares estadounidenses, o a un conjunto de prestatarios respaldados por una garantía solidaria.

**Fuente:** INEC (2018)

**Elaborado por:** Segura (2023)

#### **2.1.2.6. Segmentación de las entidades del sector financiero popular y solidario**

De acuerdo con el Informe de la SEPS (2022) hasta diciembre de 2022, existían 441 cooperativas de ahorro y crédito, junto con cuatro asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda.

**Tabla 2.** Composición del SFPS por segmentos, a diciembre de 2022.

Segmento	Nro. Entidades	Nro. Certificados De	Activos	Cartera De Crédito	Depósitos
		Aportación	(USD MILLONES)	(USD MILLONES)	(USD MILLONES)
SEGMENTO 1 Activos mayores a USD 80 M	47	6.991.227	21.084	15.285	17.238
SEGMENTO 2 Activos mayores a USD 20 M hasta USD 80 M	48	1.248.867	2.146	1.722	1.551
SEGMENTO 3 Activos mayores a USD 5 M hasta USD 20 M	91	702.929	1.183	944	853
SEGMENTO 4 Activos mayores a USD 1 M hasta USD 5 M	157	435.708	474	375	317
SEGMENTO 5 Activos hasta USD 1 M	102	73.062	68	53	41
Total	445	9.451.793	24.955	18.379	20.000

**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2022)

**Elaborado por:** Segura (2023)

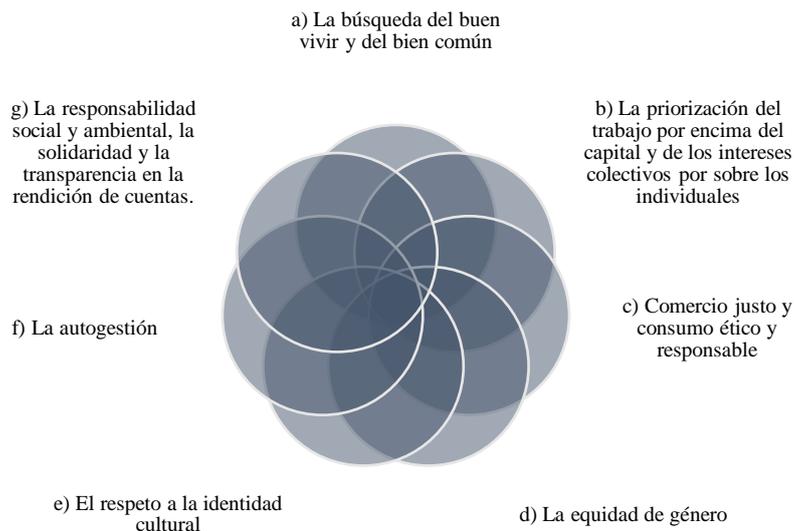
Todas estas cooperativas y entidades financieras están contraladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, el cual supervisa el cumplimiento de la ley.

#### **2.1.2.7. Ley de economía popular y solidaria**

De acuerdo con la LOEPS dictada por Asamblea Nacional (2011) el artículo 1 se refiere a la economía popular y solidaria como un modelo de organización económica. Los individuos se organizan, ya sea de manera individual o en grupo y llevan a cabo actividades relacionadas. El objetivo primordial de esta economía es cubrir necesidades y generar ingresos. Esta modalidad económica pone un énfasis especial en el trabajo y en el ser humano, considerándolos como el centro y el objetivo de su actividad.

Así mismo, la LOEPS presenta los siguientes principios en los cuales están amparados las persona y organizaciones para realizar sus actividades:

**Ilustración 3. Acción intencional.**



**Fuente:** Asamblea Nacional (2011)

**Elaborado por:** Segura (2023)

**2.1.2.8. Economía popular y solidaria**

La Economía Popular y Solidaria (EPS), promueve el crecimiento de la economía del país y el desarrollo humano, su labor se enfoca principalmente en problemas como la desigualdad, el desempleo y la pobreza. En la siguiente tabla se observa la base central de la EPS y sus principales enfoques en el país.

**Tabla 3. Economía popular y solidaria.**

Aspectos	Economía Popular y Solidaria
Base	Fomenta el desarrollo de conexiones personales y grupales.
Objetivo Central	Da prioridad a la satisfacción de las necesidades y al crecimiento completo de las personas.
Determinación de precios	Se fundamenta en sistemas económicos solidarios que se respaldan en intercambios equitativos y justos.
Determinación de salarios	Está condicionado por el rendimiento de la empresa.
Distribución de excedentes	Se lleva a cabo en proporción al trabajo realizado
Organización del trabajo y proceso económico	Promueve la compartición de conocimientos, sabiduría y creatividad.

Crecimiento de la organización	Se alcanza a través de una adecuada organización y sus metas, un liderazgo colectivo sólido, un sentimiento de unidad, valores como la integración, la confianza y el respeto mutuo, participación democrática, comunicación efectiva e información, desarrollo personal y profesional a través de la capacitación y la voluntad de superación, autoevaluación y autoestima.
Desarrollo Social	Se centra en el desarrollo de las capacidades individuales y colectivas

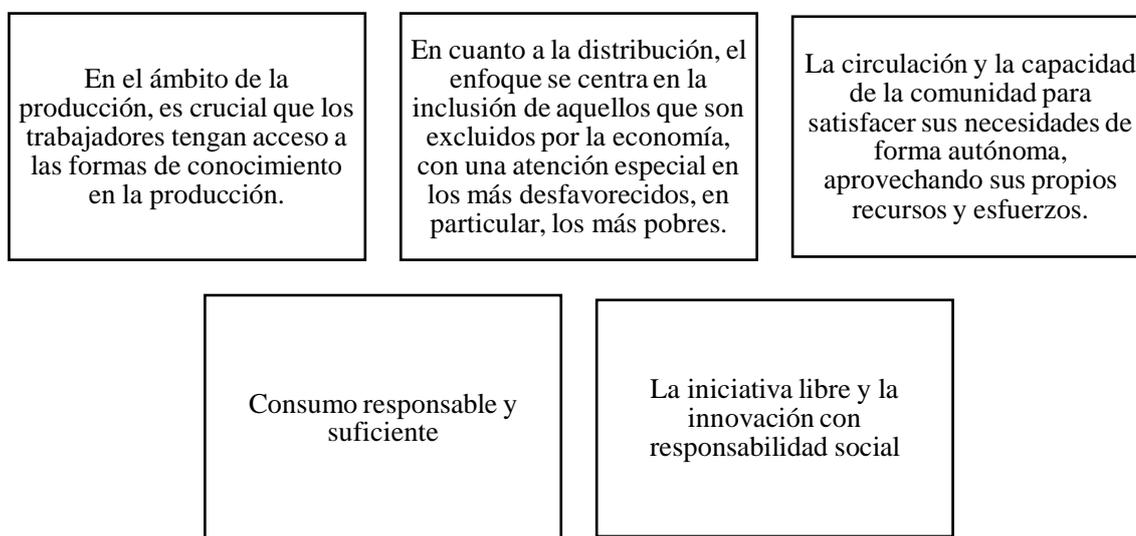
**Fuente:** Herrera (2018)

**Elaborado por:** Segura (2023)

### 2.1.2.9. Principios que rigen la economía popular y solidaria

Según Coraggio (2013) existen cinco principios que rigen a la Economía Popular y Solidaria:

#### **Ilustración 4.** *Principios de la Economía popular y solidaria*



**Fuente:** Coraggio (2013)

**Elaborado por:** Segura (2023)

Todo lo mencionado anteriormente referente a la Economía Popular y Solidaria y las cooperativas denotan la importancia de una entidad financiera para el crecimiento y desarrollo de un individuo y comunidad. Dicho esto, las cooperativas durante la pandemia sufrieron las consecuencias de una crisis que afectó a todos sus socios, accionistas y deudores. De esta manera, es importante conocer la situación actual después de aquellos años grises. Para León & Murillo (2021) evaluar la situación de

una entidad implica un análisis de indicadores como la solvencia, liquidez, y rentabilidad, de esta manera se estará realizando un análisis financiero que nos permita conocer y tomar decisiones.

#### **2.1.2.10. Situación financiera**

De acuerdo con Lavalle (2016) es un proceso integral para evaluar la situación financiera de una entidad. Implica examinar estados financieros, ratios y tendencias para tomar decisiones informadas. Este enfoque es crucial tanto para empresas como para entidades públicas.

##### *Componentes del Análisis de la situación Financiera*

- Evaluación de estados financieros.
- Cálculo de ratios financieros.

De manera similar Narea & Guamán (2021) definen al análisis de la situación financiera como comparación e interpretación de datos o información financiera con el fin de obtener información relevante sobre el desempeño financiero y operativo.

##### *Para analizar la situación financiera se debe:*

- Organizar los datos o información financiera
- Elaboración de indicadores financieros
- Examinar los indicadores
- Determinar la capacidad de pago
- Facilitar las proyecciones y valuación del negocio

De esta manera, el análisis financiero se constituye en una herramienta de evaluación trascendental para conocer la situación financiera a profundidad y el desempeño económico y financiero histórico y actual de cualquier organización.

#### **2.1.2.11. Cartera vencida y cartera castigada**

La gestión efectiva de ambas carteras es esencial para mantener la salud financiera y la estabilidad de las instituciones crediticias. La cartera vencida va de la mano con la morosidad de una entidad.

### **Ilustración 5. Definición de cartera vencida y castigada**

<b>Cartera vencida</b>	<b>Cartera castigada</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>• La cartera vencida se refiere a un conjunto de cuentas o deudas pendientes de pago en el ámbito financiero, donde la fecha límite o plazo estipulado para la liquidación ha expirado. Estas cuentas vencidas representan un riesgo para las instituciones financieras y las empresas, ya que indican que los deudores no han cumplido con sus obligaciones financieras dentro del tiempo acordado</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• La cartera castigada se refiere a un conjunto de cuentas o deudas en el ámbito financiero que se consideran problemáticas o de alto riesgo debido a que los deudores han incumplido significativamente con sus obligaciones de pago. En otras palabras, estas cuentas han superado su fecha límite de pago y han experimentado dificultades en su recuperación, lo que lleva a las instituciones financieras o empresas a clasificarlas como castigadas.</li></ul>

**Fuente:** Corporación Financiera Nacional (2009)

**Elaborado por:** Segura (2023)

## **2.1.2.12. Indicadores financieros**

### **2.1.2.12.1 Morosidad de la cartera total**

En palabras de Brachfield (2009) la morosidad se caracteriza por el incumplimiento de obligaciones financieras dentro del plazo establecido, abarcando situaciones como préstamos, facturas o contratos. Este fenómeno, con consecuencias legales y financieras, puede ocasionar complicaciones significativas para el acreedor al impactar negativamente en su flujo de efectivo. En algunos casos, la morosidad puede incluso requerir la implementación de medidas de recobro para mitigar los riesgos asociados.

De acuerdo con Gonzalez (2012) se identifican diversos factores que influyen en el desempeño de calidad de una institución financiera. Estos factores se pueden clasificar en dos categorías: macroeconómicos y microeconómicos. Los primeros se refieren al entorno que rodea a la entidad financiera y a su capacidad de pago por parte de los clientes. Mientras tanto, los factores microeconómicos están vinculados a las políticas internas de gestión de la entidad.

### **Factores macroeconómicos**

Según las explicaciones proporcionadas por Castro (2013) los elementos de alcance global que inciden en el riesgo crediticio pueden ser categorizados en dos grupos: factores sistemáticos y no sistemáticos. El primero de estos engloba a su vez tres

componentes, relacionados con el entorno macroeconómico, tales como el crecimiento del PIB, la tasa de desempleo, la inflación, el índice bursátil, el tipo de cambio, entre otros.

Por otro lado, la segunda categoría se refiere a cuestiones en el ámbito legal y tributario, como modificaciones e implementaciones de políticas fiscales y monetarias, mientras que el último componente aborda cambios en el rumbo político. Esta clasificación proporciona una estructura clara para entender cómo diversos factores macroeconómicos influyen en el riesgo crediticio, permitiendo una evaluación más precisa y detallada de los aspectos que impactan la solvencia financiera.

Para Louzis, Vouldis, & Metaxas (2010) un elemento adicional que restringe los recursos, generado por una disminución en la actividad económica, es el desempleo. Este factor puede influir en el retraso de los pagos programados, contribuyendo así al aumento de la morosidad. La pérdida de empleo, al afectar la capacidad financiera de los individuos, puede desencadenar dificultades para cumplir con las obligaciones de pago, exacerbando los desafíos asociados a la morosidad.

### **Factores microeconómicos**

Bajo la perspectiva de Altuve & Hurtado (2018), los principales factores microeconómicos que influyen en la morosidad son:

1. Políticas de crédito inadecuadas: otorgamiento de créditos sin una correcta evaluación de riesgo incrementa la morosidad.
2. Mala gestión de riesgos: deficiencias en la gestión de riesgo crediticio aumentan la morosidad de la cartera.
3. Concentración de cartera: una cartera crediticia muy concentrada en pocos deudores o sectores económicos es más riesgosa y puede elevar la morosidad.
4. Capacidad de pago de los deudores: deterioro de esta capacidad por shocks económicos adversos eleva la morosidad.
5. Eficiencia operativa: deficientes procesos de cobranza y recuperación de cartera incrementan la morosidad.
6. Costos de transacción: mayores costos de otorgamiento y seguimiento de créditos pueden elevar la morosidad al encarecer las operaciones.

El índice de morosidad tiene que ver mucho con la capacidad de pago de los deudores y esta falta de pago incrementa la cartera vencida y posterior a ello el historial crediticio del socio se verá afectado y castigado.

#### **2.1.2.12.2. Índice de morosidad**

El Índice de Morosidad, en el ámbito financiero, se define como la relación entre la cartera vencida con la cartera total. Este indicador es crucial para conocer la salud financiera de las instituciones. Alcívar & Bravo (2020) destaca que este índice refleja la proporción de préstamos en mora, siendo una herramienta clave para medir el riesgo crediticio. La investigación de Chavarín (2015) subraya que el riesgo de crédito se materializa en la morosidad de cada tipo de crédito, estableciendo la calidad de cartera. De este modo, la morosidad no es nada más que el incumplimiento de pago del deudor con el prestatario o entidad financiera.

De acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (A.C.-CINIF, 2018) la fórmula para calcular el índice de morosidad en la siguiente:

$$\text{Índice de morosidad} = \frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}} * 100$$

Donde:

- **Cartera improductiva:** es el valor total de los préstamos o créditos que se encuentran en mora, es decir, con algún pago vencido.
- **Cartera bruta:** es el valor de toda la cartera de préstamos o créditos concedidos.

#### **Importancia de la rentabilidad**

Bajo la perspectiva de Zúñiga (2023), la rentabilidad es importante para cualquier empresa, ya que es una medida de la eficiencia con la que se utilizan los recursos para generar ganancias. La rentabilidad puede ser afectada por diversos factores, como el endeudamiento, el nivel de liquidez, el tamaño, los gastos administrativos, entre otros.

#### **2.1.2.12.3. Rentabilidad**

De La Hoz & Ferrer (2008) definen a la rentabilidad como el alcance de resultados específicos mediante el uso de recursos. La rentabilidad, en términos generales, se

refiere al rendimiento generado por los recursos utilizados durante un periodo específico.

Por otro lado, Aguirre , Barona, & Dávila (2020) consideran que la rentabilidad refleja el desempeño financiero que una empresa considera relevante para la toma de decisiones. En términos generales, la rentabilidad es un indicador crítico que va más allá de la generación de beneficios financieros, ofreciendo una evaluación integral del éxito de las inversiones realizadas en un período definido.

#### **2.1.2.12.4. ROA**

De acuerdo con Setyarini (2020) el ROA, o retorno sobre activos se utiliza para medir la rentabilidad de una entidad o inversión. Representa el porcentaje de ingresos generados a partir de activos, como inversiones o bienes raíces, y a menudo se utiliza para evaluar la solidez de una entidad. El ROA puede verse influenciado por varios factores, como la relación deuda-activos totales, la relación circulante, la rotación de activos totales y el tipo de cambio.

Según Calahorrano, Chacón , & Tulcanaza (2021) la fórmula del Retorno sobre Activos (ROA) es:

$$\text{ROA} = \frac{(\text{Ingresos} - \text{Gastos})}{\text{Activo Total}} * 100$$

Donde:

- **ROA**= Representa el Retorno sobre Activos.
- **Utilidad neta**= Es la ganancia neta de la empresa.
- **Total, de activos**= Corresponde al valor total de los activos de la empresa.

#### **2.1.2.12.5 ROE**

De acuerdo con Paltrow , Harris , & Faith (2022) el ROE representa la rentabilidad en relación con el capital invertido por los accionistas.

El cálculo del ROE se expresa de la siguiente manera:

$$\text{ROE} = \frac{(\text{Ingresos} - \text{Gastos})}{\text{Patrimonio Neto}} * 100$$

Donde:

- **Beneficio neto** es el ingreso neto que la cooperativa obtiene después de deducir todos los gastos, impuestos y otros costos.
- **Patrimonio neto** es el valor total del capital aportado por los socios o accionistas más las reservas y resultados acumulados.

El ROE es útil para comparar la rentabilidad de una empresa con otras en la misma industria o para evaluar su desempeño a lo largo del tiempo. Un ROE alto indica que la empresa está generando ganancias significativas para sus accionistas.

#### **2.1.2.12.6 Liquidez**

Bajo la perspectiva de García & Coronado (2020), la liquidez es la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo mediante la conversión de activos en efectivo. Es fundamental su cálculo para conocer la capacidad de pago que tiene una empresa, gastos operativos y otras obligaciones inmediatas. La liquidez se mide a menudo mediante ratios de liquidez, que incluyen la liquidez corriente, la liquidez rápida y la liquidez absoluta, entre otros,

Según Rubio (2012) una insuficiencia severa de liquidez implica que la empresa no puede abastecer sus obligaciones financieras inmediatas. Esta situación puede resultar en una reducción de las actividades comerciales, la venta obligada de activos o, en el escenario más crítico, la interrupción de pagos o la insolvencia.

Por consiguiente, los dueños de la empresa pueden enfrentarse a:

- Un decremento en los márgenes de ganancia.
- La incapacidad para capitalizar en oportunidades de crecimiento o adquisiciones ventajosas.
- La pérdida de influencia en la gestión empresarial.
- La disminución o pérdida total del capital invertido. De manera previsible, esta carencia de liquidez también repercute negativamente en los acreedores de la compañía:
- Retrasos en la recuperación de intereses y del principal de los préstamos otorgados.
- La merma o pérdida total de los montos financiados.

Esta fórmula es útil para evaluar la capacidad de pago de una entidad.

### **Liquidez**

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Depósitos a corto plazo}} * 100$$

#### **2.1.2.12.7. Solvencia**

Según Bello (2007) La solvencia alude a la capacidad de una entidad, ya sea una empresa o un individuo, para cumplir con sus obligaciones financieras, especialmente sus deudas, en un periodo de tiempo determinado. Este concepto representa un indicador crucial de la salud financiera y la estabilidad económica. A continuación, se proporciona una definición formal de solvencia:

En el ámbito financiero Rubio (2012) indica que, la solvencia se define como la aptitud de una entidad para atender de manera oportuna y completa sus compromisos financieros y de deuda. Implica la existencia de activos y recursos suficientes para cubrir las obligaciones financieras, asegurando la continuidad de las operaciones y generando confianza tanto en inversores como en acreedores.

La solvencia se mide a menudo utilizando la fórmula de la ratio de solvencia, también conocido como la ratio de solvencia:

$$\text{Solvencia} = \frac{\text{Patrimonio Técnico Constituido}}{\text{Total Activos Ponderados por riesgo}} * 100$$

La evaluación de la solvencia se realiza mediante indicadores financieros, siendo el índice de solvencia un ejemplo destacado. Este indicador compara los activos totales con las deudas totales, y un índice de solvencia superior a 1 señala que la entidad posee activos suficientes para cubrir sus deudas. La solvencia resulta fundamental para la sostenibilidad a largo plazo de una entidad, así como para su capacidad de generar valor para los accionistas y mantener relaciones crediticias sólidas con instituciones financieras.

#### **2.1.2.12.8 Cobertura de cartera problemática**

La gestión de carteras es un desafío central en el ámbito financiero, y la selección de activos óptimos es esencial para mitigar riesgos. Según García et al. (2019), el problema fundamental en la selección de cartera radica en encontrar las proporciones

óptimas del capital que se deben invertir en cada activo. Este enfoque destaca la complejidad de equilibrar rendimientos y riesgos en la construcción de carteras financieras.

En el contexto de las cooperativas de ahorro y crédito, la gestión de riesgos relacionada con la cobertura de provisiones para cartera improductiva. León & Murillo (2021) indican que la eficiencia microeconómica y la rentabilidad se ven influenciadas por la eficiencia en la cobertura de riesgos financieros. Estos hallazgos resaltan la importancia crítica de las estrategias de cobertura en diversas instituciones financieras para garantizar su sostenibilidad y éxito a largo plazo.

La cobertura de crédito mide el nivel de protección que la entidad asume ante el riesgo de cartera morosa.

$$\text{Cobertura de la cartera problemática} = \frac{\text{Provisiones de cartera de credito}}{\text{Cartera improductiva Bruta}}$$

Donde:

- Provisiones de Cartera de Créditos: Reserva destinada a salvaguardar la cartera para su recuperación.
- Cartera Improductiva Bruta: Se refiere a la cartera que no genera ingresos para la entidad.

Este indicador evalúa la adecuación de la contingencia para la cartera que cae en mora, logrando esto mediante la creación de una provisión que guarda proporción con el tamaño de la cartera improductiva.

#### **12.1.2.12.9. Estructura y calidad de los activos**

Dichos indicadores son fundamentales ya que permiten evaluar la eficiencia en la generación de ingresos, la gestión de riesgos y la capacidad para cubrir costos financieros.

Estos indicadores se calculan mediante las siguientes fórmulas:

$$\frac{\text{Activos Improductivos netos}}{\text{Total Activos}} \quad \frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Total Activos}} \quad \frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Pasivos con Costo}}$$

## **2.2. Hipótesis o preguntas de investigación**

### **Hipótesis Nula (H0):**

No existen diferencias significativas en los indicadores financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de segmento 1 en la Provincia de Tungurahua entre el período 2019-2023, antes durante y posterior a la pandemia.

### **Hipótesis Alternativa (H1):**

Existen diferencias significativas en los indicadores financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de segmento 1 en la Provincia de Tungurahua entre el período 2019-2023, antes durante y posterior a la pandemia.

## **CAPÍTULO III**

### **METODOLOGÍA**

#### **3.1. Recolección de información**

##### **3.1.1. Población muestra y unidad de análisis**

###### **3.1.1.1. Población**

Anderson, Sweeney, & Williams (2008) definen a la población como un conjunto grande en donde se encuentran todos los elementos relevantes para realizar estudios, investigaciones o análisis determinados. De esta manera, la población utilizada para la presente investigación está compuesta por las entidades financieras (COACs) de la Provincia de Tungurahua pertenecientes al segmento 1. Son 9 las entidades que forman parte de la población, los datos para realizar la investigación fueron obtenidos de manera libre con información oficial de la SEPS, dicha información nos ayudó a obtener la situación financiera de las cooperativas. Los datos financieros pertenecen al periodo 2019-2023, que nos permitió calcular los indicadores financieros.

###### **3.1.1.2. Muestra**

Para López & Fachelli (2017) una muestra se refiere a una porción o subconjunto de elementos que representan a un conjunto denominado población o universo. Estos elementos se seleccionan de la población estudiada de varias maneras y se someten a una observación o estudios cuyo propósito es la obtención de resultados. Cabe decir que, para esta investigación no se trabajó con una muestra sino con la población total que conforman a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la provincia de Tungurahua. La información financiera fue descargada de la SEPS.

A continuación, se detallan las cooperativas que conforman la población.

**Tabla 4.** *Entidades financieras del segmento 1. Población.*

<b>Nro.</b>	<b>Cooperativa</b>	<b>Estado</b>	<b>Posicionamiento</b>
1	OSCUS	ACTIVA	
2	SAN FRANCISCO	ACTIVA	
3	EL SAGRARIO	ACTIVA	
4	CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO	ACTIVA	Segmento 1
5	MUSHUC RUNA	ACTIVA	
6	INDIGENA SAC	ACTIVA	
7	AMBATO	ACTIVA	
8	KULLKI	ACTIVA	
9	CHIBULEO	ACTIVA	

**Elaborado por:** Segura (2023)

### **3.1.2. Fuentes secundarias**

Para la recolección de datos, fueron fuentes secundarias las que se utilizó para encontrar la información financiera pertinente, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). En dicha página se encuentran los boletines financieros donde se encuentran los estados financieros que cada entidad sube de manera regular, además del ranking cooperativista y la actualización constante del segmento de cada cooperativa. Esta información permitió obtener la situación financiera de las cooperativas mediante el cálculo de indicadores financieros.

### **3.1.3. Instrumentos y métodos para recolectar información**

#### **3.1.3.1. Ficha de observación**

Para la recopilación de datos financieros de las cooperativas se utilizó como instrumento la ficha de observación, dicho instrumento permite evaluar y analizar de manera detallada la información descargada de la SEPS, además de permitir el cumplimiento de los objetivos planteados en esta investigación.

La información financiera fue recopilada usando el siguiente formato que se muestra a continuación:

**Tabla 5. Ficha de observación.**

AÑOS	RAZÓN SOCIAL	ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS			ÍNDICES DE MOROSIDAD	COBETURACIÓN DE CARTERA	RENTABILIDAD	SOLVENCIA	LIQUIDEZ
		ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS / TOTAL	ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL	ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO					

*Elaborado por: Segura (2023)*

### 3.2. Tratamiento de la información

#### Análisis descriptivo

El análisis descriptivo es una técnica estadística que resume y organiza datos de manera descriptiva, sin inferencias sobre la población. Se centra en medidas como la media, la mediana y la desviación estándar para comprender la distribución y tendencias de los datos (Velandrino, 2007).

#### Análisis de varianza, ANOVA

El análisis de varianza, también conocido como ANOVA, es un método estadístico utilizado para determinar la significancia de los resultados de una prueba. Su objetivo es determinar si hay diferencias significativas entre las medias de tres o más grupos, lo que ayuda a decidir si se debe rechazar la hipótesis nula en favor de la hipótesis alternativa.

Para la investigación se utilizó el análisis de varianza para relacionar los indicadores financieros en el periodo 2019-2023, el análisis permitió conocer la situación financiera de las cooperativas en un antes, durante y después de la pandemia. Esto permitió verificar si en el periodo mencionado existieron variaciones significativas en cada indicador. Para determinar si existen relaciones significativas de los indicadores en el periodo 2019-2023 se ha considerado el análisis de varianza, mediante el estadístico F o prueba ANOVA. Las fórmulas para calcular F, son las siguientes:

**Ilustración 6.** Tabla ANOVA

Fuente de variación	Suma de cuadrados	Grados de libertad	Cuadrado medio	F
Entre las muestras	$SC_{Trat} = \sum_{i=1}^k n_i (\bar{x}_i - \bar{x}_{..})^2$	$k - 1$	$CM_{Trat} = \frac{SC_{Trat}}{k - 1}$	$F = \frac{CM_{Trat}}{CM_{Error}}$
Dentro de las muestras	$SC_{Error} = \sum_{i=1}^k \sum_{j=1}^{n_i} (x_{ij} - \bar{x}_i)^2$	$N - k$	$CM_{Error} = \frac{SC_{Error}}{N - k}$	
Total	$SC_{Total} = \sum_{i=1}^k \sum_{j=1}^{n_i} (x_{ij} - \bar{x}_{..})^2$	$N - 1$		

**Fuente:** Nuñez (2017)

Para la investigación se desarrollaron las siguientes pruebas de hipótesis:

**Hipótesis Nula (H0):** No existen diferencias significativas en los indicadores financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de segmento 1 en la Provincia de Tungurahua entre el período 2019-2023, antes durante y posterior a la pandemia.

**Hipótesis Alternativa (H1):** Existen diferencias significativas en los indicadores financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de segmento 1 en la Provincia de Tungurahua entre el período 2019-2023, antes durante y posterior a la pandemia.

### **Regla de decisión**

Para lograr determinar el valor límite se realizó el cálculo de F para los datos de los indicadores financieros y el mismo se compara con el valor de la tabla de distribución F.

(Si  $p \leq \alpha$ ) o (Valor crítico  $< F$ ) Existen variaciones significativas. Rechazamos hipótesis nula.

(Si  $p > \alpha$ ) o (Valor crítico  $> F$ ) No existen variaciones significativas. Aceptamos hipótesis nula.

**Para el tratamiento de la información se aplicó la metodología en base a cada objetivo planteado:**

**Objetivo específico 1.** Identificar el rendimiento financiero de las cooperativas del segmento 1 de la provincia de Tungurahua post pandemia, a través de indicadores financieros.

- Para desarrollar el primer objetivo, se requirió combinar análisis financiero con la información de las entidades seleccionadas.
- Primero, se recopiló los documentos financieros de la SEPS, como son, los estados financieros de las 9 entidades que conforman el segmento 1 de la provincia de Tungurahua.
- Posteriormente, se organizó la información en una base de datos en Excel de acuerdo al periodo del 2019 al 2023, de manera que facilitó el cálculo de los indicadores financieros.

- Se calculó los siguientes indicadores: Estructura y calidad de activos, ROA, ROE, Solvencia y Liquidez.
- Se elaboraron tablas y gráficos para interpretar de mejor manera los datos y conocer el rendimiento financiero de las cooperativas.
- Se realizó el análisis correspondiente de cada indicador para conocer la situación financiera en la que se encuentran las cooperativas estudiadas.

**Objetivo específico 2.** Calcular índices de morosidad de las cooperativas del segmento 1 de la Provincia de Tungurahua y su cobertura de cartera problemática, post pandemia.

- Para desarrollar el segundo objetivo, se requirió aplicar análisis financiero del indicador de morosidad y de la cobertura de cartera con la información de las 9 entidades financieras.
- Se organizó la información recopilada para calcular los índices de morosidad y la cobertura de cartera problemática en el periodo del 2019 al 2023.
- Se calculó los índices de morosidad y de cobertura y se elaboraron tablas y gráficos para interpretar de mejor manera los resultados obtenidos.
- Se analizó los resultados obtenidos de los índices de morosidad de las 9 entidades financieras y su relación con la cobertura de cartera problemática.

**Objetivo específico 3.** Determinar la situación financiera de las cooperativas de ahorro y crédito en el periodo 2019-2023, a través de un análisis comparativo antes, durante y posterior a la pandemia.

- Para desarrollar el tercer objetivo, se requirió aplicar un análisis comparativo y correlacional de la información de las 9 entidades financieras.
- Se elaboró tablas con la información de los años 2019, 2020 y 2023.
- Para determinar la variación porcentual, la información se organizó de acuerdo a los años en las que ocurrió la pandemia y los posteriores a la misma, es decir en el periodo del 2019 al 2023. Para analizar la variación y determinar la situación financiera de cada cooperativa se utilizó la siguiente fórmula:

$$\text{Variación} = \frac{(2023)-(2020)}{(2020)} * 100$$

- Se llevó a cabo un análisis comparativo durante y posterior a la pandemia entre los años 2020 y 2023.
- Con los datos obtenidos de todos los indicadores se aplicó el análisis de varianza ANOVA para verificar si existen variaciones significativas entre el periodo 2019-2023, antes, durante y postpandemia.

La variable del estudio corresponde a un conjunto de indicadores financieros que reflejan la situación financiera de las cooperativas, incluyendo ratios de morosidad, rentabilidad, liquidez, solvencia y eficiencia operativa. Los datos necesarios para construir estos indicadores se obtuvieron de los balances generales y estados de resultados de las cooperativas para los períodos 2019 (pre pandemia) y 2020-2023 (durante y post pandemia). Las principales fuentes de información fueron la SEPS, la Superintendencia de Bancos y los propios registros contables de las cooperativas seleccionadas.

### 3.3. Operacionalización de las variables

#### 3.3.1. Operacionalización de la variable: situación financiera de las COACS

**Tabla 6.** *Situación financiera.*

Conceptualización	Dimensiones /categorías	Indicadores	Técnica/ instrumento
<p><i>La situación financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COACs) se refiere al estado de sus recursos económicos y su capacidad para gestionarlos eficazmente. Según León &amp; Murillo (2021) esta situación implica un análisis de indicadores financieros clave para evaluar aspectos como solvencia, liquidez, rentabilidad y morosidad. Además, destaca la importancia de gestionar adecuadamente los riesgos para preservar la estabilidad y sostenibilidad de estas entidades. El esfuerzo continuo de las COACs para mantener buenos indicadores financieros es fundamental en su operación y en la confianza que generan entre sus miembros y la comunidad financiera en general</i></p>	<i>Rentabilidad</i>	- ROA -ROE	<p>Ficha de observación Análisis de indicadores financieros</p>
	<i>Calidad de los activos</i>	-Proporción de activos productivos e improductivos netos. -Utilización del pasivo con los activos productivos.	
	<i>Solvencia</i>	-Ratio de capitalización, -Ratio de liquidez	
	<i>Liquidez</i>	-Liquidez Corriente	
	<i>Cobertura de cartera problemática</i>	-Cobertura de Provisiones -Índice de Morosidad	

**Elaborado por:** Segura (2023)

## **CAPÍTULO IV**

### **RESULTADOS**

#### **4.1 Resultados y discusión**

La investigación se centró en el análisis de la situación financiera de 9 cooperativas pertenecientes al segmento 1 en la provincia de Tungurahua, específicamente en el período posterior al impacto causado por la pandemia de COVID-19. Se llevó a cabo un análisis de los documentos financieros proporcionados por la SEPS en el periodo 2019-2023, donde se aplicaron indicadores financieros clave para evaluar la situación actual de las cooperativas. Además, se aplicó un análisis de varianza para determinar variaciones significativas en los indicadores.

En el 2020 el Ecuador sufrió una crisis que afectó a todo el país y puso en pausa muchas actividades económicas y financieras, la paralización debido a la cuarentena hizo que muchas empresas sufrieran notablemente. Sin embargo, en la provincia de Tungurahua, muchas cooperativas aportaron en la sostenibilidad de la región, principalmente las cooperativas mejor posicionadas como las de este estudio del segmento 1 de la provincia.

En ese sentido, se presentan los resultados obtenidos, detallando los hallazgos significativos que surgieron durante el análisis de la situación financiera de estas cooperativas. Estos resultados no solo contribuyen a la comprensión de la realidad postpandemia de las cooperativas de ahorro y crédito en la provincia, sino que también ofrecen valiosas perspectivas para fortalecer la sostenibilidad y la capacidad de gestión de riesgos de estas instituciones financieras.

#### **4.1.1 Comprobación del objetivo específico 1. Identificar el rendimiento financiero de las cooperativas del segmento 1 de la provincia de Tungurahua post pandemia, a través de indicadores financieros**

Se obtiene una visión completa del rendimiento financiero de las cooperativas de ahorro y crédito en la Provincia de Tungurahua, a través, de los siguientes indicadores financieros; incluyendo la estructura y calidad de los activos.

##### **4.1.1.1 Estructura y calidad de los activos**

Los indicadores acerca de la estructura y calidad de los activos son fundamentales para evaluar la eficiencia en la generación de ingresos, la gestión de riesgos y la capacidad que tienen las cooperativas para cubrir sus costos financieros.

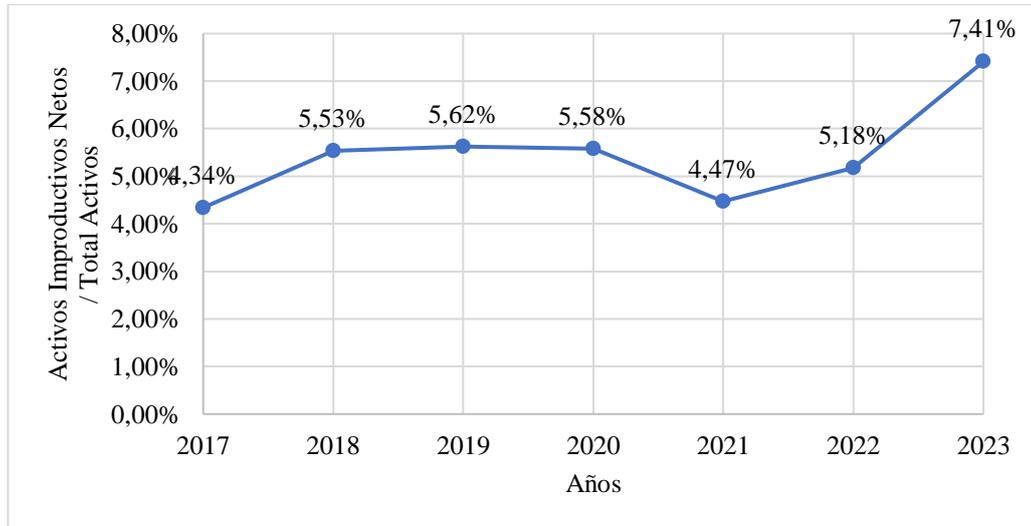
Los indicadores se calculan mediante las siguientes fórmulas:

$$\frac{\text{Activos Improductivos netos}}{\text{Total Activos}} \quad \frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Total Activos}} \quad \frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Pasivos con Costo}}$$

Para realizar la comparación de la calidad de activos se tomó en cuenta los años 2017 y 2018. Los resultados de los indicadores clave en la categoría de estructura y calidad de los activos; proporciona una visión integral de la salud financiera y la gestión de activos de las 9 cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 analizadas.

En la ilustración 6, se observa una relativa estabilidad en el indicador *Activos improductivos netos / Total activos* en los años previos a la pandemia del COVID-19. En el año 2020, marcado por la crisis sanitaria global, este indicador se mantiene en un 5,58%, indicando una moderada variación respecto a los años anteriores. Este dato sugiere una eficiente gestión de riesgos por parte de las cooperativas analizadas, pues, a pesar de la adversidad económica generada por la pandemia, la cifra no experimenta un aumento significativo. Sin embargo, es importante profundizar que los años posteriores muestran un aumento gradual en este indicador, alcanzando su punto más alto en 2023 con un 7,41%, resaltando así la importancia de examinar detalladamente las medidas adoptadas por las cooperativas para mantener la estabilidad financiera en contextos adversos.

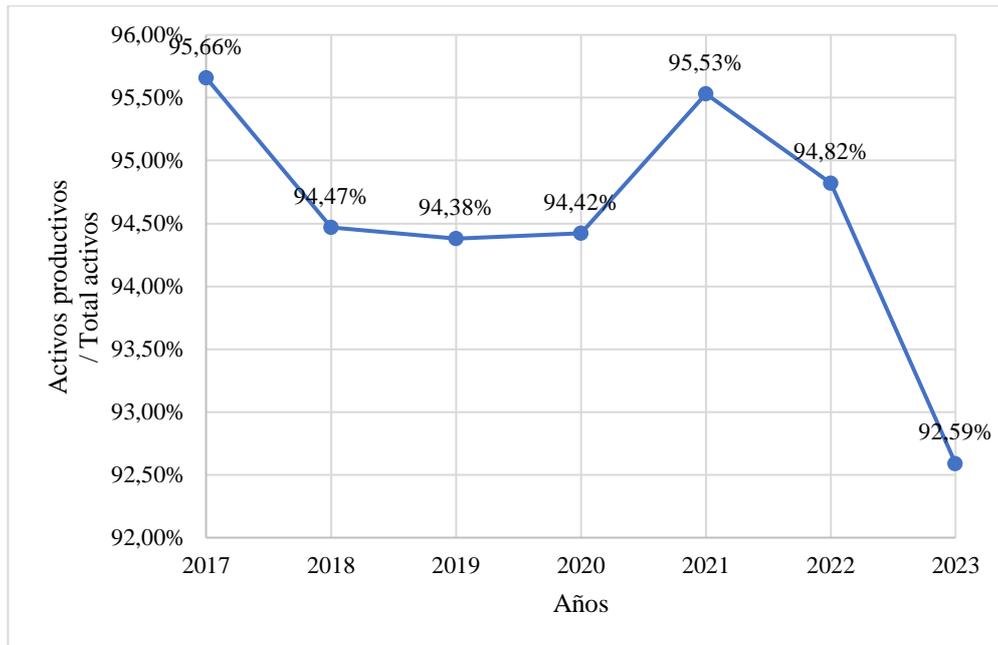
**Ilustración 7.** *Activos improductivos netos / Total activos.*



**Elaborado por:** Segura (2023)

Los datos que se observan en la ilustración 7, destacan la consistencia del indicador *Activos Productivos / Total Activos* en los años anteriores a la pandemia del COVID-19, evidenciando niveles cercanos al 94-95%. El 2020, año marcado por la crisis sanitaria global, este indicador se mantiene en un 94,42%, indicando una estabilidad relativa en la proporción de activos destinados a generar ingresos. Este resultado sugiere que, a pesar de las dificultades económicas derivadas de la pandemia, las cooperativas han mantenido una asignación eficiente de sus activos hacia áreas productivas. Los años posteriores muestran un leve descenso en este indicador, alcanzando su punto más bajo en 2023 con un 92,59%, lo que subraya la importancia de las estrategias adoptadas para asegurar la productividad de los activos en el contexto post pandémico.

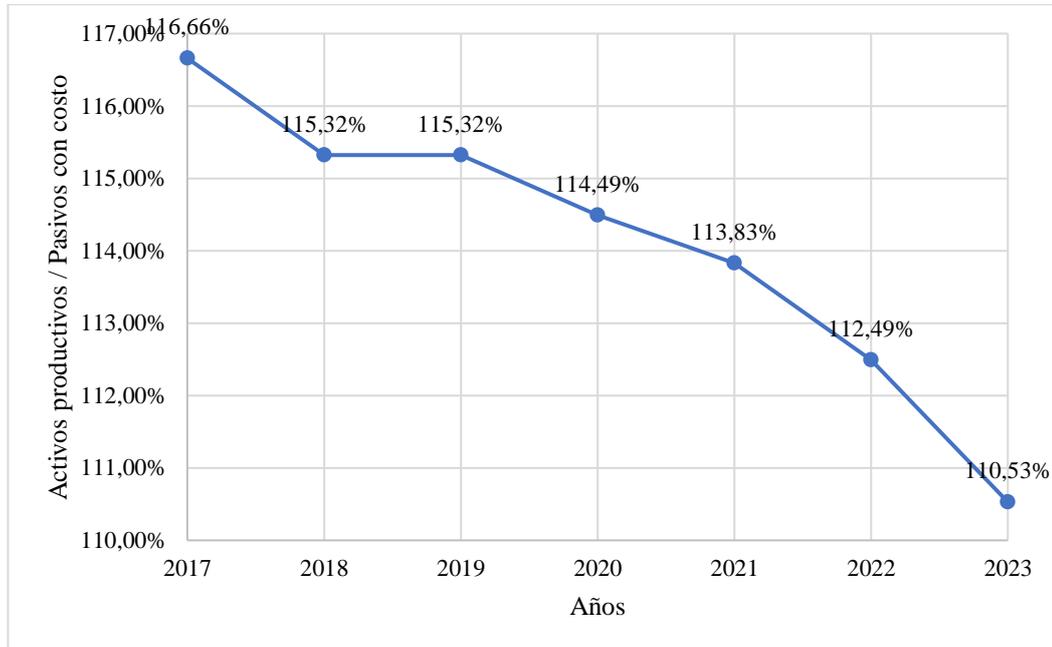
**Ilustración 8.** *Activos productivos / Total activos.*



**Elaborado por:** Segura (2023)

En la ilustración 8, detalla que los valores del indicador *Activos Productivos / Pasivos con Costo*, que reflejan la eficiencia en la gestión de recursos financieros de las cooperativas. En los años anteriores a la pandemia del COVID-19, se observa una disminución en este indicador, pasando de 116,66% en 2017 a 115,32% en 2019. No obstante, durante el año crítico de 2020, marcado por la pandemia, se registra una disminución más pronunciada, alcanzando el 114,49%. Este descenso podría ser atribuido a las medidas de contención implementadas para enfrentar la incertidumbre económica global. La tendencia a la baja persiste en los años posteriores, llegando a su punto más bajo en 2023 con un 110,53%. Esta disminución podría indicar ajustes estratégicos en la asignación de recursos para mantener la sostenibilidad financiera en un entorno cambiante.

**Ilustración 9.** *Activos productivos / Pasivos con costo.*



**Elaborado por:** Segura (2023)

**4.1.1.2. Solvencia**

De la misma manera en la siguiente tabla se presentan los valores porcentuales con las variaciones del indicador de solvencia de los años 2019 al 2023.

Para calcular el indicador se utilizó la siguiente fórmula:

$$\text{Solvencia} = \frac{\text{Patrimonio Técnico Constituido}}{\text{Total Activos Ponderados por riesgo}} * 100$$

La solvencia en una entidad financiera representa la capacidad que tiene la cooperativa para hacer frente a sus obligaciones financieras presentes y futuras.

Para interpretar dicho indicador tomamos en cuenta lo siguiente: Si el porcentaje es menor al 90%, la entidad puede llegar a tener problemas con el ente de control y para cumplir con todas sus obligaciones financieras.

Como se muestra en la tabla 8 la cooperativa con mayor solvencia para el año 2023 es la cooperativa el Sagrario, le sigue la cooperativa San Francisco, lo cual indica que dichas entidades tienen recursos suficientes para hacer frente a sus obligaciones y de esa manera mantener una sostenibilidad en sus operaciones a largo plazo. Sin embargo,

las entidades que se encuentran en el límite de su índice de solvencia para el 2023 son las cooperativas Cámara de comercio de Ambato e Indígena SAC, la última cabe decir que subió a segmento 1 en el año 2022. Entre el periodo 2019 y 2023 existieron algunas variaciones pequeñas. Sin embargo, en general, la solvencia en las entidades financieras se muestra en su mayoría en un buen estado con pequeñas variaciones de año a año. Según el estudio de Rubio (2012) sucede debido a que las entidades atienden de manera oportuna y completa sus compromisos financieros y su deuda esto genera confianza tanto en los inversores como también en los acreedores.

**Tabla 7.** Solvencia del segmento 1.

COACS	2019	2020	2021	2022	2023
AMBATO LTDA	14,62%	15,31%	16,96%	14,85%	14,70%
CCC AMBATO LTDA	14,32%	14,26%	12,31%	11,08%	9,01%
CHIBULEO LTDA	12,21%	13,63%	14,12%	11,32%	11,31%
EL SAGRARIO LTDA	26,52%	27,99%	27,58%	25,14%	21,19%
INDÍGENA SAC				11,62%	9,63%
KULLKI WASI LTDA	13,81%	14,98%	14,37%	12,16%	9,84%
MUSHUC RUNA LTDA	21,26%	21,37%	20,79%	17,61%	14,80%
OSCUS LTDA	17,01%	17,41%	18,80%	17,95%	14,89%
SAN FRANCISCO LTDA	23,71%	25,06%	31,09%	27,02%	20,72%

Elaborado por: Segura (2023)

#### 4.1.1.3. Liquidez

Dicho indicador indica la capacidad que tiene dicha entidad financiera para cubrir sus obligaciones inmediatas.

Para calcular el indicador de liquidez se utilizó la siguiente fórmula:

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Depósitos a corto plazo}} * 100$$

Para interpretar dicho indicador tomamos en cuenta lo siguiente: Si una cooperativa presenta una liquidez del 18% refleja una mayor capacidad para responder a sus obligaciones inmediatas. Mientras que un porcentaje menor a lo antes mencionado significará problemas a la hora de cubrir obligaciones inmediatas.

En la tabla 9 que se muestra a continuación se puede observar el valor porcentual de cada cooperativa perteneciente al segmento 1, cabe decir que, la cooperativa Indígena SAC escaló al segmento 1 en el año 2022.

Todo el segmento 1 de las cooperativas presentan un promedio de liquidez adecuado. Hasta septiembre del año 2023 todo el segmento cuenta con un 29% de liquidez promedio lo cual define una situación estable y normal. Sin embargo, se observa una pequeña tendencia descendente. Estas cifras pueden sugerir un mayor uso de los recursos líquidos o cambios en la estructura financiera de la cooperativa. Es crucial resaltar que la liquidez desempeña un papel fundamental para responder a situaciones imprevistas y garantizar la continuidad operativa. Por otro lado, según Rubio (2012) una insuficiencia severa de liquidez implica que la entidad no puede cumplir con sus obligaciones financieras inmediatas. Esta situación puede resultar en una reducción de las actividades comerciales, la venta obligada de activos o, en el escenario más crítico, la interrupción de pagos o la insolvencia.

**Tabla 8.** *Liquidez de todo el segmento 1.*

RAZÓN SOCIAL	LIQUIDEZ				
	2019	2020	2021	2022	2023
AMBATO LTDA	24%	31%	32%	28%	29%
CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO LTDA	22%	27%	29%	34%	31%
CHIBULEO LIMITADA	27%	27%	38%	20%	26%
EL SAGRARIO LTDA	28%	33%	33%	26%	23%
INDIGENA SAC LTDA				23%	22%
KULLKI WASI LTDA	17%	29%	36%	25%	38%
MUSHUC RUNA LTDA	22%	28%	41%	25%	24%
OSCUS LIMITADA	28%	30%	25%	33%	29%
SAN FRANCISCO LTDA	35%	50%	43%	36%	37%
<b>PROMEDIO TOTAL DEL SEGMENTO</b>	<b>25%</b>	<b>32%</b>	<b>35%</b>	<b>28%</b>	<b>29%</b>

Elaborado por: Segura (2023)

#### 4.1.1.4. Rentabilidad del segmento

A continuación, en la tabla 10 se muestra las variaciones porcentuales ROA y ROE de los años 2019 al 2023.

Las fórmulas para calcular los ratios de rentabilidad ROA y ROE son los siguientes:

$$ROA = \frac{(\text{Ingresos} - \text{Gastos})}{\text{Activo Total}} * 100$$

$$ROE = \frac{(\text{Ingresos} - \text{Gastos})}{\text{Patrimonio Neto}} * 100$$

**ROA:** Mientras más pequeño sea el indicador representará insuficiencia de generar ingresos que fortalezcan el patrimonio.

**ROE:** Mientras más pequeño sea el indicador representará insuficiencia de generar recursos para sus accionistas.

Como se puede observar en la tabla 10, para el año 2023 la cooperativa que presenta problemas en el indicador ROE y ROA es la cooperativa Cámara de Comercio de Ambato. Dicha cooperativa presenta problemas con su rentabilidad, a septiembre del 2023 presenta un índice de -0,01% de ROA y de -0,12% de ROE, le sigue la cooperativa Indígena SAC, esto se debe a que dicha cooperativa apenas subió al segmento 1 en el 2022, por lo tanto, presenta problemas para estabilizarse. Cabe decir que, un índice inadecuado de ROA y ROE, significa que las cooperativas están generando pérdidas.

Por lo tanto, la mayoría de cooperativas presentan problemas para generar rentabilidad. Para Aguirre, Barona, & Dávila (2020) en su estudio refleja a la rentabilidad como el desempeño financiero que una empresa considera relevante para la toma de decisiones. De la misma manera, bajo la perspectiva de Zúñiga (2023), la rentabilidad es importante para cualquier empresa, ya que es una medida de la eficiencia con la que se utilizan los recursos para generar ganancias. En este caso la rentabilidad se ve afectada por diversos factores, como el endeudamiento, la rotación de activos, el capital de trabajo, los gastos administrativos y el control interno. Es recomendable, la implementación de la responsabilidad social y sustentabilidad también puede mejorar la rentabilidad a mediano y largo plazo.

**Tabla 9.** Rentabilidad del segmento.

COACS	2019		2020		2021		2022		2023	
	ROA	ROE	ROA	ROE	ROA	ROE	ROA	ROE	ROA	ROE
AMBATO LTDA	1,41%	10,48%	0,62%	4,91%	0,58%	4,99%	0,81%	7,30%	1,43%	13,35%
CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO LTDA	0,34%	3,00%	0,19%	1,80%	0,08%	0,85%	0,02%	0,22%	-0,01%	-0,12%
CHIBULEO LIMITADA	1,00%	8,44%	0,87%	7,37%	0,58%	5,70%	0,16%	1,69%	0,13%	1,49%
EL SAGRARIO LTDA	1,73%	9,87%	1,42%	8,17%	1,13%	6,93%	0,85%	5,23%	0,68%	4,36%
INDIGENA SAC LTDA							0,33%	3,45%	0,05%	0,52%
KULLKI WASI LTDA	1,31%	9,93%	0,33%	2,74%	0,26%	2,58%	0,17%	2,09%	0,31%	3,80%
MUSHUC RUNA LTDA	1,08%	6,16%	0,35%	2,08%	0,58%	4,11%	0,19%	1,47%	0,22%	1,82%
OSCUS LIMITADA	1,38%	10,73%	0,63%	4,81%	0,31%	2,45%	0,22%	1,79%	0,40%	3,36%

SAN FRANCISCO LTDA	2,15%	11,65%	0,27%	1,65%	1,23%	7,60%	0,42%	2,75%	1,55%	10,39%
-----------------------	-------	--------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	--------

**Elaborado por:** Segura (2023)

#### **4.1.2. Comprobación del objetivo específico 2. Calcular índices de morosidad de las cooperativas del segmento 1 de la provincia de Tungurahua y su cobertura de cartera problemática, post pandemia**

##### **4.1.2.1. Morosidad de la cartera total**

A continuación, se detallan los valores porcentuales, antes, durante y después de la pandemia, iniciando desde el 2019 hasta el 2023. Cabe recalcar que, en el siguiente cuadro la cooperativa Indígena SAC presenta datos a partir del año 2022, debido a que en los años anteriores se encontraba en el segmento 2. Además, los cálculos se realizaron a septiembre de cada año para un mejor análisis.

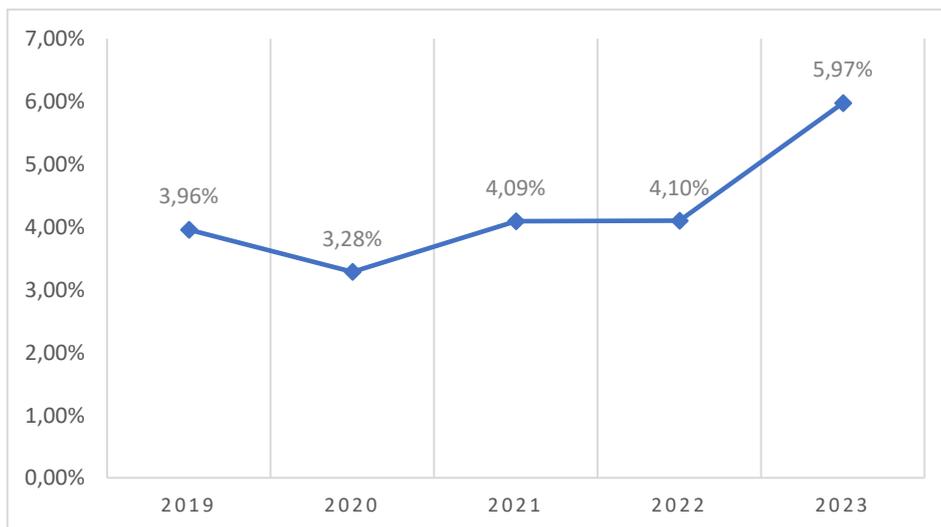
Según Altuve & Hurtado (2018) el índice de morosidad aumenta debido a factores influyentes que son: las Políticas de crédito inadecuadas que tiene que ver con el otorgamiento de créditos sin una correcta evaluación de riesgos. Posterior a la pandemia, muchas personas acudieron a las cooperativas a solicitar créditos para poder reactivarse nuevamente y en esa apertura de créditos no se evalúa correctamente a los solicitantes, por lo tanto, se genera un riesgo crediticio.

La capacidad de pago de los deudores es otro factor y tiene que ver con los shocks económicos adversos, esto durante la pandemia, donde muchas personas perdieron sus empleos debido al confinamiento y crisis. Finalmente, un factor determinante es la eficiencia operativa, debido a deficientes procesos de cobranza y recuperación de cartera, la mayoría de cooperativas no estaban preparadas para un impacto pandémico lo que ocasionó deficiencias a la hora de recuperar cartera durante la pandemia. Del mismo modo, para Arévalo (2021) en su investigación y análisis concluyó que la pandemia afectó significativamente en el periodo 2020 ya que se evidenció una falta de cumplimiento de pago de los socios, por lo tanto, afectaría a los años posteriores.

Como se observa en la ilustración 9, el índice de morosidad a través de los años se ha incrementado notablemente. Durante el año 2020, marcado por la crisis sanitaria global, se registra una disminución significativa del índice de morosidad, que desciende a un 3,28%. Este fenómeno puede interpretarse como un indicativo de la resiliencia y estabilidad financiera de las cooperativas durante un periodo crítico. Sin

embargo, es crucial destacar que, en los años subsiguientes, se observa un incremento gradual en el índice de morosidad, alcanzando un 5,97% de todo el segmento 1 en 2023. Este aumento podría atribuirse a los efectos económicos prolongados de la pandemia y resalta la importancia de evaluar cómo las cooperativas han abordado la gestión de riesgos crediticios y las estrategias de recuperación de cartera.

**Ilustración 10.** Índice de morosidad promedio del segmento 1.



Elaborado por: Segura (2023)

Como se muestra en la tabla 10 para el año 2023 todo el segmento obtuvo un índice promedio de 5,97% a comparación del 3,96 del año 2019, esto describe el incremento de cartera de cada cooperativa y a la vez sus problemas de recaudación. Entre el periodo 2019 y 2023 existió un crecimiento del 50,88% del índice de morosidad de todo el segmento. Además, a septiembre del 2023, las cooperativas con mayores problemas de morosidad son la Cooperativa Mushuc Runa y la Cámara de Comercio de Ambato con un índice de morosidad del 8,61% y 7,08% respectivamente. Ambas presentan inconvenientes con su cartera crediticia.

**Tabla 10.** Índice de morosidad en el periodo 2019 - 2023

COACS	2019	2020	2021	2022	2023
AMBATO LTDA	2,44%	2,48%	4,15%	3,96%	5,86%
CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO LTDA	6,07%	2,33%	3,54%	4,52%	7,08%
CHIBULEO LTDA	2,69%	2,44%	3,27%	2,52%	5,69%
EL SAGRARIO LTDA	2,08%	2,21%	3,25%	3,60%	5,28%
INDÍGENA SAC				4,26%	4,40%
KULLKI WASI LTDA	5,87%	4,25%	5,09%	4,25%	5,84%

MUSHUC RUNA LTDA	5,94%	5,55%	5,95%	5,39%	8,61%
OSCUS LTDA	3,71%	3,27%	4,09%	4,58%	6,84%
SAN FRANCISCO LTDA	2,87%	3,73%	3,37%	3,76%	4,15%
<b>Promedio</b>	<b>3,96%</b>	<b>3,28%</b>	<b>4,09%</b>	<b>4,10%</b>	<b>5,97%</b>

#### 4.1.2.2. Cobertura de cartera problemática

Para evaluar el nivel de protección que tiene la entidad financiera para asumir el riesgo de la cartera morosa se usa la fórmula siguiente. Es la relación entre las provisiones de cartera y la cartera improductiva bruta.

La fórmula para calcular la cobertura de provisión es la siguiente,

$$\text{Cobertura de cartera problemática} = \frac{\text{Provisiones de cartera de crédito}}{\text{Cartera improductiva bruta}}$$

El porcentaje adecuado de cobertura dependerá mucho del tamaño de la cartera improductiva de la entidad financiera.

En la ilustración 10 se puede observar la cobertura de la cartera problemática en los últimos 5 años. Hay que mencionar que para el año 2023 la cooperativa con mejor cobertura es la cooperativa San Francisco con un 260%, y le sigue la cooperativa Oscus. Esto habla muy bien de su gestión de riesgos en cuanto a provisiones para su cartera problemática. La que peor se encuentran son las COACs, Kullki Wasi y la cooperativa Cámara de Comercio de Ambato Ltda, lo cual indica problemas en sus provisiones de cartera y denota mayor riesgo crediticio.

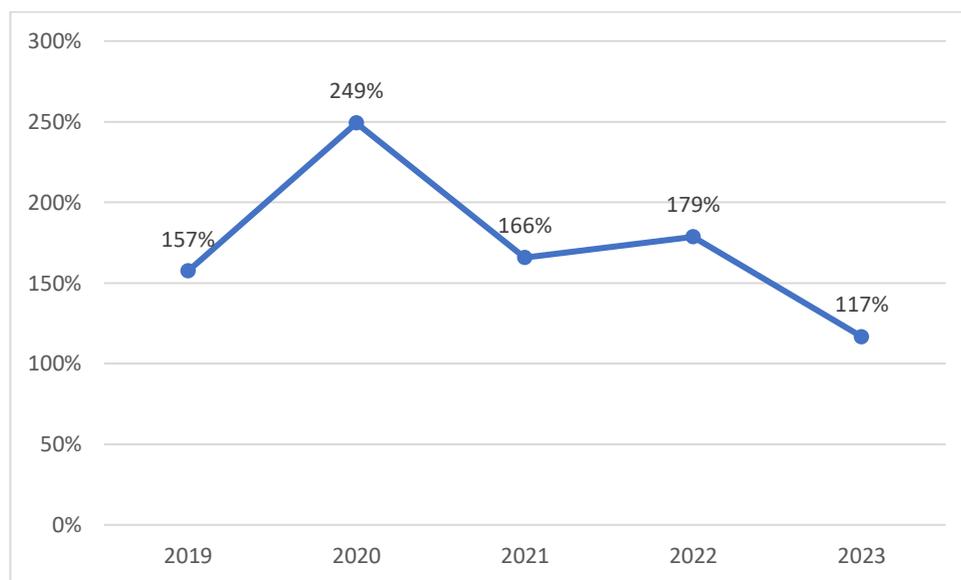
Cabe decir que, la cobertura tiene que ver mucho con el índice de morosidad ya que mide el nivel de protección que la entidad asume ante el riesgo de cartera morosa. La relación mientras más alta es mejor.

La gestión de carteras es un desafío central en el ámbito financiero, y la selección de activos óptimos es esencial para mitigar riesgos. García et al. (2019) destaca la complejidad de equilibrar rendimientos y riesgos en la construcción de carteras financieras. En el contexto de las cooperativas de ahorro y crédito, la gestión de riesgos relacionada con la cobertura de provisiones para cartera improductiva. León & Murillo (2021) indican que la eficiencia microeconómica y la rentabilidad se ven influenciadas por la eficiencia en la cobertura de riesgos financieros. Estos hallazgos resaltan la

importancia crítica de las estrategias de cobertura en diversas instituciones financieras para garantizar su sostenibilidad y éxito a largo plazo.

En el contexto del análisis de la cobertura de cartera, en la ilustración 10 se observa una variación sustancial, particularmente durante el año 2020, que se caracterizó por la pandemia del COVID-19. En este periodo, la cobertura de cartera experimentó un incremento significativo, registrando un impresionante 232%. A pesar de la tendencia al alza en 2020, los años subsiguientes exhiben cierta variabilidad en la cobertura de cartera, decreciendo para el 2023.

**Ilustración 11.** *Cobertura de cartera problemática.*



**Elaborado por:** Segura (2023)

#### **4.1.3. Comprobación del objetivo específico 3. Determinar la situación financiera de las cooperativas de ahorro y crédito en el periodo 2019-2023, a través de un análisis comparativo antes, durante y posterior a la pandemia.**

En el periodo 2019 – 2023 existieron cambios interesantes entre los indicadores financieros analizados, las variaciones más significativas recaen en los indicadores de morosidad, cobertura de provisión y la rentabilidad denotando variaciones considerables entre los años 2020 y 2023.

Para el año 2023 la variación del índice de morosidad de las cooperativas experimentó un crecimiento considerable, denotando que cada año muchas entidades van teniendo problemas con su recuperación de cartera.

Como se observa en la tabla 11 la variación del índice de morosidad durante la pandemia y postpandemia ha ascendido considerablemente. En el 2019 todo el segmento poseía un índice de morosidad de 3,96%, en el 2020 de 3,28% y para el 2023 el índice de morosidad de todo el segmento asciende a 5,97%, esto representa un crecimiento del 81,93% entre el 2020 y 2023, durante y postpandemia. Se prevé que para el 2024 el índice de morosidad de todo el segmento aumentará, esto debido a la tendencia de los últimos 4 años.

**Tabla 11.** Variación del índice de morosidad antes durante y después de la pandemia.

	<i>ANTES</i>	<i>DURANTE</i>	<i>POSTERIOR</i>	<i>2020 - 2023</i>
<b>COACS</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2023</b>	<b>VARIACIÓN</b>
AMBATO LTDA	2,44%	2,48%	5,86%	136,22%
CCC DE AMBATO LTDA	6,07%	2,33%	7,08%	203,61%
CHIBULEO LTDA	2,69%	2,44%	5,69%	133,34%
EL SAGRARIO LTDA	2,08%	2,21%	5,28%	139,13%
INDÍGENA SAC			4,40%	
KULLKI WASI LTDA	5,87%	4,25%	5,84%	37,47%
MUSHUC RUNA LTDA	5,94%	5,55%	8,61%	55,19%
OSCUS LTDA	3,71%	3,27%	6,84%	109,02%
SAN FRANCISCO LTDA	2,87%	3,73%	4,15%	11,14%
<b>TOTALES</b>	<b>3,96%</b>	<b>3,28</b>	<b>5,97</b>	<b>81,93%</b>

**Elaborado por:** Segura (2023)

La cobertura de cartera problemática sufrió variaciones considerables entre el 2020 y el 2023. Para el año 2020 las entidades financieras aumentaron su provisión de cartera este aumento puede interpretarse como una estrategia deliberada por parte de las cooperativas para mitigar los riesgos crediticios potenciales derivados de la crisis económica ocasionada por la pandemia. Sin embargo, como se muestra en la tabla 12 para el 2023 las provisiones disminuyen, esto representa como una manera de relajación de las entidades después de años difíciles tras la pandemia. Para el 2020 todo el segmento tenía una cobertura de cartera de 249,17% una cifra considerablemente mayor a los 157,39% del 2019, para el 2023 la cobertura disminuye a 116,70%, lo que representa una variación de -53,16%.

**Tabla 12.** Variación de la cobertura de provisiones para la cartera problemática.

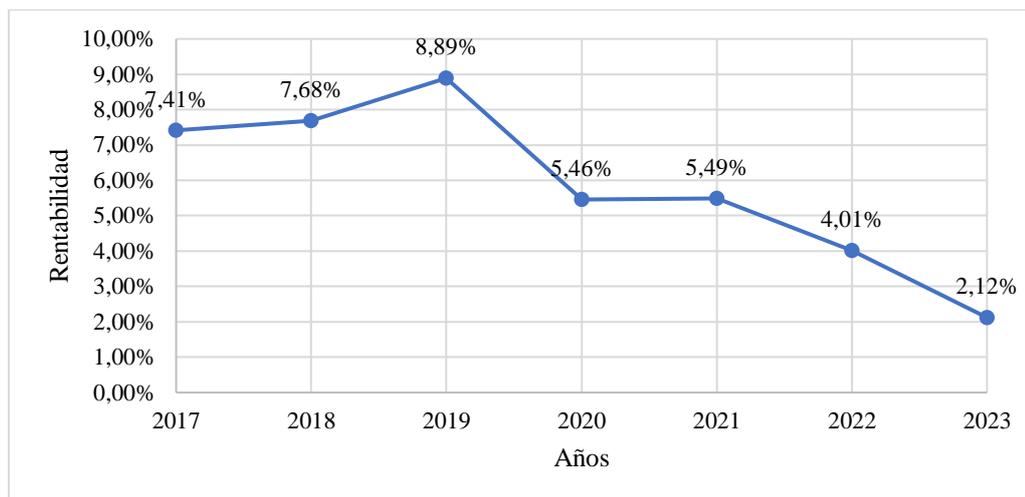
COACS	ANTES	DURANTE	POSTERIOR	VARIACIÓN
	2019	2020	2023	
AMBATO LTDA	139,61%	297,56%	121,12%	-59,29%
CCC DE AMBATO LTDA	64,15%	136,05%	34,96%	-74,30%
CHIBULEO LTDA	155,70%	182,80%	103,33%	-43,48%
EL SAGRARIO LTDA	170,40%	186,40%	121,37%	-34,89%
INDÍGENA SAC			100,05%	
KULLKI WASI LTDA	135,63%	225,40%	93,45%	-58,54%
MUSHUC RUNA LTDA	132,24%	192,59%	90,74%	-52,88%
OSCUS LTDA	167,05%	235,85%	125,01%	-47,00%
SAN FRANCISCO LTDA	294,33%	536,69%	260,28%	-51,50%
<b>TOTALES</b>	<b>157,39%</b>	<b>249,17%</b>	<b>116,70%</b>	<b>-53,16%</b>

**Elaborado por:** Segura (2023)

En cuanto a la variación de la rentabilidad, se destaca un descenso durante el 2020, año de la pandemia del COVID-19 posterior a ello la rentabilidad experimentó una disminución significativa, en contraste con los años anteriores. Este fenómeno puede atribuirse a las repercusiones económicas generadas por la pandemia, que impactaron negativamente en diversos sectores.

Como se observa en la ilustración 11 la rentabilidad antes de la pandemia se mantenía considerablemente normal, sin embargo, los años subsiguientes, post pandemia, la rentabilidad continúa mostrando una tendencia descendente. Estos indicadores sugieren la persistencia de desafíos económicos y financieros que afectan la capacidad de las cooperativas para generar ingresos durante el período postpandemia.

**Ilustración 12.** Variaciones de la rentabilidad del segmento 1 en los últimos años.



**Elaborado por:** Segura (2023)

Como se observa en la tabla 13 y 14 al comparar los datos durante y post pandemia existe una variación considerable tanto en las ratios ROA y ROE. La comparación del ROA entre el año 2020 y 2023 rescata a dos Cooperativas que han mejorado su rentabilidad que son la Cooperativa Ambato y la cooperativa San Francisco, ambas con una variación positiva del 129,73% y 472,46% respectivamente, ambas cooperativas están generando ingresos para fortalecer su patrimonio. Sin embargo, comparando los años 2020 y 2023, años que representan el durante y post de la pandemia se puede observar una variación de -9,53% de todo el segmento. Muchas de las cooperativas están generando pérdidas debido a gastos operativos o por provisiones.

**Tabla 13.** Variación ROA durante y posterior a la pandemia.

	ROA			
	ANTES	DURANTE	POSTERIOR	2020 - 2023
COACS	2019	2020	2023	VARIACIÓN
AMBATO LTDA	1,41%	0,62%	1,43%	129,73%
CCC DE AMBATO LTDA	0,34%	0,19%	-0,01%	-106,17%
CHIBULEO LTDA	1,00%	0,87%	0,13%	-84,45%
EL SAGRARIO LTDA	1,73%	1,42%	0,68%	-51,92%
INDÍGENA SAC			0,05%	
KULLKI WASI LTDA	1,31%	0,33%	0,31%	-8,28%
MUSHUC RUNA LTDA	1,08%	0,35%	0,22%	-35,67%
OSCUS LTDA	1,38%	0,63%	0,40%	-36,72%

SAN FRANCISCO LTDA	2,15%	0,27%	1,55%	472,46%
<b>TOTALES</b>	<b>1,30%</b>	<b>0,59%</b>	<b>0,53%</b>	<b>-9,53%</b>

**Elaborado por:** Segura (2023)

En la tabla 14 las cooperativas que han variado positivamente siguen siendo la cooperativa Ambato y la cooperativa San Francisco, ambas entidades obtuvieron una variación del 172,07% y 529,71% respectivamente, esta última denota una suficiencia adecuada con los recursos y las remuneraciones hacia sus accionistas.

**Tabla 14.** Variación ROE durante y posterior a la pandemia.

COACS	ROE			
	ANTES 2019	DURANTE 2020	POSTERIOR 2023	2020 - 2023 VARIACIÓN
AMBATO LTDA	10,48%	4,91%	13,35%	172,07%
CCC DE AMBATO LTDA	3,00%	1,80%	-0,12%	-106,66%
CHIBULEO LTDA	8,44%	7,37%	1,49%	-79,81%
EL SAGRARIO LTDA	9,87%	8,17%	4,36%	-46,61%
INDÍGENA SAC			0,52%	
KULLKI WASI LTDA	9,93%	2,74%	3,80%	38,77%
MUSHUC RUNA LTDA	6,16%	2,08%	1,82%	-12,44%
OSCUS LTDA	10,73%	4,81%	3,36%	-30,23%
SAN FRANCISCO LTDA	11,65%	1,65%	10,39%	529,71%
<b>TOTALES</b>	<b>8,78%</b>	<b>4,19%</b>	<b>4,33%</b>	<b>3,29%</b>

**Elaborado por:** Segura (2023)

Como se muestra en la tabla 15 la solvencia también experimento pequeñas variaciones entre el 2020 y el 2023, presentando una variación de -25,28%, esta variación se debe a nuevas medidas implementadas por las cooperativas tras la pandemia. Las variaciones son mínimas, por lo tanto, la solvencia no se observa muy afectada para el año 2023.

**Tabla 15.** Variación de la Solvencia durante y posterior a la pandemia.

COACS	ANTES	DURANTE	POSTERIOR	2020 - 2023
	2019	2020	2023	VARIACIÓN
AMBATO LTDA	14,62%	15,31%	14,70%	-4,04%
CCC DE AMBATO LTDA	14,32%	14,26%	9,01%	-36,80%
CHIBULEO LTDA	12,21%	13,63%	11,31%	-17,00%
EL SAGRARIO LTDA	26,52%	27,99%	21,19%	-24,30%
INDÍGENA SAC			9,63%	

KULLKI WASI LTDA	13,81%	14,98%	9,84%	-34,30%
MUSHUC RUNA LTDA	21,26%	21,37%	14,80%	-30,74%
OSCUS LTDA	17,01%	17,41%	14,89%	-14,46%
SAN FRANCISCO LTDA	23,71%	25,06%	20,72%	-17,31%
<b>TOTALES</b>	<b>17,93%</b>	<b>18,75%</b>	<b>14,01%</b>	<b>-25,28%</b>

**Elaborado por:** Segura (2023)

En la tabla 16 se observa las variaciones en el indicador de liquidez, muchas de esas variaciones son pequeñas, entre el 2020 y 2023 hubo una variación de -10,80% denotando una pequeña disminución en la liquidez. Sin embargo, las entidades financieras denotan una estabilidad en el indicador y una sostenibilidad financiera con sus obligaciones inmediatas.

**Tabla 16.** *Variación de la liquidez durante y posterior a la pandemia.*

	<i>ANTES</i>	<i>DURANTE</i>	<i>POSTERIOR</i>	<i>2020 - 2023</i>
<b>COACS</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2023</b>	<b>VARIACIÓN</b>
AMBATO LTDA	23,88%	31,41%	28,63%	-8,86%
CCC DE AMBATO LTDA	22,32%	26,91%	31,13%	15,66%
CHIBULEO LTDA	26,75%	27,01%	25,59%	-5,27%
EL SAGRARIO LTDA	27,54%	33,48%	22,75%	-32,04%
INDÍGENA SAC			21,61%	
KULLKI WASI LTDA	17,19%	28,76%	38,40%	33,51%
MUSHUC RUNA LTDA	22,39%	28,42%	24,42%	-14,08%
OSCUS LTDA	27,93%	30,45%	28,69%	-5,78%
SAN FRANCISCO LTDA	34,63%	50,50%	36,64%	-27,45%
<b>TOTALES</b>	<b>25,33%</b>	<b>32,12%</b>	<b>28,65%</b>	<b>-10,80%</b>

**Elaborado por:** Segura (2023)

#### **4.2. Comprobación de hipótesis**

Para Campaña & Teneda (2021) la crisis permitió a las cooperativas demostrar su sostenibilidad. Ya que, a pesar de la difícil situación causada por la pandemia, las cooperativas han implementado estrategias que demuestran una notable flexibilidad y adaptabilidad para enfrentar los desafíos económicos provocados por la pandemia.

Este estudio se centra en verificar si las cooperativas efectivamente han logrado demostrar su sostenibilidad a lo largo del tiempo y si existen variaciones significativas en los indicadores financieros post pandemia de las cooperativas del segmento 1 de la Provincia de Tungurahua.

La hipótesis planteada para la presente investigación es la siguiente:

**Hipótesis Nula (H0):** No existen diferencias significativas en los indicadores financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de segmento 1 en la Provincia de Tungurahua entre el período 2019-2023, antes durante y posterior a la pandemia.

**Hipótesis Alternativa (H1):** Existen diferencias significativas en los indicadores financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de segmento 1 en la Provincia de Tungurahua entre el período 2019-2023, antes durante y posterior a la pandemia.

#### 4.2.1. Análisis de varianza del índice de morosidad

En la aplicación de la prueba ANOVA con respecto al índice de morosidad se obtuvo que: El valor crítico es menor al valor calculado F, por lo tanto, rechazamos la hipótesis nula ya que, existen variaciones significativas en el indicador del índice de morosidad en el periodo 2019-2023.

**Tabla 17.** Análisis de varianza del índice de morosidad.

Fuente de variación	Suma de cuadrados	Grados de libertad	Cuadrado medio	F
Entre las muestras	0,38%	4	0,09%	6,07434225
Dentro de las muestras	0,55%	35	0,02%	
<b>Total</b>	<b>0,93%</b>	<b>39</b>		
<hr/>				
(Valor crítico) $F_{\alpha,k-1,N-k} =$	2,64146519	=+INV.F.CD(0,05;P19;P20)		
<b>p-valor=</b>	0,00080414	=+DISTR.F.CD(R19;P19;P20)		

**Elaborado por:** Segura (2023)

#### 4.2.2. Análisis de varianza del indicador de solvencia

En el indicador de solvencia el valor crítico es mayor al valor calculado F, por lo tanto, aceptamos la hipótesis nula ya que, no existen variaciones significativas en el indicador solvencia en el periodo 2019-2023.

**Tabla 18.** Análisis de varianza del indicador de solvencia.

Fuente de variación	Suma de cuadrados	Grados de libertad	Cuadrado medio	F
Entre las muestras	1,20%	4	0,30%	0,8741599
Dentro de las muestras	12,04%	35	0,34%	
<b>Total</b>	<b>13,24%</b>	<b>39</b>		

---


$$(\text{Valor crítico}) F_{\alpha,k-1,N-k} = 2,64146519 \quad =+\text{INV.F.CD}(0,05;P19;P20)$$

$$\text{p-valor} = 0,48922736 \quad =+\text{DISTR.F.CD}(R19;P19;P20)$$


---

**Elaborado por:** Segura (2023)

#### 4.2.3. Análisis de varianza del indicador de liquidez

En el indicador de liquidez el valor crítico es relativamente igual al valor calculado F, por lo tanto, rechazamos la hipótesis nula ya que, existe una pequeña variación significativa en el indicador de solvencia en el periodo 2019-2023.

**Tabla 19.** *Análisis de varianza del indicador de liquidez*

Fuente de variación	Suma de cuadrados	Grados de libertad	Cuadrado medio	F
Entre las muestras	3,96%	4	0,99%	2,65139628
Dentro de las muestras	13,07%	35	0,37%	
<b>Total</b>	<b>17,03%</b>	<b>39</b>		

---


$$(\text{Valor crítico}) F_{\alpha,k-1,N-k} = 2,64146519 \quad =+\text{INV.F.CD}(0,05;P19;P20)$$

$$\text{p-valor} = 0,04935728 \quad =+\text{DISTR.F.CD}(R19;P19;P20)$$


---

**Elaborado por:** Segura (2023)

#### 4.2.4. Análisis de varianza del indicador ROA

En la ratio de rentabilidad ROA el valor crítico es menor al valor calculado F, por lo tanto, rechazamos la hipótesis nula ya que, existen variaciones significativas en la ratio ROA en el periodo 2019-2023. Para Zúñiga (2023), la rentabilidad es importante para cualquier empresa y en este caso la rentabilidad se ve afectada por diversos factores, como el endeudamiento, la rotación de activos, el capital de trabajo, los gastos administrativos y el control interno.

**Tabla 20.** *Análisis de varianza del indicador ROA.*

Fuente de variación	Suma de cuadrados	Grados de libertad	Cuadrado medio	F
Entre las muestras	0,04%	4	0,01%	4,82536349
Dentro de las muestras	0,07%	35	0,00%	
<b>Total</b>	<b>0,12%</b>	<b>39</b>		

---

(Valor crítico) $F_{\alpha,k-1,N-k} =$	2,64146519	=+INV.F.CD(0,05;P19;P20)
<b>p-valor=</b>	0,00331551	=+DISTR.F.CD(R19;P19;P20)

**Elaborado por:** Segura (2023)

#### 4.2.5. Análisis de varianza del indicador de ROE

En la ratio de rentabilidad ROE el valor crítico es menor al valor calculado F, por lo tanto, rechazamos la hipótesis nula ya que, existen variaciones significativas en la ratio ROE en el periodo 2019-2023.

**Tabla 21.** *Análisis de varianza del indicador de ROE.*

Fuente de variación	Suma de cuadrados	Grados de libertad	Cuadrado medio	F
<b>Entre las muestras</b>	1,61%	4	0,40%	4,25781146
Dentro de las muestras	3,31%	35	0,09%	
<b>Total</b>	4,92%	39		

(Valor crítico) $F_{\alpha,k-1,N-k} =$	2,64146519	=+INV.F.CD(0,05;P19;P20)
<b>p-valor=</b>	0,0065233	=+DISTR.F.CD(R19;P19;P20)

**Elaborado por:** Segura (2023)

#### 4.2.6. Análisis de varianza de la cobertura de cartera problemática

Para la cobertura de cartera problemática el valor crítico es mayor al valor calculado F, por lo tanto, aceptamos la hipótesis nula ya que, no existen variaciones significativas en este indicador. Esto se debe a que las cooperativas se han enfocado en salvaguardar su cartera y por ello mantener una provisión estable que cubra su cartera improductiva.

**Tabla 22.** *Análisis de varianza de la cobertura de cartera problemática.*

Fuente de variación	Suma de cuadrados	Grados de libertad	Cuadrado medio	F
<b>Entre las muestras</b>	731,38%	4	182,85%	2,38850559
Dentro de las muestras	2679,32%	35	76,55%	
<b>Total</b>	3410,71%	39		

(Valor crítico) $F_{\alpha,k-1,N-k} =$	2,64146519	=+INV.F.CD(0,05;P19;P20)
<b>p-valor=</b>	0,06959932	=+DISTR.F.CD(R19;P19;P20)

**Elaborado por:** Segura (2023)

Una vez analizado detalladamente cada indicador y comparado mediante un análisis comparativo y estadístico el antes, durante y la postpandemia Se obtuvo que, aún existen pequeños rastros y vestigios de lo que fue la crisis suscitada en el 2020. Esto principalmente se vio reflejado con los altos índices de morosidad debido a los problemas que tienen las cooperativas para recuperar su cartera. A la vez, la rentabilidad en los años posteriores a la pandemia muestra un descenso gradual, alcanzando su punto más bajo en 2023. Las cooperativas están generando pérdidas debido a gastos y provisiones para salvaguardar su cartera. Esto resalta la importancia de generar estrategias para asegurar la productividad de los activos en el contexto post pandémico y la necesidad de ajustes en el enfoque de asignación de recursos.

A la vez, en el análisis estadístico mediante la prueba ANOVA los indicadores que presenta cambios significativos en el periodo 2019-2023 son el índice de morosidad y las ratios de rentabilidad ROA y ROE, lo que representa que, las cooperativas están teniendo problemas en recuperar su cartera y generar una rentabilidad adecuada. La liquidez presenta una pequeña variación significativa, pero en general, tanto la liquidez como la solvencia presentan un porcentaje adecuado, manteniendo una sostenibilidad con sus obligaciones financieras. Es importante mencionar que el segmento en su gran mayoría ha logrado sostenerse y manejar sus riesgos financieros de buena manera, implementando medidas que les permita mejorar y crecer.

Por lo tanto, aún existen consecuencias de la crisis por la pandemia, sin embargo, las cooperativas se sostuvieron y se han ido fortaleciendo mediante estrategias como el control de cobros, aumentos en su provisión de cartera, optimización de recursos, reestructuración de créditos y sobre todo el control de deudas y obligaciones.

## **CAPÍTULO V**

### **CONCLUSIONES**

#### **5.1 Conclusiones**

En el año 2020, a pesar de la crisis global, los indicadores de rendimiento financiero se mantuvieron estables, indicando una asignación eficiente de recursos para generar ingresos. No obstante, los años posteriores muestran una tendencia descendente en todas las cooperativas analizadas. Las cooperativas que presentan mayores problemas en su rentabilidad para el año 2023 son las cooperativas Cámara de Comercio de Ambato y la cooperativa SAC. La primera a septiembre del 2023 presenta un índice de  $-0,01\%$  de ROA y de  $-0,12\%$  de ROE denotando pérdidas y problemas en la generación de rentabilidad. Hay que mencionar que, la cooperativa SAC subió al segmento 1 apenas a mediados del año 2022 esto explicaría el  $0,05\%$  de ROA y  $0,52\%$  de ROE. Por lo tanto, sus datos en lo que respecta rentabilidad se muestran con problemas debido a su corto tiempo en el segmento, se podría decir que, está encontrando una sostenibilidad y estabilidad durante el año 2023. En cuanto al índice de liquidez presenta una pequeña variación significativa, pero tanto la liquidez como la solvencia todo el segmento 1 presenta un porcentaje adecuado, esto habla muy bien de la gestión de recursos a corto plazo y la capacidad de pago de sus obligaciones. Además, resalta la importancia de las estrategias para asegurar la productividad de los activos en el contexto post pandémico y la necesidad de ajustes en el enfoque de asignación de recursos.

En el análisis de la situación financiera del segmento 1 se puede notar un incremento del índice de morosidad para el año 2022 y 2023, esto se observa a nivel general, es decir, la mayoría de cooperativas presentan problemas de morosidad debido al incremento de deudores. Para el año 2022, un año importante tras la pandemia, muchas personas acudieron a las entidades financieras en busca de financiamiento para reactivarse, esto ocasionó que varias cooperativas no tomen precauciones en cuanto a aceptación de créditos. Las cooperativas con mayor índice de morosidad al 2023 son las entidades Mushuc Runa con  $8,61\%$  y la Cámara de Comercio de Ambato con  $7,08\%$  respectivamente, como se mencionó, es importante estudiar y analizar el porcentaje crediticio de todos los socios para que no ocasione inconvenientes de morosidad. En cuanto a la cobertura de provisión, la COAC San Francisco es la mejor

cooperativa en cuidar su cartera, su tope se vio reflejado en el año 2020, durante la pandemia, con una cobertura de provisión de 536,69%. Para el año 2023 la cooperativa que presenta problemas para salvaguardar su cartera es la Cámara de Comercio de Ambato con una cobertura de provisión de 34.96%. Curiosamente el año en el que las cooperativas provisionaron más fue en el 2020, esto debido a las medidas que adoptaron para cuidar su cartera. Finalmente, la cooperativa que presenta tanto problemas de morosidad como de cobertura es la Cámara de Comercio de Ambato, dicha cooperativa deberá mejorar sus estrategias de recuperación y respaldo de cartera.

Cada indicador se estableció de acuerdo al periodo 2019-2023, todas las entidades del segmento 1 han experimentado varios cambios a medida que pasa el tiempo. El indicador que más ha variado es el de la Morosidad total, esta variación se observa en todo el segmento. Para el 2023 todo el segmento obtuvo un índice de 5,97% a comparación del 3,96 del año 2019, y del 3,28% del 2020, esto representa un crecimiento del 81,93% entre el 2020 (durante la pandemia) y 2023(postpandemia) y describe el incremento de cartera de cada cooperativa y los problemas de recaudación. Al permitirse más deudores o reestructuraciones de préstamos se permiten también más morosidad. Todo el segmento ha experimentado variaciones, también, se observa cambios que podrían afectar el 2024, sin embargo, la mayoría de cooperativas se observan estables en sus índices de solvencia y liquidez, con una pequeña variación significativa con la liquidez, pero adecuada. La pandemia ha permitido que varias cooperativas establezcan regulaciones y una adecuación en la gestión de riesgos.

Finalmente, se concluye que existen variaciones significativas en los indicadores de rentabilidad, siendo aún un factor exógeno para estos años, y en su recuperación de cartera, que se refleja en el crecimiento del índice de morosidad, sin embargo, las entidades se sostienen gracias a sus provisiones y sobre todo a sus decisiones en la gestión de riesgos financieros. La solvencia no presenta variaciones significativas a lo largo del periodo 2019-2023 y la liquidez apenas presenta una variación significativa, pero demuestra sostenibilidad y un índice adecuado de todo el segmento. De todas formas, todas las variaciones así sean pequeñas alertan la importancia de examinar detenidamente las medidas adoptadas por las cooperativas para mantener la estabilidad financiera en contextos adversos y la necesidad de ajustar estrategias ante cambios prolongados en el entorno económico.

## **5.2. Limitaciones de estudio**

Durante la investigación algunas entidades estudiadas no contaban con toda la información expuesta en la SEPS, a la vez, algunas cooperativas habían subido del segmento 2 al segmento 1 entre los años 2019 y 2023, por lo tanto, existieron años en las que se omitió a dichas cooperativas que no se encontraban en el segmento 1 como requería la investigación.

## **5.3. Futuras líneas de investigación**

Después de realizar la investigación acerca de la situación financiera de las cooperativas, es importante abordar nuevos temas para futuras investigaciones, algunos temas a considerar a futuro podrían ser:

- Influencia del sector financiero en el sector agrícola de la Provincia de Tungurahua.
- Incremento del riesgo en la cartera de crédito de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Provincia de Tungurahua.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- A.C.-CINIF. (2018). *Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera. NIF A-3. CINIF-IMCP*. México. Obtenido de <https://www.cinif.org.mx/>
- Aguilar, W. (2022). Covid 19 y su incidencia en la cartera crediticia de BanEcuador del cantón Jipijapa, Provincia de Manabí. *593 Digital Publisher*, 7(3-2). doi:<https://doi.org/10.33386/593dp.2022.3-2.1167>
- Aguirre , C., Barona, C., & Dávila, G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial. *Escuela Profesional de Contabilidad, Facultad de Ciencias Empresariales*. Obtenido de [https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri\\_vc/article/download/1396/1750](https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/download/1396/1750)
- Alcívar, X., & Bravo, V. (2020). Índice Del Riesgo de Morosidad en los microcréditos simples; caso Cooperativa de ahorro y crédito Chone LTDA. *Revista científica Yachusun*. doi:<https://doi.org/10.46296/yc.v4i7edesp.0080>
- Altuve, J., & Hurtado, A. (2018). Análisis de los factores que influyen en la morosidad del sistema bancario venezolano (2005-2015). *Revista Venezolana de Análisis de Coyuntura*, 59-83. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/364/36457129005/html/#:~:text=Entre%20los%20determinantes%20microecon%C3%B3micos%20de,sus%20operaciones%20y%20su%20poder>
- Anderson, D., Sweeney, D., & Williams, T. (2008). *Estadística para administración y economía* (Décima ed.). Obtenido de <https://www.upg.mx/wp-content/uploads/2015/10/LIBRO-13-Estadística-para-administración-y-economía.pdf>
- Arcos, M., & Proaño, G. (2023). Efecto de la pandemia en la cartera de crédito en las cooperativas de ahorro y crédito. *Repositorio PUCESA* , 1(1). doi:<https://repositorio.pucesa.edu.ec/handle/123456789/4105>
- Arévalo, S. (2021). Incidencia de la pandemia en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio Ltda. Vines en el año 2020. *Repositorio*

*Universidad Técnica de Babahoyo, 1(1).*  
doi:<http://dspace.utb.edu.ec/handle/49000/10767>

Asamblea Nacional. (2011). *Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria*. Quito.  
Obtenido de <https://www.vicepresidencia.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2018/09/Ley-Organica-de-Economia-Popular-y-Solidaria.pdf>

Astudillo, G. (2021). El sector se acopla a los nuevos retos que marca la reactivación. *Líderes*. doi:<https://www.revistalideres.ec/lideres/sector-financiero-popular-retos-reactivacion.html>

Ávila, J. (2020). ¿Qué es una Pandemia? Definición y fases. *Coronapedia*. Obtenido de <https://www.coronapedia.org/base-conocimiento/que-es-una-pandemia-definicion-y-fases/>

Becerra, G. (2022). Análisis financiero de la cooperativa CACEF RL para la toma de decisiones post pandemia covid-19. *Repositorio UMSS, 1(1)*.  
doi:<http://hdl.handle.net/123456789/32191>

Bello, R. (2007). *Operaciones bancarias en Venezuela teoría y práctica*. Universidad Católica Andrés Bello. Obtenido de [https://www.google.com.ec/books/edition/Operaciones\\_bancarias\\_en\\_Venezuela/mOIyeKgtSfkC?hl=es-419&gbpv=0](https://www.google.com.ec/books/edition/Operaciones_bancarias_en_Venezuela/mOIyeKgtSfkC?hl=es-419&gbpv=0)

Brachfield, P. (2009). *Gestión del crédito y cobro Claves para prevenir la morosidad y recuperar los impagados*. España: Profit Editorial. Obtenido de [https://www.google.com.ec/books/edition/Gestion\\_del\\_credito\\_y\\_cobro/TRF0kJL8PUEC?hl=es-419&gbpv=1&dq=Morosidad&pg=PA2&printsec=frontcover](https://www.google.com.ec/books/edition/Gestion_del_credito_y_cobro/TRF0kJL8PUEC?hl=es-419&gbpv=1&dq=Morosidad&pg=PA2&printsec=frontcover)

Calahorrano, G., Chacón, F., & Tulcanaza, A. (2021). Indicadores financieros y rentabilidad en bancos grandes y medianos. *Innova Research Journal*.  
doi:<https://doi.org/10.33890/innova.v6.n2.2021.1700>

- Calle, E. (2023). Diseños de investigación cualitativa y cuantitativa. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 7(4), 1865-1879.  
doi:[https://doi.org/10.37811/cl\\_rcm.v7i4.7016](https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v7i4.7016)
- Campana, L., & Teneda, W. (2021). Impacto del COVID-19 en el sector financiero a nivel de cooperativas del segmento 1. *Digital Publisher*.  
doi:[doi.org/10.33386/593dp.2021.5.704](https://doi.org/10.33386/593dp.2021.5.704)
- Carvajal, E., Jiménez, D., & Caicedo, F. (2023). El cambio del entorno y su impacto en el resultado de la gestión financiera organizacional de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador en los años 2018-2021. *MQRInvestigar*, 7(2), 951–978. doi:<https://doi.org/10.56048/MQR20225.7.2.2023.951-978>
- Castro, V. (2013). Macroeconomic determinants of the credit risk in the banking system: The case of the GIPSI. *Economic Modelling*, 672-683.  
doi:<https://doi.org/10.1016/j.econmod.2013.01.027>.
- Celis, A. (2003). *El nuevo cooperativismo. Guía de capacitación y asesoría para la creación y fortalecimiento de empresas de trabajo asociado*. Caracas: Vadel Hermanos Editores. Obtenido de <https://biblat.unam.mx/es/revista/cayapa/articulo/celis-minguet-augusto-el-nuevo-cooperativismo-guia-de-capacitacion-y-asesoria-para-la-creacion-y-fortalecimiento-de-empresas-de-trabajo-asociado-vadel-hermanos-editores-caracas-2003-144-p>
- Chavarín , R. (2015). Morosidad en el pago de créditos y rentabilidad de la banca comercial en México. *Revista mexicana de economía y finanzas*. Obtenido de [https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1665-53462015000100073](https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1665-53462015000100073)
- Coba, E., Díaz, J., & Tapia , E. (2020). Impacto de los principios cooperativos en el sector financiero popular y solidario ecuatoriano. *Revista de Ciencias Sociales*, 192-205. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/280/28063431016/html/>
- Congacha, B., & Quiñonez, S. (2023). Estudio del proceso de crédito en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumak Kawsay” Ltda., agencia Santo

Domingo, en el período 2020 - 2021. *Repositorio Digital Universidad Técnica del Norte* , 1(1).

doi:<http://repositorio.utn.edu.ec/handle/123456789/14105>

Coraggio , J. (2013). La construcción de Otra Economía como acción política. *Estudios sobre Economía Popular y Solidaria, de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de [https://base.socioeco.org/docs/a\\_construccion\\_otra\\_economia\\_como\\_accion\\_politica\\_28rev-2-13.pdf](https://base.socioeco.org/docs/a_construccion_otra_economia_como_accion_politica_28rev-2-13.pdf)

Corporación Financiera Nacional. (2009). *Memoria anual*. Obtenido de [https://books.google.com.ec/books/about/Memoria\\_anual.html?id=rxf9s9GYcCXgC&redir\\_esc=y](https://books.google.com.ec/books/about/Memoria_anual.html?id=rxf9s9GYcCXgC&redir_esc=y)

De La Hoz , B., & Ferrer, M. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales*. Obtenido de [https://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1315-95182008000100008](https://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-95182008000100008)

Fabara, G. (2022). Las cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno y su prestación de servicios de intermediación financiera como entidades financieras populares y solidarias. *Repositorio UASB*, 1(1). doi:<https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/8800/1/T3852-MDFBS-Fabara-Las%20cooperativas.pdf>

Figueroa, O., & Monta, D. (2023). Contribuciones temporales para el impulso económico post covid 19 y su incidencia en las utilidades de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la provincia de Tungurahua durante el periodo 2021-2022. *Repositorio Digital Universidad Técnica de Cotopaxi* , 1(1). doi:<http://repositorio.utc.edu.ec/handle/27000/11076>

Fondo Monetario Internacional. (2020). Evaluación del impacto de la pandemia de COVID-19 en los sectores empresarial y bancario de América Latina. *PERSPECTIVAS ECONÓMICAS: LAS AMÉRICAS*. Obtenido de <https://www.imf.org/>

/media/Files/Publications/REO/WHD/2020/Oct/Spanish/CorporateFinancial-SPA.ashx

Fondo Monetario Internacional. (2020). Evaluación del impacto de la pandemia de COVID-19 en los sectores empresarial y bancario de América Latina. *Perspectivas económicas: Las Américas*. Obtenido de <https://www.imf.org/-/media/Files/Publications/REO/WHD/2020/Oct/Spanish/CorporateFinancial-SPA.ashx>

Fortún, M. (2019). *Teoría de la elección racional*. Obtenido de Economipedia : <https://economipedia.com/definiciones/teoria-de-la-eleccion-racional.html>

Franco, W., & Rivas, A. (2023). Análisis de los Microcréditos de las Instituciones Financieras y su incidencia en el desarrollo de la Microempresa del Sector Comercial en la ciudad Guayaquil período Postpandemia 2020-2022. *Repositorio UNEMI*, 1(1).  
doi:<http://repositorio.unemi.edu.ec/xmlui/handle/123456789/7067>

Freire, A., & Buestán, M. (2023). Demanda de crédito de consumo y desempleo antes, durante y después de la Pandemia. Un caso aplicado a una Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Provincia del Azuay, perteneciente al segmento 1. Periodo de estudio: 2019 - 2022. *Repositorio de la Universidad del Azuay*, 1(1). doi:<http://dspace.uazuay.edu.ec/handle/datos/13522>

Freire, G., Landázuri, M., & Chávez, K. (2023). Covid-19 y endeudamiento empresarial: una respuesta de la gestión financiera de las empresas industriales de Tungurahua. *Pacha Revista de Estudios Contemporáneos del Sur Global*. Obtenido de [10.46652/pacha.v4i10.163](https://doi.org/10.46652/pacha.v4i10.163)

García, F., González, J., Oliver, J., & Rueda, G. (2019). Medidas de riesgo en la selección de carteras. *Revista Espacios*. Obtenido de <https://www.revistaespacios.com/a19v40n38/19403818.html>

García, K., Prado, E., Salazar, R., & Mendoza, J. (2018). Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador y su incidencia en la conformación del Capital Social (2012-2016). *Revista espacios*, 32. Obtenido de <https://www.revistaespacios.com/a18v39n28/a18v39n28p32.pdf>

- García, C., & Coronado, M. (2020). *Liquidez y riesgo de mercado: Propuesta de Definición y Metodología de Cuantificación*. Madrid. Obtenido de [https://repositorio.comillas.edu/rest/bitstreams/411050/retrieve#:~:text=61\)%20E2%80%9CLiquidez%20es%20la%20disposici%C3%B3n,llevar%20a%20cabo%20la%20transacci%C3%B3n%E2%80%9D](https://repositorio.comillas.edu/rest/bitstreams/411050/retrieve#:~:text=61)%20E2%80%9CLiquidez%20es%20la%20disposici%C3%B3n,llevar%20a%20cabo%20la%20transacci%C3%B3n%E2%80%9D).
- García, K. (2018). Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador y su incidencia en la conformación del Capital Social (2012-2016). *Revista Espacios*, 39(28). Obtenido de <https://www.revistaespacios.com/a18v39n28/a18v39n28p32.pdf>
- Gómez, L. A. (2020). Morosidad de la cartera de crédito al consumo y su incidencia en la rentabilidad y liquidez del Banco Mercantil, banco universal. *Gestión y desarrollo libre*, 5(9). doi:<https://doi.org/10.18041/2539-3669/gestionlibre.9.2020.8109>
- Gonzalez, I. (2012). *Morosidad en las entidades financieras*. Obtenido de <https://zaguan.unizar.es/record/8175/files/TAZ-TFM-2012-276.pdf>
- Guananga, G., & Zoraida, A. (2022). *El COVID-19 y su impacto en la administración de los recursos financieros de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la provincia de Tungurahua, durante el 2019 al 2021*. Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, Guayaquil. Obtenido de <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/20225/1/T-UCSG-POS-MCF-77.pdf>
- Gudiño, J. (2023). Análisis de la gestión financiera mediante el sistema PERLAS en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Alianza del Valle Ltda., 2017 al 2021. *PUCE*, 1(1). doi:<http://repositorio.puce.edu.ec:80/handle/22000/21768>
- Herrera, M. (2018). *La economía popular y solidaria: el caso ecuatoriano enfocado en el sector financiero cooperativista*. Quito: Universidad Andina Simón Bolívar. Obtenido de <https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/6053/1/T2546-MRI-Herrera-La%20economia.pdf>
- INEC. (2018). *Cooperativas de ahorro y crédito*. Obtenido de <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web->

inec/Bibliotecas/Libros/Memorias%2013%20abr%202017/files/assets/downloads/page0149.pdf

Instituto Nacional de economía popular y solidaria. (2015). *Ley de Economía Popular y Solidaria*. Quito. Obtenido de <https://www.vicepresidencia.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2018/09/Ley-Organica-de-Economia-Popular-y-Solidaria.pdf>

Jerez, L. (2022). Plan financiero para reformular los sistemas de amortización crediticios en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Prodvisión” de la parroquia Salasaca, cantón Pelileo, provincia de Tungurahua, año 2021 – 2025. *Repositorio ESPOCH, 1*(1).  
doi:<http://dspace.espoch.edu.ec/handle/123456789/18345>

Lavalle , A. (2016). *Análisis financiero*. Editorial Digital UNID. Obtenido de [https://www.google.com.ec/books/edition/An%C3%A1lisis\\_financiero/RuE2DAAAQBAJ?hl=es-419&gbpv=0](https://www.google.com.ec/books/edition/An%C3%A1lisis_financiero/RuE2DAAAQBAJ?hl=es-419&gbpv=0)

León, S., & Murillo, D. (2021). Análisis Financiero: Gestionar los riesgos en las Cooperativas de Ahorro y Crédito segmento 1. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía, 242-271*. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/5768/576868967011/html/>

López, P., & Fachelli, S. (2017). *Metodología de la investigación social cuantitativa*. Barcelona , España: Dipòsit Digital de Documents UAB. Obtenido de [https://ddd.uab.cat/pub/caplli/2017/185163/metinvsoccuu\\_cap2-4a2017.pdf](https://ddd.uab.cat/pub/caplli/2017/185163/metinvsoccuu_cap2-4a2017.pdf)

Louzis, D., Vouldis, A., & Metaxas, V. (2010). Macroeconomic and Bank-Specific Determinants of Non-Performing Loans in Greece: A Comparative Study of Mortgage, Business and Consumer Loan Portfolios. *Bank of Greece Working*. Obtenido de [https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=1703026](https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=1703026)

Luzuriaga, M. (2022). Repercusión de la pandemia por Covid-19 en los principales indicadores de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador, correspondientes al segmento uno y dos, de la provincia de Tungurahua,

periodo 2017-2021. *Repositorio PUCE*, 1(1).  
doi:<http://repositorio.puce.edu.ec:80/handle/22000/18205>

Maldonado, J. (2017). Incidencia del Sistema de Monitoreo perlas en el análisis Financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 1 de las Provincias de Imbabura y Carchi. *Repositorio*.

Malla , F. (2021). La economía popular y solidaria y su aporte al crecimiento económico y desarrollo humano en Ecuador. *Sur Academia*. Obtenido de <https://doi.org/10.54753/suracademia.v8i15.850>

Matute, K. (2022). Efecto financiero de las cuentas por cobrar por motivo de la pandemia COVID 19, respecto a los préstamos bancarios, en las cooperativas de ahorro y crédito ubicadas al norte del Distrito Metropolitano de Quito, en el año 2021. *Repositorio Institucional de la Universidad Politécnica Salesiana* , 1(1). doi:<http://dspace.ups.edu.ec/handle/123456789/23243>

Morales, A. (2014). *Crédito y Cobranza*. Mexico: Grupo editorial Patria. Obtenido de [economipedia.:](https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=gtXhBAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP1&dq=QUE+EL+CREDITO&ots=p1jXHcoeYd&sig=XdPcbJUK6R5o5-eQjgRRwbfs1bA#v=onepage&q=QUE%20EL%20CREDITO&f=false)  
<https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=gtXhBAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP1&dq=QUE+EL+CREDITO&ots=p1jXHcoeYd&sig=XdPcbJUK6R5o5-eQjgRRwbfs1bA#v=onepage&q=QUE%20EL%20CREDITO&f=false>

Moreira, M., & Rivera, C. (2023). Análisis del covid-19 y su impacto en las actividades financieras de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos de la ciudad de Guayaquil. Año 2021 – 2022. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 7(4), 1890-1912.  
doi:[https://doi.org/10.37811/cl\\_rcm.v7i4.7019](https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v7i4.7019)

Moya, R. (2022). Mejora del proceso en la selección de sujetos de crédito a partir del análisis del impacto del COVID-19 en los índices de morosidad, para la cooperativa de ahorro y crédito “Esperanza del Futuro Ltda” de la ciudad de Quito sector Conocoto período 2020. *Repositorio Institucional de la Universidad Politécnica Salesiana*, 1(1).  
doi:<http://dspace.ups.edu.ec/handle/123456789/23958>

- Narea, P., & Guamán, G. (2021). Aplicación de Indicadores Financieros e Inductores de Valor como Herramienta de Optimización en las Decisiones Estratégicas Empresariales. *Revista Economía y Política*. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/5711/571167877008/html/>
- Nava, R., & Marbelis, A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48). doi:[http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1315-99842009000400009&lng=es&tlng=es](http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009&lng=es&tlng=es).
- Ochoa, L., Litardo, E., & Ortega, E. (2022). La crisis económica ante la pandemia COVID-19 en el Ecuador, periodo 2021. *scielo*. Obtenido de [https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2007-78902021000800113](https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2007-78902021000800113)
- Orbe, L. (2021). *Covid-19 y la pandemia global*. Quito: IAEN. Obtenido de <https://editorial.iaen.edu.ec/wp-content/uploads/sites/12/2021/06/Covid-19-y-la-pandemia-econo%CC%81mica-global-1.pdf>
- Paltrow, L., Harris, L., & Faith, M. (2022). Beyond Abortion: The Consequences of Overturning Roe. *Am J Bioeth*. Obtenido de 10.1080/15265161.2022.2075965
- Panata, J. (2022). Planificación financiera y su incidencia en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Credi Ya Ltda en el periodo 2021-2025. *Repositorio ESPOCH*, 1(1). doi:<http://dspace.esPOCH.edu.ec/handle/123456789/18384>
- Paredes, I., & Enriquez, G. (2021). Rendimientos financieros y su incidencia en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda. *Repositorio Universidad Indoamerica*, 1(1). doi:<https://repositorio.uti.edu.ec/handle/123456789/2457>
- Paula, G., & Olives, J. (2022). Impacto financiero del COVID 19 en las instituciones de economía popular y solidaria del Ecuador, año 2021. *Visionariodigital*. doi:<https://doi.org/10.33262/visionariodigital.v6i3.2197>

- Poveda, F. (2023). Impacto de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en la inclusión financiera: un análisis de su contribución a la evaluación social. *Revista de Ciencias Sociales y Humanidades*, 8(38).  
doi:<https://www.proquest.com/openview/614ef004513c72fed08a94708943f565/1?pq-origsite=gscholar&cbl=5528566>
- Rada, J. (2023). Impacto de la pandemia COVID-19 en la cartera de crédito de las Cooperativas de ahorro y crédito en la ciudad de Guayaquil. Años: 2020-2021. *Repositorio Institucional de la Universidad Politécnica Salesiana*, 1(1).  
doi:<http://dspace.ups.edu.ec/handle/123456789/24873>
- Red de Instituciones Financieras de Desarrollo. (2021). Situación del sistema financiero nacional a un año de la pandemia. *Red de Instituciones Financieras de Desarrollo*, 1(2), 62.  
doi:<https://rfd.org.ec/docs/comunicacion/EstudiosTecnicos/Situacion-del-Sistema-Financiero-Nacional-a-Un-Año-de-La-Pandemia.pdf>
- Rubio, P. (2012). *Manual de análisis financiero*. Obtenido de <https://www.eumed.net/libros-gratis/2007a/255/index.htm>
- Saltos, J. (2016). La economía popular y solidaria: un estudio exploratorio del sistema en Ecuador con enfoque de control y fiscalización. *scielo*. Obtenido de [http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2073-60612016000200003&lng=es&nrm=iso](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2073-60612016000200003&lng=es&nrm=iso)
- SEPS. (2019). Rendición de Cuentas 2019. *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*, 1(1), 57. doi:<https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Rendicion-de-Cuentas-2019.pdf>
- Setyarini, A. (2020). Análisis Pengaruh CAR, NPL, NIM, BOPO, LDR TERHADAP ROA (Studi Pada Bank Pembangunan Daerah Di Indonesia Periode 2015-2018). *unisri*. doi:10.33061/RSFU.V4I1.3409
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2022). *NFORME DE GESTIÓN 2022*. Quito. Obtenido de [https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Informe\\_preliminar\\_RDC-2022\\_SEPS.pdf](https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Informe_preliminar_RDC-2022_SEPS.pdf)

- Tamami, X. (2023). Impacto financiero del covid-19 en la cartera crediticia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuin Ltda., ciudad de Guaranda, período 2019-2021. *Repositorio ESPOCH*, 1(1).  
doi:<http://dspace.esPOCH.edu.ec/handle/123456789/18752>
- United Nations Development Programme. (2023). *COVID-19: la pandemia*.  
Obtenido de <https://www.undp.org/es/ecuador/covid-19-la-pandemia>
- Velandrino, A. (2007). *Análisis descriptivo de datos*. España. Obtenido de [https://www.google.com.ec/books/edition/An%C3%A1lisis\\_descriptivo\\_de\\_datos/TRlvNQAACAAJ?hl=es-419](https://www.google.com.ec/books/edition/An%C3%A1lisis_descriptivo_de_datos/TRlvNQAACAAJ?hl=es-419)
- Vidal, G. (2007). La Teoría de la Elección Racional en las ciencias sociales. *Sociológica (México)*, 23 (67). Obtenido de [https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0187-01732008000200009](https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0187-01732008000200009)
- Weller, J. (2020). La pandemia del COVID-19 y su impacto en los mercados laborales. 1(1).  
doi:<https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/26a2069d-f658-4727-89f4-02e4646750d2/content>
- Yaguache, D., & Hennings, J. (2021). La gestión financiera como factor de la rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador 2016-2020. *RECIMUNDO*, 5(4), 356-371.  
doi:[https://doi.org/10.26820/recimundo/5.\(4\).dic.2021.356-371](https://doi.org/10.26820/recimundo/5.(4).dic.2021.356-371)
- Zúñiga, A. (2023). La importancia de la responsabilidad social en la rentabilidad de las empresas regiomontanas que cotizan en la BMV. *Vinculatégica EFAN 31*.  
doi:[10.29105/vtga9.2-266](https://doi.org/10.29105/vtga9.2-266)

## ANEXOS

Nro.	RAZÓN SOCIAL	ACTIVO			
		2019	2020	2021	2022
1	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO AMBATO LTDA	\$ 146.509.170,27	\$173.483.341,47	\$219.849.878,49	\$278.417.27
2	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO LTDA	\$ 165.027.272,43	\$178.516.022,38	\$211.826.043,20	\$223.949.26
3	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CHIBULEO LIMITADA	\$ 176.535.400,30	\$208.712.922,16	\$291.385.440,81	\$395.014.62
4	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EL SAGRARIO LTDA	\$ 209.517.338,45	\$227.119.555,40	\$259.117.238,62	\$291.486.43
5	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INDIGENA SAC LTDA	NA	NA	NA	\$108.431.24
6	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO KULLKI WASI LTDA	\$ 113.465.111,88	\$132.399.326,55	\$181.515.936,50	\$252.044.91
7	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MUSHUC RUNA LTDA	\$ 280.964.917,45	\$313.643.437,35	\$418.593.153,28	\$513.119.38
8	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO OSCUS LIMITADA	\$ 440.249.220,70	\$499.791.607,32	\$574.138.464,86	\$644.736.71
9	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN FRANCISCO LTDA	\$ 390.611.672,90	\$461.715.284,01	\$529.261.785,15	\$600.883.02

**Ilustración 13.** *Activos del segmento 1, periodo 2019-2023*

**Fuente:** SEPS (2023)

PATRIMONIO TOTAL					RESULTADOS DEL EJERCICIO				
2019	2020	2021	2022	2023	2019	2020	2021	2022	2023
<b>\$19.659.118,85</b>	\$21.982.743,19	\$25.416.037,57	\$30.749.677,13	\$ 32.584.094,82	\$ 2.060.558,94	\$1.078.426,35	\$1.268.036,91	\$ 2.243.282,34	\$4.349.134,19
<b>\$18.500.701,38</b>	\$18.404.014,82	\$19.627.226,47	\$21.361.199,97	\$ 21.229.362,57	\$ 554.159,99	\$ 331.298,84	\$ 166.876,32	\$ 46.289,18	\$ -25.436,67
<b>\$20.828.629,38</b>	\$24.556.529,11	\$29.668.006,29	\$36.326.217,41	\$ 38.295.252,33	\$ 1.756.953,47	\$1.810.868,03	\$1.690.807,61	\$ 614.214,03	\$ 570.046,44
<b>\$36.723.080,04</b>	\$39.445.508,09	\$42.085.968,89	\$47.559.142,50	\$ 47.283.578,66	\$ 3.625.240,70	\$3.221.793,36	\$2.915.201,25	\$ 2.488.979,67	\$2.062.009,87
NA	NA	NA	\$10.520.060,36	\$ 11.692.655,33	NA	NA	NA	\$ 362.918,54	\$ 60.389,48
<b>\$14.928.725,33</b>	\$16.149.166,64	\$18.587.663,42	\$20.985.530,03	\$ 22.775.615,15	\$ 1.482.250,67	\$ 442.260,98	\$ 479.178,28	\$ 438.485,70	\$ 865.567,79
<b>\$49.433.015,54</b>	\$52.579.434,98	\$58.642.535,39	\$65.299.099,26	\$ 67.382.495,83	\$ 3.046.395,76	\$1.091.992,05	\$2.410.034,13	\$ 958.021,38	\$1.225.289,21
<b>\$56.524.711,33</b>	\$65.742.888,82	\$72.914.363,49	\$79.544.871,13	\$ 81.282.463,03	\$ 6.063.597,68	\$3.164.576,18	\$1.786.042,51	\$ 1.423.738,15	\$2.730.000,43
<b>\$71.965.816,26</b>	\$75.930.365,34	\$85.822.625,70	\$91.624.704,01	\$ 92.924.149,05	\$ 8.387.545,84	\$1.252.444,92	\$6.519.582,24	\$ 2.518.441,29	\$9.651.922,67

**Ilustración 14. Patrimonio y resultados del ejercicio**

**Fuente:** SEPS (2023)

FONDOS DISPONIBLES					DEPÓSITOS A CORTO PLAZO				
2019	2020	2021	2022	2023	2019	2020	2021	2022	2023
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>15.761.</b>	25.219.	32.766.	32.777.	36.431.	66.005.	80.283.896	103.333.	\$117.25	\$127.
<b>292,67</b>	210,52	591,03	935,15	757,98	573,69	,29	277,43	9.410,5	250,8
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>17.252.</b>	23.129.	26.521.	30.540.	28.362.	77.308.	85.948.188	92.780.0	89.108.	91.12
<b>202,51</b>	577,47	341,69	286,32	423,82	819,35	,86	25,96	856,81	3.746,
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>16.713.</b>	21.697.	44.759.	32.977.	40.991.	62.470.	80.325.378	118.786.	\$163.41	\$160.
<b>002,45</b>	276,69	846,62	682,05	343,94	258,42	,25	167,11	5.494,5	200,5
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>33.571.</b>	44.808.	50.434.	44.296.	41.717.	\$121.91	133.842.26	152.300.	\$171.58	\$183.
<b>393,14</b>	462,57	507,04	405,36	078,52	0.767,5	1,98	900,37	1.359,0	353,2
NA	NA	NA	\$	\$	NA	NA	NA	\$	\$
			7.893.0	9.758.6				34.106.	45.16
			66,82	30,11				188,34	5.177,
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>7.154.0</b>	13.850.	24.063.	22.850.	38.435.	41.621.	48.153.021	66.547.7	90.132.	\$100.
<b>76,90</b>	146,00	838,06	100,91	713,86	498,09	,89	14,73	444,73	086,3
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>28.009.</b>	39.700.	73.512.	53.501.	53.957.	\$125.10	139.687.02	179.159.	\$210.15	\$220.
<b>439,74</b>	620,16	500,31	014,96	382,23	4.817,1	2,34	637,83	2.338,6	954,9
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>62.126.</b>	75.211.	72.488.	99.363.	92.408.	\$222.42	247.039.13	289.110.	\$300.86	\$322.
<b>727,03</b>	611,55	459,93	498,09	445,39	1.027,9	8,78	795,00	7.820,6	142,5
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>67.213.</b>	\$116.47	\$114.08	\$110.68	\$109.92	\$194.10	230.669.86	263.943.	\$303.41	\$300.
<b>105,18</b>	7.830,9	7.269,6	2.400,8	2.604,8	1.016,0	2,45	364,83	1.991,9	037,0
	6	1	7	2	0			4	18,15

**Ilustración 15.** Fondos disponibles y depósitos a corto plazo

**Fuente:** SEPS (2023)

<b>Año</b>	<b>RAZÓN SOCIAL</b>	<b>RUC</b>	<b>ESTADO</b>	<b>ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS / TOTAL ACTIVOS</b>	<b>ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS</b>	<b>ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO</b>	<b>ÍNDICES DE MOROSIDAD</b>	<b>COBETURA DE CARTERA</b>	<b>RENTABILIDAD</b>	<b>SOLVENCIA</b>	<b>LIQUIDEZ</b>
2017	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO OSCUS LTDA	1890001323001	Activo	2,64%	97,36%	115,32%	3,32%	131,50%	14,94%	17,31%	26,49%
2018	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO OSCUS LTDA	1890001323002	Activo	3,14%	96,86%	115,70%	2,87%	94,29%	16,55%	17,06%	27,70%
2019	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO OSCUS LTDA	1890001323003	Activo	3,56%	96,44%	114,59%	2,73%	205,26%	12,02%	16,85%	27,93%
2020	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO OSCUS LTDA	1890001323004	Activo	5,94%	94,06%	111,48%	2,23%	265,44%	5,06%	17,59%	30,45%
2021	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO OSCUS LTDA	1890001323005	Activo	5,04%	94,96%	111,76%	3,23%	173,23%	2,51%	-	25,07%
2022	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO OSCUS LTDA	1890001323006	Activo	5,96%	94,04%	110,27%	3,36%	179,27%	1,82%	-	33,03%
2023	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO OSCUS LTDA	1890001323007	Activo	7,61%	92,39%	108,46%	5,39%	111,93%	2,88%	-	31,99%
2017	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN FRANCISCO LTDA.	1890003628001	Activo	1,30%	98,70%	124,83%	4,19%	147,92%	11,27%	24,36%	44,09%

2018	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN FRANCISCO LTDA.	1890003628002	Activo	1,22%	98,78%	126,97%	3,24%	155,61%	10,86%	23,88%	31,64%
2019	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN FRANCISCO LTDA.	1890003628003	Activo	0,87%	99,13%	127,40%	2,10%	219,83%	13,19%	23,75%	34,63%
2020	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN FRANCISCO LTDA.	1890003628004	Activo	0,00%	100,38%	123,73%	2,32%	370,89%	1,68%	25,08%	50,50%
2021	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN FRANCISCO LTDA.	1890003628005	Activo	0,00%	100,40%	124,39%	3,16%	259,58%	8,22%	-	43,22%
2022	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN FRANCISCO LTDA.	1890003628006	Activo	0,00%	100,16%	121,76%	3,24%	326,61%	2,83%	-	36,48%
2023	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN FRANCISCO LTDA.	1890003628007	Activo	3,23%	96,77%	119,53%	4,84%	203,03%	9,30%	-	40,57%
2017	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EL SAGRARIO LTDA.	1890037646001	Activo	3,28%	96,72%	123,84%	4,00%	136,09%	11,38%	28,57%	28,81%
2018	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EL SAGRARIO LTDA.	1890037646002	Activo	2,76%	97,24%	123,41%	3,02%	163,72%	9,93%	27,43%	28,40%
2019	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EL	1890037646003	Activo	2,53%	97,47%	122,72%	2,05%	179,93%	10,95%	26,37%	27,54%

	SAGRARIO LTDA.										
2020	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EL SAGRARIO LTDA.	1890037646004	Activo	3,85%	96,15%	120,56%	1,96%	262,81%	8,89%	27,63%	33,48%
2021	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EL SAGRARIO LTDA.	1890037646005	Activo	3,04%	96,96%	119,51%	3,40%	119,26%	7,44%	-	33,12%
2022	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EL SAGRARIO LTDA.	1890037646006	Activo	5,23%	94,77%	116,51%	3,97%	132,88%	5,52%	-	25,82%
2023	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EL SAGRARIO LTDA.	1890037646007	Activo	6,73%	93,27%	113,63%	6,48%	95,03%	3,93%	-	22,94%
2017	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO	1890080967001	Activo	8,36%	91,64%	106,94%	4,13%	95,05%	5,17%	15,64%	34,63%
2018	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO	1890080967002	Activo	12,47%	87,53%	102,36%	5,77%	111,44%	3,36%	14,96%	28,39%
2019	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO	1890080967003	Activo	15,20%	84,80%	98,63%	4,24%	61,56%	3,09%	14,14%	22,32%
2020	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	1890080967004	Activo	18,54%	81,46%	93,81%	2,73%	128,29%	1,83%	13,48%	26,91%

	CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO											
2021	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO	1890080967005	Activo	16,03%	83,97%	95,28%	3,61%	103,27%	0,86%	-	28,59%	
2022	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO	1890080967006	Activo	17,23%	82,77%	94,85%	4,21%	65,28%	0,22%	-	34,27%	
2023	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO	1890080967007	Activo	24,22%	75,78%	88,26%	10,80%	24,49%	-2,46%	-	22,97%	
2017	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MUSHUC RUNA LTDA	1890141877001	Activo	2,48%	97,52%	125,35%	7,15%	112,94%	10,12%	23,67%	25,04%	
2018	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MUSHUC RUNA LTDA	1890141877002	Activo	4,49%	95,51%	123,68%	3,64%	123,03%	10,13%	23,00%	20,74%	
2019	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MUSHUC RUNA LTDA	1890141877003	Activo	8,51%	91,49%	115,59%	6,44%	98,96%	6,57%	21,06%	22,39%	
2020	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MUSHUC RUNA LTDA	1890141877004	Activo	7,46%	92,54%	114,62%	3,20%	270,53%	2,12%	20,98%	28,42%	
2021	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	1890141877005	Activo	5,72%	94,28%	113,13%	4,36%	132,63%	4,29%	-	41,03%	

	MUSHUC RUNA LTDA										
2022	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MUSHUC RUNA LTDA	1890141877006	Activo	6,02%	93,98%	110,87%	3,71%	147,77%	1,49%	-	25,46%
2023	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MUSHUC RUNA LTDA	1890141877007	Activo	8,96%	91,04%	106,92%	6,69%	101,70%	1,29%	-	25,45%
2017	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INDIGENA SAC LTDA	1890142679001	No hay datos	-	-	-	-	-	-	-	-
2018	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INDIGENA SAC LTDA	1890142679002	No hay datos	-	-	-	-	-	-	-	-
2019	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INDIGENA SAC LTDA	1890142679003	No hay datos	-	-	-	-	-	-	-	-
2020	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INDIGENA SAC LTDA	1890142679004	No hay datos	-	-	-	-	-	-	-	-
2021	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INDIGENA SAC LTDA	1890142679005	No hay datos	-	-	-	-	-	-	-	-
2022	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INDIGENA SAC LTDA	1890142679006	Activo	5,57%	94,43%	107,46%	5,24%	125,03%	3,57%	-	23,14%

2023	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INDIGENA SAC LTDA	1890142679007	Activo	7,40%	92,60%	104,42%	3,07%	103,88%	1,58%	-	21,22%
2017	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO AMBATO LTDA	1891709591001	No hay datos	-	-	-	-	-	-	-	-
2018	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO AMBATO LTDA	1891709591002	Activo	5,07%	94,93%	114,43%	4,80%	134,31%	14,09%	15,65%	22,54%
2019	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO AMBATO LTDA	1891709591003	Activo	4,46%	95,54%	113,89%	4,03%	123,66%	11,71%	15,13%	23,88%
2020	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO AMBATO LTDA	1891709591004	Activo	3,59%	96,41%	112,98%	4,17%	311,72%	5,16%	15,37%	31,41%
2021	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO AMBATO LTDA	1891709591005	Activo	2,58%	97,42%	112,83%	3,68%	170,31%	5,25%	-	31,71%
2022	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO AMBATO LTDA	1891709591006	Activo	2,40%	97,60%	112,97%	17,73%	171,48%	7,87%	-	27,95%
2023	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO AMBATO LTDA	1891709591007	Activo	5,42%	94,58%	110,39%	4,76%	122,59%	11,25%	-	31,75%
2017	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	1891710255001	No hay datos	-	-	-	-	-	-	-	-

	KULLKI WASI LTDA										
2018	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO KULLKI WASI LTDA	1891710255002	No hay datos	-	-	-	-	-	-	-	-
2019	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO KULLKI WASI LTDA	1891710255003	Activo	5,04%	94,96%	113,32%	4,00%	165,58%	11,02%	14,29%	17,19%
2020	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO KULLKI WASI LTDA	1891710255004	Activo	7,48%	92,52%	109,05%	2,72%	383,78%	2,82%	14,31%	28,76%
2021	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO KULLKI WASI LTDA	1891710255005	Activo	8,00%	92,00%	105,63%	4,15%	170,42%	2,65%	-	36,16%
2022	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO KULLKI WASI LTDA	1891710255006	Activo	6,84%	93,16%	104,45%	3,37%	160,46%	2,13%	-	25,35%
2023	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO KULLKI WASI LTDA	1891710255007	Activo	9,16%	90,84%	102,36%	6,11%	80,93%	3,10%	-	34,16%
2017	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CHIBULEO LTDA	1891710328001	No hay datos	-	-	-	-	-	-	-	-
2018	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	1891710328001	Activo	3,03%	96,97%	113,62%	2,33%	158,83%	7,79%	12,66%	20,60%

	CHIBULEO LTDA										
2019	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CHIBULEO LTDA	1891710328001	Activo	3,42%	96,58%	114,11%	1,90%	240,34%	9,21%	13,07%	26,75%
2020	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CHIBULEO LTDA	1891710328001	Activo	6,25%	93,75%	110,10%	1,75%	258,31%	7,96%	13,50%	27,01%
2021	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CHIBULEO LTDA	1891710328001	Activo	5,24%	94,76%	109,07%	2,41%	151,80%	6,04%		37,68%
2022	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CHIBULEO LTDA	1891710328001	Activo	4,75%	95,25%	108,32%	1,80%	203,53%	1,72%		20,18%
2023	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CHIBULEO LTDA	1891710328001	Activo	8,59%	91,41%	104,12%	6,84%	83,45%	1,13%		24,80%

**Tabla 23.** *Ficha de observación*

**Elaborado por:** Segura (2023)