



# **UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI**

## **FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS**

### **CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

#### **PROYECTO DE INVESTIGACIÓN**

**“ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD EN LAS ENTIDADES DEL SECTOR  
FINANCIERO DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA  
SEGMENTO TRES EN LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA CANTÓN  
AMBATO PERIODO 2021.”**

Proyecto de Investigación presentado previo a la obtención del título de Licenciatura en Contabilidad y Auditoría.

#### **Autoras:**

Quishpe Cando Bélgica Salomé  
Toaquiza Sigcha Kerly Jhomayra

#### **Tutora:**

McA. Espín Balseca Lorena Del Rocío

Latacunga – Ecuador

Marzo– 2023

## DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo Quishpe Cando Bélgica Salome y Toaquiza Sigcha Kerly Jhomayra, declaro ser autor (a) del presente de investigación: **ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD EN LAS ENTIDADES DEL SECTOR FINANCIERO DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA SEGMENTO TRES EN LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA CANTÓN AMBATO PERIODO 2021**, siendo la Ing. Espín Balseca Lorena del Rocío tutor (a) del presente trabajo; y eximo expresamente a la Universidad Técnica de Cotopaxi y a sus representantes legales de posibles reclamos o acciones legales.

Además, certifico que las ideas, conceptos, procedimientos y resultados vertidos en el presente trabajo investigativo, son de mi exclusiva responsabilidad.

Quishpe Cando Bélgica Salome

C.I: 1727655613

Toaquiza Sigcha Kerly Jhomayra

C.I: 0550695613

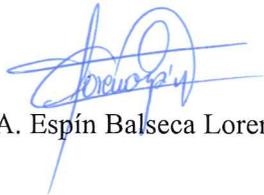
## **AVAL DEL TUTOR DE PROYECTO DE INVESTIGACIÓN**

En calidad de Tutor del Trabajo de Investigación sobre el título:

**“ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD EN LAS ENTIDADES DEL SECTOR FINANCIERO DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA SEGMENTO TRES EN LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA CANTÓN AMBATO PERIODO 2021”**, de Quishpe Cando Bélgica Salome y Toaquiza Sigcha Kerly Jhomayra, de la carrera de Contabilidad y Auditoría, considero que dicho Informe Investigativo cumple con los requerimientos metodológicos y aportes científico-técnicos suficientes para ser sometidos a la evaluación del Tribunal de Validación de Proyecto que el Consejo Directivo de la Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Técnica de Cotopaxi designe, para su correspondiente estudio y calificación.

Latacunga, marzo, 2023

**Tutora**



Ing. McA. Espín Balseca Lorena del Rocío

Cl.: 050292295-8

## APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE TITULACIÓN

En calidad de Tribunal de Lectores, aprueban el presente Informe de Investigación de acuerdo a las disposiciones reglamentarias emitidas por la Universidad Técnica de Cotopaxi, y por la Facultad de Ciencias Administrativas y Económicas; por cuanto, el o los postulantes: Quishpe Cando Bélgica Salome y Toaquiza Sigcha Kerly Jhomayra con el título de Proyecto de Investigación: “ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD EN LAS ENTIDADES DEL SECTOR FINANCIERO DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA SEGMENTO TRES EN LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA CANTÓN AMBATO PERÍODO 2021”, han considerado las recomendaciones emitidas oportunamente y reúne los méritos suficientes para ser sometido al acto de Sustentación Final del Proyecto.

Por lo antes expuesto, se autoriza a realizar los empastados correspondientes, según la normativa institucional.

Latacunga, marzo, 2023

Ing. Ángel Alberto Villarroel Maya.

**Lector 1 (presidente)**

**C.I:** 060276540-6

Ing. Isabel Regina Armas Heredia.

**Lector 2**

**C.I:** 050229848-2

Ing. Mayra Alexandra Chicaiza Herrera.

**Lector 3**

**C.I:** 050326515-9

## **AGRADECIMIENTO**

En primer lugar, le agradezco a Dios por darme vida y salud, a mis padres por haberme inculcado valores y virtudes por brindarme la oportunidad de crecer de manera profesional como personal, de una u otra manera han estado apoyando cada uno de mis pasos. A mi amiga por haberme brindado su amistad sincera en toda nuestra etapa universitaria.

A la Ing. Lorena Espín, por guiarme en el desarrollo de este proyecto de investigación, por complementar mis ideas, por su visión crítica como docente, por sus consejos y apoyo incondicional en la culminación del proyecto.

A la Universidad Técnica de Cotopaxi, donde me he formado y preparado para la vida profesional con docentes de calidad durante 5 años.

**Quishpe Salome, Toaquiza Kerly.**

## **DEDICATORIA**

Agradezco a Dios por darme las fuerzas y paciencia para seguir adelante, ha escuchado cada una de mis oraciones y encaminado mi conocimiento en un camino lleno de oportunidades para el logro de este objetivo tan anhelado, concluir mi carrera universitaria.

A mis adorables padres, hermanos/as, abuelitos, tíos, que son mi motivo de superación y pilar fundamental, por su inmenso amor, apoyo incondicional y comprensión. Me han dado la fuerza necesaria para seguir adelante día a día e hicieron posible que culmine con éxito mi carrera universitaria.

Finalmente, quiero dedicar mi proyecto de investigación a mis amigos y familia, por confiar y creer en mis capacidades, por los consejos y solidaridad que me han brindado.

**Quishpe Salome, Toaquiza Kerly.**

## Índice de Contenido

DECLARACIÓN DE AUTORÍA	ii
AVAL DEL TUTOR DE PROYECTO DE INVESTIGACIÓN	iii
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE TITULACIÓN	iv
AGRADECIMIENTO	v
DEDICATORIA	vi
1. INFORMACIÓN GENERAL	1
Título del proyecto de investigación	1
2. RESUMEN DEL PROYECTO	3
ABSTRACT	4
AVAL DE TRADUCCIÓN	5
3. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	6
3.1. Problema de la investigación	6
3.2. Formulación del problema de investigación	8
3.3. Justificación	9
3.4. Objetivos de la investigación.	12
3.4.1. Objetivo General	12
3.4.2. Objetivos específicos	12
4. BENEFICIARIO DEL PROYECTO	15
5. FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICO TÉCNICA	15
5.1 Fundamentación Teórica	15
5.1.2. Ley de la Economía Popular y Solidaria	15
5.1.3. Sector Financiero Popular y Solidario	16
5.1.5. Sector cooperativo, sistema económico en Ecuador y responsabilidad social	18
5.1.6. Productos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito	20

5.1.7. Entidades asociativas o solidarias, cajas, bancos comunales y cajas de ahorro	22
5.1.8. Segmentación de las cooperativas	22
5.1.9. Método CAMEL	23
5.1.10. Indicadores Financieros	31
5.1.11. Clases de ratios financieros	31
5.1.12. Indicador Financiero ROA	32
5.1.13. Indicadores Financieros ROE	33
5.1.14. Rentabilidad	35
5.1.15. Indicadores de la Rentabilidad	35
Margen Bruto	35
Margen Operacional	36
Margen Neto	36
Rendimiento de Patrimonio	37
5.1.16. Riesgo Crediticio	37
5.1.17. Covid-19	38
5.1.18. Emergencia Sanitaria	38
6. METODOLOGÍA	41
6.1. Enfoque de la investigación	41
6.2. Nivel o tipo de investigación	41
6.2.1. Investigación exploratoria	42
6.2.2. Investigación descriptiva	42
6.3. Diseño de Investigación	43
6.3.1. Investigación documental	43
6.4. Técnicas e instrumentos de investigación.	44
6.5. Población	44

6.6. Instrumento para la recolección de datos	46
7. ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS	47
7.1. Componente: Capital	50
7.2. Componente: Calidad de Activos	51
7.3. Componente: Manejo Administrativo	52
7.4. Componente: Rentabilidad	53
7.5. Componente: Liquidez	54
7.6. Análisis	55
7.7. Cálculo de Absorción.	56
7.8 Gasto de operación	58
7.8 Promedio del Segmento	59
8. IMPACTOS	61
8.1. Impacto Social	61
8.2. Impacto Económico	61
9. CONCLUSIONES	62
10. BIBLIOGRAFÍA	64
11. ANEXOS	69

## Índice de tablas

<b>Tabla 1.</b> Distribución de actividades .....	13
<b>Tabla 2.</b> Cronograma de actividades .....	14
<b>Tabla 3.</b> Clasificación de la segmentación de cooperativas Ecuador 2022.....	22
<b>Tabla 4.</b> Indicadores y ponderaciones del Método Camel .....	23
<b>Tabla 5:</b> Técnicas e instrumentos de investigación.....	44
<b>Tabla 6:</b> Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento 3 en la Provincia de Tungurahua .....	45
<b>Tabla 7:</b> Ficha de recolección de datos. ....	46
<b>Tabla 8:</b> Cuadro Resumen Indicadores Camel.....	48
<b>Tabla 9:</b> Componentes Capital de las Cooperativas, año 2021 .....	50
<b>Tabla 10:</b> Calidad de Activos.....	51
<b>Tabla 11:</b> Manejo Administrativo .....	52
<b>Tabla 12:</b> Rentabilidad de las Cooperativas.....	53
<b>Tabla 13:</b> Liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.....	54
<b>Tabla 14:</b> Cooperativas mejor posicionadas y con menor riesgo en rentabilidad.....	55
<b>Tabla 15:</b> Cálculo de Absorción.....	56
<b>Tabla 16:</b> Gasto de operación .....	58
<b>Tabla 17:</b> Promedio del ROE.....	59
<b>Tabla 18:</b> Promedio ROA .....	60

## 1. INFORMACIÓN GENERAL

### **Título del proyecto de investigación**

Análisis de la rentabilidad en las entidades del sector financiero de la economía popular y solidaria segmento tres en la provincia de Tungurahua cantón Ambato periodo 2021.

**Fecha de inicio:** Abril del 2022

**Fecha de finalización:** Marzo del 2023

**Lugar de ejecución:** Tungurahua - Cantón Ambato

**Facultad que auspicia:** Facultad de Ciencias Administrativas y Económicas.

**Carrera que auspicia:** Contabilidad y Auditoría

### **Equipo de trabajo:**

Quishpe Cando Bélgica Salome

Toaquiza Sigcha Kerly Jhomayra

**Área de conocimiento:** La presente investigación se enmarca en el área de administración y economía.

**Líneas de investigación:** Administración y economía para el desarrollo humano y social.

**Sublínea de investigación:** Estudios en el área Contable Financiera y de Auditorías.

**Tiempo de ejecución:** El presente proyecto de investigación inició en abril del 2022 y su finalización en marzo 2023

# UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI

## FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS

**TÍTULO:** “ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD EN LAS ENTIDADES DEL SECTOR FINANCIERO DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA SEGMENTO TRES EN LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA CANTÓN AMBATO PERIODO 2021”

**Autor/as:**

Quishpe Cando Bélgica Salome  
Toaquiza Sigcha Kerly Jhomayra

### 2. RESUMEN DEL PROYECTO

En este proyecto de investigación se analizó la rentabilidad de 15 Cooperativas del segmento 3, Provincia de Tungurahua, Cantón Ambato, se utilizó un enfoque cuantitativo donde se explica las diferentes variaciones de la rentabilidad financiera de las mismas, adicionalmente, se utilizó fuentes de información secundaria, como los boletines financieros obtenidos de la base de datos del portal web de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) correspondiente al año 2021, el objetivo primordial es estudiar los indicadores de rentabilidad (ROA y ROE), para la obtención de los resultados se aplicó la metodología CAMEL que es una herramienta gerencial financiera que permite obtener una visión amplia de aspectos tales como, el Capital, Calidad de Activos, Manejo Administrativo, Rentabilidad y Liquidez, el estudio pretende contribuir de forma directa a los socios de este segmento del mercado financiero cooperativista para que puedan identificar las debilidades ya fortalezas de las cooperativas, así como la evolución que han tenido las instituciones en el manejo y gestión de su rentabilidad, en vista que las mismas realizan intermediación financiera, manejando fondos de terceras personas, dentro de la población de estudio resaltan 3 entidades financieras con indicadores de rentabilidad estables y 3 entidades con problemas financieros, la COAC Kisapincha Ltda. es la que mejor se encuentra de acuerdo al análisis realizado en política de colocación de créditos y posee el índice más alto de rentabilidad respecto a sus activos con 0.126 (ROA), ROE con 0.015, estos son los mejores índices del segmento, al contrario la COAC Campesina Coopac, posee el índice de rentabilidad -0.190 (ROA) y -0.028 (ROE), haciendo de la misma una entidad con dificultades para la colocación de créditos.

**Palabras Clave:** Rentabilidad, Método Camel, Cooperativas, Segmento 3, economía.

**TECHNICAL UNIVERSITY OF COTOPAXI****FACULTY OF ADMINISTRATIVE AND ECONOMIC SCIENCES**

**TITLE:** “ANALYSIS OF PROFITABILITY IN ENTITIES OF THE FINANCIAL SECTOR OF THE POPULAR AND SOLIDARITY ECONOMY SEGMENT THREE IN THE PROVINCE OF TUNGURAHUA CANTON AMBATO PERIOD 2021”

**Authors:**

Quishpe Cando Bélgica Salome  
Toaquiza Sigcha Kerly Jhomayra

**ABSTRACT**

This research project has performed the analyze of the profitability of 15 Cooperatives in Segment 3, Province of Tungurahua, Canton Ambato. A quantitative approach was used which explains the different variations in their financial profitability. Additionally, secondary sources of information were used; for example, the financial bulletins from 2021 obtained from the database of the web portal of the Superintendence of Popular and Solidarity Economy (SEPS).

The primary objective was to study the profitability indicators (ROA and ROE) using the CAMEL method. The CAMEL method is a financial management tool that facilitates comparing a broad scope of topics such as Capital, Asset Quality, Administrative Management, Profitability and Liquidity. The study intends to contribute directly to the members of Segment 3 in the cooperative financial market so that they can identify the weaknesses and strengths of the cooperatives, as well as the evolution that the institutions have had in management including the management of their profitability, given that they carry out financial intermediation, managing third-party funds. Within the study population there are 3 financial entities with stable profitability indicators and 3 entities with financial problems. COAC Kisapincha Ltda. is the best one according to the analysis carried out in credit placement policy and it has the highest profitability index with respect to its assets with 0.126 (ROA), ROE with 0.015. These are the best indices in the segment unlike the COAC Campesina Coopac, with the profitability index -0.190 (ROA) and -.028 (ROE), making it an entity with difficulties for the placement of credits.

**Keywords:** Profitability, Camel Method, Cooperatives, Segment 3, economy.

## AVAL DE TRADUCCIÓN

En calidad de Docente del Idioma Inglés del Centro de Idiomas de la Universidad Técnica de Cotopaxi; en forma legal **CERTIFICO** que:

La traducción del resumen al idioma Inglés del proyecto de investigación cuyo título versa: **“ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD EN LAS ENTIDADES DEL SECTOR FINANCIERO DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA SEGMENTO TRES EN LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA CANTÓN AMBATO PERIODO 2021”** presentado por **Quishpe Cando Bélgica Salome y Toaquiza Sigcha Kerly Jhomayra**, egresadas de la carrera de **Contabilidad y Auditoría**, pertenecientes a la **Facultad de Ciencias Administrativas y Económicas**, lo realizaron bajo mi supervisión y cumple con una correcta estructura gramatical del Idioma.

Es todo cuanto puedo certificar en honor a la verdad por lo que autorizo a las peticionarias hacer uso del presente aval para los fines académicos legales.

Latacunga, febrero del 2023

Atentamente,



CENTRO  
DE IDIOMAS

---

Mg. Diana Karina Taipe Vergara.  
**DOCENTE CENTRO DE IDIOMAS - UTC**  
C.I. 172008093-4

### **3. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

#### **3.1. Problema de la investigación**

A medida que pasa el tiempo se ha visto un gran riesgo de déficit económico en este sector de economía, puesto que en el año 2020 el país atravesó una dura crisis mundial que afectó el sector de la salud y sobre todo la economía mundial, en la provincia de Tungurahua, el sector financiero cooperativo debe centrarse de manera precisa para realizar un eficiente y adecuado análisis al momento de otorgar créditos, así también para la recuperación de cartera, el mismo que es un proceso que requiere tener personal capacitado, con experiencia, que tenga destreza financiera, entre otros aspectos importantes que debe estar acorde al tamaño de la entidad. Las cooperativas se ven afectadas por el riesgo crediticio, cuando el deudor no cumple con sus pagos en el tiempo y plazo acordado.

La actividad de las cooperativas es de actuar como intermediarios financieros, lo cual genera el riesgo, el mismo que debe estar controlado y valorado adecuadamente para de esta manera proteger el capital de los socios, por ende, evitar pérdidas y afectación en la rentabilidad.

De acuerdo con datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria a nivel nacional existen 455 Cooperativas de Ahorro y Crédito, divididas por segmentos de acuerdo a sus capitales y dentro de la provincia de Tungurahua existen 15 cooperativas de segmento 3 debidamente regularizadas correspondientes al período de 2021.

Pese al cierre de actividades económicas causado por el confinamiento, la rentabilidad del Sistema Financiero Popular y Solidario se redujo. Sin embargo, el Sistema

Cooperativo de Ahorro y crédito resistió, a pesar de haber tenido un rendimiento bajo en cuanto a su liquidez económica, el incremento del riesgo crediticio es el problema que actualmente persiste en las cooperativas.

Las debilidades que han presentado las Cooperativas de Ahorro y Crédito están enfocadas en el riesgo de rentabilidad, lo cual presenta un peligro directo para las entidades y su estabilidad en el sistema financiero y económico.

Para el desarrollo de una estructura de financiamiento más estable para el país, es necesario que el trabajo de recuperación se divida en varios aspectos importantes, primero se debe tomar medidas y opciones que se puedan adoptar de inmediato en el contexto financiero, segundo abordar necesidades de financiamiento por la crisis provocada en el país, buscar una respuesta a estos problemas y superar las presiones de liquidez que están surgiendo cada vez en el país, otro punto da lugar a la adopción de ámbitos de reflexión y reformas en los que se busque financiación para el desarrollo más sostenible del mismo.

Los fuertes efectos de la crisis por las que actualmente se atraviesa las cooperativas de ahorro y crédito fueron generalmente presa fácil de la pandemia COVID-19, el desarrollo de actividades ingeniosas de producción de recursos para el sustento familiar provocó una desaceleración económica, muchos socios adoptaron actividades para sustentar sus hogares, combinados con las debilidades pasadas de la política fiscal, están creando una necesidades de finanzas públicas de mayor impacto, el desafío de las cooperativas es particularmente grave en Ecuador por los fuertes efectos de la crisis sumado las vulnerabilidades y debilidades estructurales de un modelo de

desarrollo, el país no cuenta con mecanismos de austeridad fiscal para las situaciones de gravedad y crisis, incluso siendo difícil el acceso a los mercados internacionales para financiamientos privados es muy complicado dado el alto riesgo país del Ecuador.

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

¿Cuál es la afectación del COVID-19 sobre la rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Provincia de Tungurahua, año 2021?

### **3.3. Justificación**

La Ley Orgánica de Economía, Popular y Solidaria (2011) expresa en su art. 1 que:

La Economía, popular y solidaria, es la forma de organización económica, donde sus integrantes, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar ingresos basadas en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital. (p. 2)

También la Ley Orgánica de Economía, Popular y Solidaria (2011) establece dos sectores en sus artículos, 15 y 18 de que:

El sector comunitario mediante el trabajo conjunto tiene por objeto la producción, comercialización, distribución y el consumo de bienes o servicios lícitos, mientras que el sector asociativo está constituido por personas naturales con actividades económicas productivas similares o complementarias, en forma solidaria y auto gestionada bajo los principios de la presente Ley. (p. 4-6)

A la vez, la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (2011) instituye en su art. 78 que: “Para efectos de la presente Ley integran el Sector Financiero Popular y Solidario las cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, y cajas de ahorro” (p. 14).

Las cooperativas de ahorro y crédito (COAC) en el Ecuador, como parte del Sector Financiero Popular y Solidario y como parte del Sistema Financiero Nacional, trabajan como intermediarios financieros, se centran en la población que tiene dificultades para acceder a los productos o servicios que ofertan los bancos debido a su nivel de ingresos, los intermediarios financieros se encargan de captar depósitos del público (ahorros) y prestarlos a los demandantes de recursos (créditos).

En consecuencia, se estudian las COAC del cantón Ambato, con el fin de determinar cuál es el impacto que generan en la economía nacional y social del país, ya que es un determinante de fracaso o éxito dentro de una entidad. Uno de los problemas que actualmente subsiste es el incremento del riesgo financiero, es necesario realizar la propuesta de una implementación de estrategias que ayuden a mitigar dicho riesgo para las cooperativas de ahorro y crédito, brindando información oportuna y rápida, facilitando la toma de decisiones y correcciones para mejorar el nivel de liquidez.

Castro Marín (2022) manifiesta que:

La aparición del Covid-19 golpeó al mundo entero en el año 2020, por esa razón se encontraba en déficit fiscal la economía, poniendo en peligro al sistema nacional de salud, obligando al Gobierno a declarar estado de excepción, que condujo al confinamiento para evitar los contagios, con ello cesaron las actividades económicas y los daños se extendían a más dimensiones que solo la salud. (p.17)

La recesión económica acentuada en un escenario de pandemia COVID – 19, obligó al Estado a cerrar negocios y emprendimientos que utilizan por lo general el sistema financiero del país en el segmento del microcrédito, en el sistema de economía popular

y solidaria representado por las cooperativas de ahorro y crédito o entidades financieras de microcrédito, lo que les generó a sus deudores ausencia de ingresos y la consecuente caída en mora por no tener capacidad de pago que les permita liquidar sus créditos.

Los principales beneficiarios de este trabajo de investigación, son los socios que conforman las cooperativas de ahorro y crédito, los resultados a obtener permiten conocer el nivel de la rentabilidad en el que se encuentran las mismas, con el análisis de la situación económica se determina la condición del deudor al momento de acceder al préstamo y así para reducir los índices de morosidad y del incumplimiento de los créditos otorgados.

### **3.4. Objetivos de la investigación.**

#### **3.4.1. Objetivo General**

Analizar la rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Sector Financiero Popular y Solidario en el año 2021 de la Provincia de Tungurahua, mediante el análisis de estados financieros.

#### **3.4.2. Objetivos específicos**

- Fundamentar aspectos teóricos sobre el sistema financiero de la economía popular y solidaria en la rentabilidad y los resultados, con información teórica, mediante diferentes fuentes bibliográficas sobre rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, año 2021 para el sustento documental del proyecto.
- Diagnosticar la variación de la rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito segmento 3 en la provincia de Tungurahua, cantón Ambato, mediante la aplicación del instrumento financiero.
- Evaluar la rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Provincia de Tungurahua mediante indicadores financieros.

**Tabla 1.** Distribución de actividades

ACTIVIDADES	2022																																					
	ABRIL				MAYO					JUNIO							JULIO							AGOSTO														
	20	22	27	29	4	6	11	13	18	20	25	27	1	3	8	10	15	17	22	24	29	1	6	8	13	15	20	22	27	29	3	5	10	12	17			
1. Búsqueda de referencias									x																													
2. Elaboración del Tema										x																												
3. Revisión del Tema												x																										
4. Corrección del Tema															x																							
5. Planteamiento de Problema																	x																					
6. Problema de Investigación																																						
7. Justificación																																						
8. Revisión del Avance																																						
9. Correcciones del Proyecto de Investigación																																						
10. Corrección de los Objetivos																																						
11. Fundamentación Científica Técnica																																						
12. Revisión de Normas APA																																						
13. Corrección de Citas																																						
14. Revisión final del avance																																						
15. Finalización del Proyecto de Titulación Anexo 1																																						

**Nota:** Elaboración propia.

**Tabla 2.** Cronograma de actividades

ACTIVIDADES	2022												2023							
	OCTUBRE			NOVIEMBRE				DICIEMBRE					ENERO				FEBRERO			
	13	20	27	3	10	17	24	1	8	15	22	29	5	12	19	26	2	9	16	17
1. Revisión de Avance 1			x																	
2. Tema del Proyecto				x																
3. Fundamentación de los Objetivos del Proyecto					x															
4. Complementación de Marco Teórico								x												
5. Revisión del Avance									x											
6. Realización de la Metodología											x									
7. Corrección de la Metodología												x								
8. Revisión de la Metodología													x							
9. Avance de Análisis de Discusión de Resultados														x						
10. Propuesta																x				
11. Elaboración de Conclusiones																	x			
12. Revisión final de todo el proyecto																		x		
13. Finalización del Proyecto de Investigación																				x

**Nota:** Elaboración propia.

#### **4. BENEFICIARIO DEL PROYECTO**

Beneficia directamente a la sociedad a través de las cooperativas, porque realizan intermediación financiera con los fondos de terceras personas.

#### **5. FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICO TÉCNICA**

##### **5.1 Fundamentación Teórica**

###### **5.1.1. Superintendencia de Economía Popular Y Solidaria**

Es una institución gubernamental técnica, de supervisión y control de las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario, y de las Organizaciones de la Economía Popular y Solidaria del Ecuador que, en el ámbito de su competencia, promueve su sostenibilidad y correcto funcionamiento para proteger a sus socios. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2023, p. 1)

La SEPS promueve el Catálogo Único de Cuentas del sistema financiero cooperativo ecuatoriano, con el fin de generar un control contable eficiente el cual lleva a la rendición de cuentas de los altos directivos hacia los organismos de control, socios y miembros de las organizaciones financieras, la ineficiencia de estas rendiciones de cuentas conlleva a la liquidación de entidades financieras.

###### **5.1.2. Ley de la Economía Popular y Solidaria**

La Ley de Economía Popular y Solidaria (2011) afirma en su Art.1, que:

Se entiende por economía popular y solidaria, al conjunto de formas y prácticas económicas, individuales o colectivas, auto gestionadas por sus propietarios que, en el

caso de las colectivas, tienen, simultáneamente, la calidad de trabajadores, proveedores, consumidores o usuarios de las mismas, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre el lucro y la acumulación de capital. (p. 2)

### **5.1.3. Sector Financiero Popular y Solidario**

La Constitución de la República del Ecuador (2008) insta en su art. 311 que:

El sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro y que las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidaria y de las micro, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento y preferencial del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria. (p. 83)

Por otro lado, la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (2011) indica en su art. 78: “Para efectos de la presente Ley, integran el Sector Financiero Popular y Solidario las cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, y cajas de ahorro” (p. 14).

Con la promulgación de una nueva carta magna en el año 2008, en el Ecuador, se establece dos instituciones financieras que tienen la responsabilidad de regular el sistema financiero, con lo que respecta a los bancos estará al frente la superintendencia de bancos, mientras que, en las cooperativas, cajas de ahorro, bancos comunales; entre otras le compete a la superintendencia de economía popular y solidaria.

También la Constitución de la República del Ecuador (2008) indica en su art. 283 que: “el sistema económico es social y solidario y se integra por las formas de organización económica pública, privada, mixta, popular y solidaria y las demás que la Constitución determine, la economía popular y solidaria se regulará de acuerdo con la ley e incluirá a los sectores cooperativistas, asociativos y comunitarios” (p.78).

En cuanto al sector comunitario, la Ley Orgánica de Economía, Popular y Solidaria (2011) en su art. 15 la define como:

El conjunto de organizaciones, vinculadas por relaciones de territorio, familiares, identidades étnicas, culturales, de género, de cuidado de la naturaleza, urbanas o rurales; o, de comunas, comunidades, pueblos y nacionalidades que, mediante el trabajo conjunto, tienen por objeto la producción, comercialización, distribución y el consumo de bienes o servicios lícitos y socialmente necesarios, en forma solidaria y auto gestionada, bajo los principios de la presente Ley. (p. 4)

En relación al sector asociativo, la Ley Orgánica de Economía, Popular y Solidaria (2011) determina en su art. 18 que:

Es el conjunto de asociaciones constituidas por personas naturales con actividades económicas productivas similares o complementarias, con el objeto de producir, comercializar y consumir bienes y servicios lícitos y socialmente necesarios, auto abastecerse de materia prima, insumos, herramientas, tecnología, equipos y otros bienes, o comercializar su producción en forma solidaria y auto gestionada bajo los principios de la presente Ley. (p.5)

Mientras que el sector cooperativo, la Ley Orgánica de Economía, Popular y Solidaria (2011) establece en su art. 21 que:

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

Las cooperativas, en su actividad y relaciones, se sujetarán a los principios establecidos en esta Ley y a los valores y principios universales del cooperativismo y a las prácticas de Buen Gobierno Corporativo. (p. 5)

Indudablemente las cooperativas ocupan un sitio relevante en el sector de la economía solidaria, ya por su historia, por tener una doctrina consolidada en los valores y principios de aceptación mundial y, por tener su propia legislación en prácticamente.

Por lo tanto, se puede decir, que las cooperativas, son entidades con personería jurídica, compuesta por la conformación de un grupo de socios, con el fin suplir necesidades en el bienestar de la sociedad, cumpliendo estrictamente las normas, reglas, que regulan el sistema financiero dentro de un estado.

#### **5.1.5. Sector cooperativo, sistema económico en Ecuador y responsabilidad social**

En 1927 se registra la primera cooperativa de ahorro y crédito en Ecuador. Ya en 1959 existían 61 de ellas, número que se multiplicó a gran velocidad en la siguiente década, y en 1969 el número ascendió a 480. De acuerdo a los registros de los organismos de control, el mayor número de cooperativas financieras aparecen en el catastro de 2013,

con un total de 947. Al finalizar 2016, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) oficializó que las cooperativas eran 740, como consecuencia de las políticas de supervisión implementadas. (Jácome, 2015, p. 195).

En la actualidad, la economía popular y solidaria en el país concentra a más de 5 millones de asociados, de los cuales, el 28.03% son mujeres vinculadas al sector y el 21.75% es población joven. Por lo cual este sector en el Estado Ecuatoriano, obtiene sus activos en dieciséis millones de dólares, contando con un porcentaje del 15% del Producto Interno Bruto. De ellas, el 32% de las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria pertenecen al sector agropecuario, uno de los mayores generadores de empleo en el país, pues cuenta con el 29.4% de los trabajadores vinculados a este sector. (Luque y Peñaherrera, 2021, p. 2)

La primera Ley de Cooperativas se registra en Ecuador como intervención del Estado en 1937. Aquí se menciona a la Caja de Ahorro y Cooperativa de Préstamos de la Federación Obrera de Chimborazo como la primera organización financiera en 1927. En su análisis se hace un registro de cómo el número de instituciones de ahorro y crédito evolucionan, junto a datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria con el fin de contar con una visión actual de la situación cooperativa financiera del país. (Morales, 2018, p.2)

Las cooperativas de ahorro y crédito (COAC) en el Ecuador, como parte del Sistema Financiero Nacional (SFN), actúan como intermediadores financieros enfocándose en la población que tiene dificultades para acceder a servicios o productos ofertados por los bancos debido a su nivel de ingresos o ubicación geográfica, de esta manera las

COAC impulsan el desarrollo nacional. Según la teoría del comportamiento financiero, existe un grupo denominado ahorradores y otro, prestatarios que son volubles en función a la tasa de interés; cuando un prestatario accede a un servicio financiero, aumenta su capacidad económica para generar bienes o productos de esta manera crece la productividad del país.

El segmento al que pertenecen las cooperativas se determina mediante varios aspectos tales como su participación en el sector, volumen de las operaciones que desarrollan, número de socios, número y ubicación geográfica de sus oficinas, montaje de activos, patrimonio, servicios, productos financieros que se ofrecen.

#### **5.1.6. Productos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito**

El Art.96.- Se refiere a la segmentación que el Comité de Interinstitucional, la Junta de regulación y la Superintendencia, cuando emitan políticas, regulaciones o disposiciones para las cooperativas de ahorro y crédito, lo harán considerando los segmentos y cuando no se mencionan la segmentación, se entenderá que las disposiciones son para todas las cooperativas, sin perjuicio al que pertenezcan. (Reglamento a la Ley Organica Economía Popular y Solidaria, 2012, p. 19)

Los tipos de créditos que estos pueden mantener son:

#### **Créditos Comerciales:**

“Es el otorgado a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o a personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a USD 100,000.00 destinado a la

adquisición o comercialización de bienes y servicios para actividades productivas y comerciales” (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2022, p. 8).

**Créditos de Consumo:**

“Es el otorgado a personas naturales para la adquisición de bienes o pago de servicios, y que normalmente es pactado para ser pagado en el corto o mediano plazo (1 a 4 años)” (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2022, p. 9).

**Créditos de Vivienda:**

“Es el otorgado con garantía hipotecaria a personas naturales para la adquisición o construcción de vivienda única y de primer uso” (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2022, p. 9).

**Microcrédito:**

Es el otorgado a una persona natural o jurídica con un nivel de ventas anuales inferior o igual a USD 100,000.00, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades de producción y/o comercialización en pequeña escala, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, verificados adecuadamente por la entidad del Sistema Financiero Nacional. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2022, p. 9)

### 5.1.7. Entidades asociativas o solidarias, cajas, bancos comunales y cajas de ahorro

De acuerdo al Código Orgánico Monetario Financiero (2014) en su art. 459 indica que: Las entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro se registrarán por este Código, por la LOEPS y las normas que expida la Junta.

Los organismos aludidos en este artículo son sujetos de acompañamiento, no de control, salvo que realicen operaciones fuera de su ámbito, en cuyo caso serán sancionados por la Superintendencia de Económica Popular y Solidaria. (p.62)

### 5.1.8. Segmentación de las cooperativas

Según la Ley Orgánica de Economía, Popular y Solidaria (2011) afirma en su art. 1 “Se refiere a las entidades del sector financiero popular y solidario de acuerdo al tipo y al saldo de sus activos se ubicaron en los siguientes segmentos” (p. 2).

**Tabla 3.** Clasificación de la segmentación de cooperativas Ecuador 2022

<b>SEGMENTACIÓN DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO EN ECUADOR</b>	
<b>SEGMENTOS</b>	<b>ACTIVOS (USD)</b>
<b>Segmento 1</b>	Mayor a 80.000.000
<b>Segmento 2</b>	Mayor a 20.000.000 hasta 80.000.000
<b>Segmento 3</b>	Mayor a 5.000.000,00 hasta 20.000.000
<b>Segmento 4</b>	Mayor a 1.000.000,00 hasta 5.000.000
<b>Segmento 5</b>	Hasta 1.000.000 Cajas de Ahorro, bancos comunales y cajas comunales

**Nota:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

El artículo 3 se refiere a la ubicación de las entidades del sector financiero popular y solidario, en los segmentos a los que corresponda se actualizará a partir del 1 de mayo de cada año de acuerdo al valor de activos reportados a los Organismos de Control en los estados financieros con corte al 31 de diciembre del año inmediato anterior. (Caillagua y Sánchez, 2018, p.25)

### 5.1.9. Método CAMEL

El método de evaluación de CAMEL, consiste en medir y analizar cinco parámetros fundamentales: Capital, Activos, Manejo Corporativo, Rentabilidad y Liquidez. Dicha evaluación es utilizada principalmente en el sector financiero para hacer mediciones de riesgo corporativo.

El uso de indicadores financieros, tomados del balance de una institución financiera, impone ciertas limitaciones al momento de construir un índice de situación financiera. Entre las limitaciones se puede detectar la diferente naturaleza de los negocios que desarrollan los bancos en el sistema financiero. (Ekos, 2017, p.1)

**Tabla 4.** Indicadores y ponderaciones del Método Camel

<b>Categoría</b>	<b>Indicadores</b>
<b>Capital</b>	Cobertura Patrimonial Activos
	Morosidad Bruta Total
	Morosidad Cartera Comercial
<b>Calidad de Activos</b>	Morosidad Cartera Consumo
	Morosidad Cartera de Vivienda
	Provisiones/Cartera Crédito Improductivo
	Cobertura de la Cartera Comercial de Vivienda

	Activos productivos/Pasivos con Costo
<b>Manejo</b>	Grado de absorción/Margen Financiero Neto
<b>Administrativo</b>	Gastos de personal/Activo Total Promedio
	Gastos operativos/Activo Total Promedio
<b>Rentabilidad</b>	Rendimiento Operativo Sobre Activo – ROA
	Rendimiento Sobre Patrimonio ROE
<b>Liquidez</b>	Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo
	Cobertura de los 25 mayores depositantes
	Cobertura de los 100 mayores depositantes

**Nota:** Indicadores Financieros, Metodología CAMEL.

“En el presente apartado se detallarán de manera individual a través de fichas metodológicas, para todos los indicadores financieros calculados en el sector financiero de la economía popular y solidaria” (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017, p. 6).

## **Capital**

Este componente se analiza a través de la Cobertura patrimonial de activos, que establece la relación entre el patrimonio efectivo (patrimonio + resultados). Frente a los activos inmovilizados netos; una mayor cobertura patrimonial de activos, significa una mejor posición.

### **Cobertura Patrimonial de Activos**

“Mide la proporción de patrimonio efectivo frente a los activos inmovilizados. Una mayor cobertura patrimonial de activos, significa una mejor posición” (Superintendencia de Bancos, 2018, p. 1).

**Ecuación 1: Cobertura Patrimonial de Activos**

$$\text{Suficiencia a Patrimonial} = \frac{\text{Patrimonio} + \text{Resultados}}{\text{Activos Inmovilizados Netos}}$$

**Calidad de Activos**

La calidad de los activos se analiza a través de los índices de morosidad y la cobertura de provisiones de carteras improductivas. Mediante índices que permiten conocer la Morosidad Bruta Total y la Cobertura de Crédito Improductivo de la Cartera de Crédito Comercial, de Consumo y de Vivienda.

**Índice de Morosidad**

La morosidad, lo que se adeuda a bancos y cajas de ahorro, se ha convertido en una de las mayores preocupaciones de los protagonistas del mundo financiero, hasta tal punto que todo parece indicar que provocarán fusiones o absorciones en el sistema bancario.

La morosidad crediticia, es decir, la suma de lo que los deudores de los bancos y las cajas de ahorro tienen atrasado en el pago, ha adquirido el carácter de asidua noticia periodística en razón de su desusado crecimiento. (De la Dehesa y Guillamon, 1992, p. 1)

**Morosidad Bruta Total**

“Mide el número de veces que representan los créditos improductivos con respecto a la cartera de créditos menos provisiones” (Superintendencia de Bancos, 2018, p.1).

**Ecuación 2:** Morosidad Bruta Total

$$\text{Morosidad Cartera Bruta Total} = \frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}}$$

### **Morosidad de Cartera Comercial**

“Indica el retraso o incumplimiento de pago y se mide a través de porcentaje de la cartera improductiva comercial frente al total cartera bruta comercial” (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017, p. 10).

**Ecuación 3:** Morosidad de Cartera Comercial

$$\text{Morosidad Cartera Comercial} = \frac{\text{Cartera Improductiva Comercial}}{\text{Cartera Bruta Comercial}}$$

### **Morosidad de Cartera de Consumo**

“Indica el retraso o incumplimiento de pago y se mide a través del porcentaje de la cartera improductiva consumo frente al total cartera bruta consumo” (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017, p. 8).

**Ecuación 4:** Morosidad de Cartera de Consumo

$$\text{Morosidad Cartera Consumo} = \frac{\text{Cartera Improductiva Consumo}}{\text{Cartera Bruta Consumo}}$$

### **Morosidad de Cartera de Vivienda**

“Son créditos otorgados a personas naturales destinados a la adquisición de vivienda (nueva o usada), o a la construcción de vivienda individual” (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017, p. 9).

**Ecuación 5:** Morosidad de Cartera Vivienda

$$\text{Morosidad Cartera Vivienda} = \frac{\text{Cartera Improductiva Vivienda}}{\text{Cartera Bruta Vivienda}}$$

### **Provisiones/Cartera Crédito Improductivo**

Mide la proporción de la provisión para cuentas incobrables constituidas con respecto a la cartera improductiva bruta.

Las ratios de cobertura se calculan para el total de la cartera bruta y por línea de negocio. Los mayores valores de este índice, significan mayores provisiones contra pérdidas. (Superintendencia de Bancos, 2018, p.1)

**Ecuación 6:** Cobertura

$$\text{Cobertura} = \frac{\text{Provisiones}}{\text{Cartera Crédito Improductiva}}$$

### **Cobertura de la Cartera Comercial de Vivienda**

**Ecuación 7:** Cobertura Cartera Vivienda

$$\text{Cobertura Cartera Vivienda} = \frac{\text{Provisiones Cartera Vivienda}}{\text{Cartera Improductiva Vivienda}}$$

### **Manejo Administrativo**

#### **Activos productivos/Pasivos con Costo**

La presente relación permite conocer la capacidad de producir ingresos frente a la generación periódica de costos. Como fuente de financiación ajena, los pasivos sirven

para realizar colocaciones de activos, por ello, es necesario que estos produzcan más de lo que cuestan los pasivos. (Superintendencia de Bancos, 2018, p.1)

**Ecuación 8:** Relación

$$\text{Relación} = \frac{\text{Activos productivos}}{\text{Pasivos con Costo}}$$

### **Grado de absorción/Margen Financiero Neto**

“Establece el nivel de absorción de los egresos operacionales en los ingresos provenientes de la gestión operativa” (Superintendencia de Bancos, 2018, p.1).

**Ecuación 9:** Grado de Absorción

$$\text{Grado de Absorción} = \frac{\text{Gastos de Operacionales} * 12/\text{Mes}}{\text{Margen Financiero Neto}}$$

### **Eficiencia Administrativa de personal**

“Mide la proporción de los gastos de personal implícito utilizados en la administración y manejo de los activos” (Superintendencia de Bancos, 2018, p.1).

**Ecuación 10:** Relación

$$\text{Relación} = \frac{\text{Gastos Personal Estimados}}{\text{Activo Total Promedio}}$$

### **Gastos operativos y Activo Total Promedio**

“Mide la proporción de los gastos operativos, con respecto al promedio de activos que maneja la empresa. Esto es el nivel de costo que conlleva manejar los activos, con respecto de dichos activos” (Superintendencia de Bancos, 2018, p.1).

**Ecuación 11:** Relación

$$\text{Relación} = \frac{\text{Gastos Operativos} * 12/\text{Mes}}{\text{Activo Total Promedio}}$$

### **Rentabilidad**

“Esta nos permite medir los resultados obtenidos por una entidad financiera en un periodo económico en relación con sus recursos patrimoniales o con sus activos” (Superintendencia de Bancos, 2018, p. 1).

El método CAMEL, así con considerar el componente de Rentabilidad analiza:

### **Rendimiento Operativo sobre Activos ROA**

“Mide el nivel de retorno generado por el activo. Es una medida de eficacia en el manejo de los recursos de la entidad” (Superintendencia de Bancos, 2018, p. 9).

**Ecuación 12: ROA**

$$\text{ROA} = \frac{(\text{Ingresos} - \text{Gastos})}{((\text{Activo Total Promedio} * 12)/\text{mes})}$$

### **Rendimiento sobre Patrimonio ROE**

“Mide el nivel de retorno generado por el patrimonio invertido por los accionistas de la entidad financiera” (Superintendencia de Bancos, 2018, p.1).

**Ecuación 13: ROE**

$$\text{ROE} = \frac{(\text{Ingresos} - \text{Gastos})}{((\text{Patrimonio Total Promedio} * 12)/\text{mes})}$$

## **Liquidez**

Mide la capacidad de atender obligaciones de corto plazo por poseer dinero en efectivo o activos que se transforman fácilmente en efectivo. Dentro de una institución financiera, la liquidez se evalúa por la capacidad para atender los requerimientos de encaje, los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el tiempo en que lo soliciten y nuevas solicitudes de crédito. (García, 2014, p. 132)

### **Fondos Disponibles y Total Depósitos a Corto Plazo**

“Esta relación permite conocer la capacidad de respuesta de las instituciones financieras, frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes, en el corto plazo” (García, 2014, p. 132).

**Ecuación 14:** Relación

$$\text{Relación} = \frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Total Depósitos a Corto Plazo}}$$

### **Cobertura de los 25 mayores depositantes**

“Esta relación permite conocer la capacidad de respuesta de las instituciones financieras, frente a los requerimientos de efectivo de sus 25 mayores depositantes” (García, 2014, p. 133).

**Ecuación 15:** Relación

$$\text{Relación} = \frac{\text{Fondos Mayor Liquidez}}{\text{Saldo de los 25 mayores depositantes}}$$

### **Cobertura de los 100 mayores depositantes**

“Esta relación permite conocer la capacidad de respuesta de las instituciones, frente a los requerimientos de efectivo de sus 100 mayores depositantes” (García, 2014, p. 133).

**Ecuación 16:** Relación

$$\text{Relación} = \frac{\text{Fondos Mayor Liquidez Ampliado}}{\text{Saldo de los 100 mayores depositantes}}$$

#### **5.1.10. Indicadores Financieros**

Son instrumentos de análisis que, en la mayoría de los casos, proporcionan pistas e indicios al analista financiero sobre las condiciones financieras de la entidad que no se pueden ver a simple vista, que están ocultas y que gracias a este método se pueden descubrir.

De acuerdo a la investigación realizada, se puede decir que los indicadores financieros se establecen en la comparación de dos cantidades financieras para conocer los cambios de un periodo a otro, es importante conocer la relevancia del cálculo de los indicadores financieros, mediante estos resultados se puede evaluar el estado real de la entidad financiera, para ello se toma en cuenta las principales ratios que generan productividad.

#### **5.1.11. Clases de ratios financieros**

Para interpretar los ratios es importante en cuenta algunas cuestiones de índole matemática. Cuanto menor sea el numerador, sin modificar el denominador, más bajo

será la ratio y al contrario si se trata del denominador. Además, si ese numerador es mayor que el denominador, el valor será siempre superior a uno y si es menor, será menor que uno. Para convertir los valores en porcentajes se multiplica por cien.

- **Ratio de razón de endeudamiento del activo total:** Este es quizá uno de los más importantes, ya que muestra la proporción de las deudas sobre el activo total. Aunque hay un rango óptimo de valores, este también dependerá de la actividad de la empresa. Por ejemplo, en los bancos esta ratio suele ser muy elevada. Esta ratio a veces se incluye dentro de los relacionados con la solvencia.
- **Ratios de solvencia:** De forma sencilla refleja la capacidad de la empresa para hacer frente a sus deudas con sus bienes y derechos de cobro. A su vez, la solvencia puede ser a corto o a largo plazo. Las tres ratios más relevantes en este caso son el de apalancamiento y los de endeudamiento y endeudamiento a largo plazo. Su valor ideal dependerá del promedio del sector.
- **Ratios de liquidez:** En este caso, lo que miden es la capacidad para pagar sus deudas a corto plazo o más inmediatas. A su vez, se clasifican en ratio de liquidez, test ácido y ratio de caja o tesorería. Esto se explica con detalle en el enlace anterior.

#### **5.1.12. Indicador Financiero ROA**

“Mide el nivel de retorno generado por el activo. Es una medida de eficacia en el manejo de los recursos de la entidad” (García, 2014, p. 209).

Es una ratio que representa la rentabilidad sobre los activos, también llamado ROI (rentabilidad sobre las inversiones). Este indicador, es fundamental, porque calcula la rentabilidad total de los activos de la empresa, es decir, es una ratio de rendimiento. Generalmente, para poder valorar una empresa como “rentable”, el ROA debe superar el 5%. Básicamente utilizan la siguiente fórmula:

**Ecuación 17: ROA**

$$ROA = \frac{(\text{Ingresos} - \text{Gastos})}{((\text{Activo Total Promedio} * 12) / \text{meses})}$$

### **5.1.13. Indicadores Financieros ROE**

“Mide el nivel de retorno generado por el patrimonio invertido por los accionistas de la entidad financiera” (García, 2014, p. 210).

Es una ratio que mide la rentabilidad de la compañía sobre sus fondos propios, es decir, mide la relación entre el beneficio neto de la empresa y su cifra de fondos propios.

Esta ratio es de gran importancia, ya que, da una información fundamental para los inversores. El cálculo del ROE de una compañía, muestra la capacidad de esa empresa para generar beneficio para sus accionistas. Es decir, es el indicador que mide el rendimiento que logra el inversor del capital que ha invertido en una determinada empresa. De esta forma, el inversor puede tener toda la información para analizar la viabilidad de su inversión en esa empresa, y, por consiguiente, incluso aumentar su inversión.

El ROE es un indicador que mide la eficiencia de una sociedad. Es decir, la cantidad de beneficio que puede ofrecer con los recursos que dispone. Es bastante útil, también, para comprar empresas del mismo sector y poder elegir la más rentable para invertir.

**Ecuación 18:** ROE

$$\text{ROE} = \frac{(\text{Ingresos} - \text{Gastos})}{((\text{Patrimonio Total Promedio} * 12) / \text{meses})}$$

Los indicadores financieros son de muchísima importancia porque facilitan a los analistas financieros a determinar los puntos débiles y sus fortalezas, mediante los cuales podrán tomar decisiones para corregir las desviaciones de dinero que están arrojando los análisis realizados, los administradores establecen relaciones con las cuentas de los estados financieros.

Los indicadores son calculados para todas las entidades sujetas al control de la Superintendencia de Bancos que remiten los estados financieros a través de medios magnéticos.

- Bancos Privados
- Sociedades Financieros
- Cooperativas de Ahorro y Crédito
- Instituciones de servicios financieros
- Entidades Estatales
- Mutualistas de Ahorro y Crédito.

#### **5.1.14. Rentabilidad**

“La rentabilidad económica incluye el cálculo de un margen que evalúa la productividad de las ventas para generar beneficios, así como también una rotación, la cual mide la eficacia con que se gestiona la inversión neta de la empresa” (Aguirre, 1997, p. 320).

La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. (Sánchez, 2002, p. 10)

#### **5.1.15. Indicadores de la Rentabilidad**

“Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad o lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades” (Gujardo, 2002, p. 539).

Desde el punto de vista del inversionista, lo más importante de utilizar estos indicadores es analizar la manera como se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa (rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo total).

#### **Margen Bruto**

“Establece el nivel de absorción de los egresos operacionales en los ingresos provenientes de la gestión operativa” (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017, p. 18).

**Ecuación 19:** Margen Bruto<sup>2</sup>

$$\text{Margen bruto} = \frac{\text{Gastos de Operación} * 12 \text{ meses}}{\text{Margen Financiero Neto}}$$

Estos índices pueden evaluar la solvencia, la cobertura sobre los riesgos crediticios y la eficiencia en cuanto a la gestión de las entidades que se rigen al control de la Superintendencia de Bancos, utilizando los boletines para promediar los valores a analizar del año correspondiente al estudio.

### **Margen Operacional**

La utilidad operacional está influenciada no sólo por el costo de las ventas, sino también por los gastos operacionales de administración y ventas. Los gastos financieros, no deben considerarse como gastos operacionales, puesto que teóricamente no son absolutamente necesarios para que la empresa pueda operar. (Florez, 2019, p.5)

**Ecuación 20:** Margen Operacional

$$\text{Margen Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas Netas}}$$

### **Margen Neto**

Los índices de rentabilidad de ventas muestran la utilidad de la empresa por cada unidad de venta. Se debe tener especial cuidado al estudiar este indicador, comparándolo con el margen operacional, para establecer si la utilidad procede principalmente de la operación propia de la empresa, o de otros ingresos diferentes. (Florez, 2019, p.6)

**Ecuación 21:** Margen Neto

$$\text{Margen Neto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

### **Rendimiento de Patrimonio**

“Muestra la rentabilidad que obtienen los propietarios de la empresa por la inversión que han realizado en la misma, sin tener en cuenta los gastos financieros y los impuestos.” (Florez, 2019, p.7)

**Ecuación 22:** Rendimiento de Patrimonio

$$\text{Rendimiento de Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

#### **5.1.16. Riesgo Crediticio**

Las ratios financieras, también llamados razones financieras, son cocientes que permiten comparar la situación financiera de la empresa con valores óptimos o promedios del sector. No son más que una fracción en que el numerador y el denominador son partidas contables obtenidas de las cuentas anuales. Además, no solo se estudian en el año en curso también conviene observar la evolución en el tiempo.

Las COAC buscan la mayor capitalización de los socios por medio de las operaciones que realizan tanto activas como pasivas persiguiendo la permanencia y sostenibilidad para generar utilidades equitativas para todos los socios, el riesgo crediticio en pocas palabras es el endeudamiento y que el deudor no cumpla con sus obligaciones, provocando pérdidas en dicha institución financiera.

### **5.1.17. Covid-19**

Según la OMS, Los coronavirus son una amplia familia de virus que pueden causar diversas afecciones, desde el resfriado común hasta enfermedades más graves, como ocurre con el coronavirus causante del síndrome respiratorio de Oriente Medio y el que ocasiona el síndrome respiratorio agudo severo.

### **5.1.18. Emergencia Sanitaria**

El 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud – OMS, declaró a la COVID-19 pandemia global, por tanto, mediante el Acuerdo Ministerial No 00126-2020 emitido el 11 de marzo por el Ministerio de Salud, se declara el estado de emergencia sanitaria en el Sistema Nacional de Salud. Mediante Decreto Ejecutivo Nro. 1017 de 16 de marzo de 2020, se declara el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, por los casos de coronavirus confirmados y la declaratoria de pandemia de COVID-19 por parte de la Organización Mundial de la Salud, que representan un alto riesgo de contagio para toda la ciudadanía. La suspensión de actividades productivas en el país debido a la pandemia del COVID-19 afectó negativamente a la economía ecuatoriana. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria I. N., 2020, p. 4)

### **Covid-19 y su afectación a la rentabilidad financiera**

En el año 2021 se caracterizó por la reactivación de la economía a pesar del rebrote de Covid-19. El proceso de vacunación de la población incrementó los créditos, el acceso al capital de organismos internacionales, y el aumento de remesas de migrantes

enviadas al país y de las exportaciones. Se registró un incremento del 3.5% en la economía con respecto al año 2020, año que fue marcado por el inicio de la pandemia.

El sistema financiero fue uno de los sectores claves para alcanzar la reactivación de la economía, se destinaron un 22.1% más en volumen de crédito en el año 2021 frente al 2020, lo que acompañado de la recuperación del consumo de los hogares en 4.6% ayudó a dinamizar la economía. El Incremento del crédito favorecieron también a la recuperación del PIB en cuanto a actividades de servicios financieros en un 5.26% y de sus utilidades en 62.8% tras un 2020 en el que el sistema financiero sacrificó su rentabilidad como medida prudencial de mantener liquidez, para salvaguardar los depósitos de los clientes.

Las entidades que conforman el sistema reportan una mejora en sus niveles de activos en el año 2021 un 12%, este incremento se debe a estrategias de aumento de colocaciones de crédito y de inversiones, obteniendo un incremento del 14.8% de la cartera de crédito en los bancos privados y del 25% en las cooperativas del segmento 1, en tanto que las inversiones crecieron en 13% y 44% respectivamente.

La cartera de crédito alcanzó alrededor de \$45.244,64 millones estos considerando los bancos privados, mutualistas y cooperativas del segmento 1,2 y 3, registrando una conmovición del crédito en mutualistas de -4.5% con respecto al 2020, y un aumento del 21.2% y 19.2% en las cooperativas del segmento 2 y 3. (Zabala y Guamán, 2022, p. 1)

La crisis sanitaria mundial producto de la pandemia por dicho virus, representa de manera significativa siendo así un gran reto para el país en temas fundamentales como

el sistema de salud y los problemas económicos-sociales, en el 2019 la economía del país ya se encontraba con un gran déficit fiscal, se presentaba un 0.05% de crecimiento del PIB con respecto al 2018, además de esto se presentaba problemas sociales tal es la protesta en contra de las medidas tomadas por el anterior gobierno, agravando la situación en marzo del 2020, el Gobierno Nacional declaró al país en estado de excepción por la pandemia Covid-19 en todo el territorio nacional. (Organización Mundial de la Salud, 2023, p. 1)

## **6. METODOLOGÍA**

### **6.1. Enfoque de la investigación**

La metodología para llevar a cabo este proyecto de investigación se basa en el enfoque cuantitativo, esta metodología es considerada la más idónea para la recolección de datos estadísticos que permite realizar entrevistas individuales a partir de diferentes contactos, por los cuales se accede a información oportuna, considerando montos de la cartera vencida en dólares, observando el porcentaje de rentabilidad de las COAC del segmento 3 periodo 2021.

Paralelamente, con la revisión bibliográfica, se recopiló información relevante y necesaria para enmarcar el tema de investigación, con base en las principales teorías y desde diferentes puntos de vista de autores en varios artículos.

Se aplica la investigación descriptiva, que permitirá descubrir el problema y su relación con las variables, detallando las características más significativas del análisis de la rentabilidad. También se basa en la investigación explicativa, ya que pretende sustentar la investigación teórica en función a la realidad de las cooperativas, explicando el porqué de cada uno de los acontecimientos, cómo se producen, las condiciones, al mismo tiempo permite especificar lo que se quiere dar a conocer.

### **6.2. Nivel o tipo de investigación**

Los niveles de investigación con los cuales se enmarcará el presente estudio serán la investigación exploratoria y la investigación descriptiva.

### **6.2.1. Investigación exploratoria**

Los estudios exploratorios se realizan cuando el objetivo es examinar un tema o problema de investigación poco estudiado, del cual se tiene muchas dudas o no se han abordado antes.

En referencia a lo mencionado, se puede mencionar que el llevar a cabo esta investigación permitirá adquirir nuevos conocimientos acerca del tema en estudio, conocer las causales y los efectos del mismo, además permitirá emitir conclusiones y recomendaciones.

### **6.2.2. Investigación descriptiva**

La investigación descriptiva es aquella en donde los “estudios se muestran, narran, reseñan o identifican hechos, situaciones, rasgos, características de un objeto de estudio, o se diseñan productos, modelos, prototipos o guías”. En efecto, el presente estudio se enfocará en dar una descripción de la problemática mediante la identificación de factores que afectan a los actores involucrados. La realización de este tipo de investigación se soporta principalmente en la utilización de las técnicas de la encuesta, la observación y revisión documental.

En base a lo anterior, se explica el desarrollo del estudio, puesto que se empleó este tipo de investigación descriptivo debido a que se recopila información bibliográfica relativa al tema en tesis, artículos académicos, normativas vigentes e información financiera y de este último que permitirá realizar un análisis financiero con el fin de determinar si existe riesgo en cuanto a cifras de activos, pasivos y patrimonio y

cobertura de mercado. Así también, se describirá la evolución del número de socios, agencias y número de empleados e indicadores financieros como resultado del proceso.

### **6.3. Diseño de Investigación**

El diseño de la investigación es la estrategia que adopta el investigador para responder al problema planteado.

#### **6.3.1. Investigación documental**

Las principales fuentes documentales que se utilizan son los documentos escritos tales como libros, periódicos, tesis, revistas, leyes, normativas e informes. Además, se utilizará información prioritaria de los boletines financieros mensuales del SFPS de las COAC, segmento 3, periodo 2021, los cuales se encuentran publicados en la página web de la SEPS.

“La investigación documental consiste en un análisis de la información escrita sobre un determinado tema, con el propósito de establecer relaciones, diferencias, posturas o estado actual del conocimiento respecto al tema objeto de estudio” (Bernal, 2010, p. 111).

En otras palabras, la investigación documental consiste en la búsqueda de información referente a la problemática en estudio.

#### 6.4. Técnicas e instrumentos de investigación.

Son un conjunto de acciones y actividades que realiza el investigador para recolectar la información los cuales permiten lograr los objetivos y así contrastar la hipótesis de investigación. Para ello se necesita contar con las fuentes de datos, el método para la recolección y el plan de análisis de los datos.

**Tabla 5:** Técnicas e instrumentos de investigación

	<b>Técnicas</b>	<b>Instrumentos</b>
<b>1</b>	Ficha de recolección de datos	Su propósito es plasmar información que se necesita tener a la mano.
<b>2</b>	Análisis Documental	Ficha de datos (Boletines Financieros)

**Nota:** Técnicas e Instrumentos de investigación para corroborar información por ende sustentar los datos mediante el análisis.

Las herramientas de control financiero, son métodos que ayudan en la evaluación del comportamiento de las entidades, reflejan la realidad actual mediante eso se visualizan al futuro, se enfocan en distintas perspectivas evidenciando la información financiera oportuna y confiable a través de los boletines financieros.

#### 6.5. Población

Según, Tamayo (2021) define lo siguiente:

La población es el conjunto total de individuos, objetos o medidas que poseen algunas características comunes observables en un lugar y en un momento determinado, donde

se desarrollará la investigación. Conjunto finito o infinito de elementos con características comunes, para los cuales serán extensivas las conclusiones de la investigación. (p.1)

**Población finita:** Es aquella cuyo elemento en su totalidad son identificables por el investigador.

**Población Infinita:** Es aquella cuyos elementos es imposible tener un registro identificable.

En esta investigación, serán objetos de estudios 15 cooperativas de ahorro y crédito que han llevado a cabo sus actividades en el año 2021 en la Provincia de Tungurahua, las mismas que son las siguientes:

**Tabla 6:** Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento 3 en la Provincia de Tungurahua

Cooperativa de Ahorro y Crédito 1 de Julio.
Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores Ltda.
Cooperativa de Ahorro y Crédito Crediambato Ltda.
Cooperativa de Ahorro y Crédito La Floresta Ltda.
Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Tisaleo Ltda.
Cooperativa de Ahorro y Crédito Coorambato Ltda.
Cooperativa de Ahorro y Crédito Campesina COOPAC.
Cooperativa de Ahorro y Crédito Kisapincha Ltda.
Cooperativa de Ahorro y Crédito Acción Tungurahua Ltda.
Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumak Samy Ltda.
Cooperativa de Ahorro y Crédito Crecer Wiñari Ltda.

---

Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa Hombre Líder.

---

Cooperativa de Ahorro y Crédito Credi YA Ltda.

---

Cooperativa de Ahorro y Crédito Interandina.

---

Cooperativa de Ahorro y Crédito Credimas.

---

**Nota:** Superintendencia de Economía Popular y Solidario.

## 6.6. Instrumento para la recolección de datos

### Ficha de recolección de datos.

Se conocen como fichas a los instrumentos en los cuales se plasman por escrito información importante que se ha inquirido durante todo el proceso de búsqueda de información y que se desea tener al alcance cuando sea necesario sea este en cualquier momento.

**Tabla 7:** Ficha de recolección de datos.

<b>FICHA DE RECOLECCIÓN DE DATOS COOPERATIVAS</b>			
<b>Segmento:</b>			
<b>Provincia:</b>			
<b>Cantón:</b>			
<b>Sector:</b>			
<b>N°</b>	<b>Cooperativa de Ahorro y Crédito</b>	<b>RUC</b>	<b>Representante Legal</b>
1			
2			
3			
4			
5			
6			

7			
8			
9			
10			
11			
12			
13			
14			
15			

**Nota:** Elaboración Propia

## **7. ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS**

Aplicación de la metodología Camel a las Cooperativas de Ahorro y Crédito, Segmento 3 de la provincia de Tungurahua, Cantón Ambato, para dicha interpretación de las 15 cooperativas en análisis se tomó en cuenta 6 cooperativas, 3 sin riesgo en cuanto a rentabilidad y tres con riesgo en rentabilidad.

**Tabla 8:** Cuadro Resumen Indicadores Camel

COOPERATIVAS SEGMENTO 3 PROVINCIA DE TUNGURAHUA CANTÓN AMBATO							
INDICADORES CAMEL							
<b>Entidad:</b> Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento 3 Provincia de Tungurahua, Cantón Ambato							
<b>Periodo:</b> Año 2021							
CUADRO RESUMEN							
N°	INDICADOR	Cooperativas Estables en Rentabilidad			Cooperativas en Riesgo de Rentabilidad		
		KISAPINCHA LTDA	CREDIAMBATO LTDA	SUMAK SAMY LTDA	CAMPESINA COOPAC	VENCEDORES DE TUNGURAHUA LTDA	CRECER WIÑARI LTDA
<b>1</b>		<b>CAPITAL</b>			<b>CAPITAL</b>		
	Cobertura Patrimonial de Activos	-4,06	-0,90	-6,08	0,015	-0,072	0,271
<b>2</b>		<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>			<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>		
	Morosidad Bruta Total	0,00	0,01	0,00	0,06	0,00	0,00
	Morosidad Cartera Consumo	0,17	0,01	0,06	0,15	0,01	0,06
	Morosidad Cartera Vivienda	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Cobertura de Provisiones Para la Cartera Improductiva	-11,39	-0,04	-0,46	-0,02	-1,85	-0,90
	Cobertura de la Cartera Improductiva de Consumo	0,00	0,02	0,02	0,01	0,24	0,90
	Cobertura de la Cartera Improductiva de Vivienda	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>3</b>	<b>MANEJO ADMINISTRATIVO</b>	<b>MANEJO ADMINISTRATIVO</b>			<b>MANEJO ADMINISTRATIVO</b>		

	Activos productivos/ Pasivos con Costos	0,22	0,87	0,31	0,48	0,25	0,22
	Grado de absorción	0,76	0,74	0,95	0,04	1,01	1,01
	Gastos de Personal / Activo Total Promedio	0,02	0,02	0,02	0,04	0,02	0,04
	Gastos Operativos / Activo Total Promedio	0,06	0,06	0,06	0,08	0,05	0,09
<b>4</b>	<b>RENTABILIDAD</b>				<b>RENTABILIDAD</b>		
	ROE	0,126	0,119	0,034	-0,190	0,013	0,010
	ROA	0,015	0,014	0,005	-0,028	0,002	0,001
<b>5</b>	<b>LIQUIDEZ</b>				<b>LIQUIDEZ</b>		
	Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo	0,71	0,01	0,50	0,23	0,52	0,35
	Cobertura de los 25 mayores depositantes	No se calculó esos valores por la inexistencia en los boletines financieros.			No se calculó esos valores por la inexistencia en los boletines financieros.		
	Cobertura de los 100 mayores depositantes						

**Nota:** Boletines Financieros SEPS.

## 7.1. Componente: Capital

**Tabla 9:** Componentes Capital de las Cooperativas, año 2021

INDICADOR	KISAPINCHA LTDA	CREDI AMBATO LTDA	SUMAK SAMY LTDA	CAMPESINA COOPAC	VENCEDORES DE TUNGURAHUA LTDA	CRECER WIÑARI LTDA
	CAPITAL			CAPITAL		
Cobertura Patrimonial de Activos	-4,06	-0,90	-6,08	0,015	-0,072	0,271

**Nota:** Boletines Financieros SEPS.

En la tabla 9, se observa que la capacidad de absorber pérdidas de las primeras 3 Cooperativas no son suficientes para enfrentar situaciones adversas en relación al capital propio, al tener un indicador menor a 4, demuestra que las instituciones no pueden asumir riesgos, mucho menos con los indicadores que cada una de estas demuestran. A diferencia de las siguientes COAC'S, donde la capacidad de absorber pérdidas, ha disminuido en el año 2021 a diferencia de años anteriores, las mismas al tener un indicador mayor a 1 pueden asumir relativamente sus riesgos, es decir permanecen al margen de estabilidad económica, dichas instituciones están cubiertas con capital y reservas a pesar de tener un margen medio de cobertura patrimonial, algo que no sucede con la COAC Vencedores de Tungurahua Ltda., que se encuentra en un nivel muy bajo de cobertura de créditos.

## 7.2. Componente: Calidad de Activos

**Tabla 10:** Calidad de Activos

<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>						
<b>Índices</b>	<b>Kisapinc ha Ltda.</b>	<b>Credi Ambato Ltda.</b>	<b>Sumak Samy Ltda.</b>	<b>Campe sina Coopac</b>	<b>Vencedores de Tungurahua Ltda.</b>	<b>Crece r Wiñari Ltda.</b>
Morosidad Bruta Total	0,00	0,01	0,00	0,06	0,00	0,00
Morosidad Cartera Consumo	0,17	0,01	0,06	0,15	0,01	0,06
Morosidad Cartera Vivienda	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cobertura de Provisiones Para la Cartera Improductiva	-11,39	-0,04	-0,46	-0,02	-1,85	-0,90
Cobertura de la Cartera Improductiva de Consumo	0,00	0,02	0,02	0,01	0,24	0,90
Cobertura de la Cartera Improductiva de Vivienda	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

**Nota:** Boletines Financieros SEPS.

En la tabla 10, se interpreta el impacto del estado financiero debido a las políticas de recuperación de los créditos, como también la calidad del desenvolvimiento del control interno y el riesgo de gestión, se observa que durante el año 2021 las entidades obtuvieron los menores índices de morosidad, es decir, que mientras menor sea la relación, la entidad está siendo eficiente en cuanto a la recuperación de la cartera de créditos, (la relación entre más bajas es mejor).

A diferencia de la Cobertura de Provisiones para la Cartera Improductiva donde las 6 cooperativas no establecen suficiencia de contingencia en la colocación de la cartera de créditos.

### 7.3. Componente: Manejo Administrativo

**Tabla 11:** Manejo Administrativo

<b>MANEJO ADMINISTRATIVO</b>						
<b>Índices</b>	<b>Kisapincha Ltda.</b>	<b>Credi Ambato Ltda.</b>	<b>Sumak Samy Ltda.</b>	<b>Campesina Coopac</b>	<b>Vencedores de Tungurahua Ltda.</b>	<b>Creceer Wiñari Ltda.</b>
Activos productivos/ Pasivos con Costos	0,22	0,87	0,31	0,48	0,25	0,22
Grado de absorción	0,76	0,74	0,95	0,04	1,01	1,01
Gastos de Personal / Activo Total Promedio	0,02	0,02	0,02	0,04	0,02	0,04
Gastos Operativos / Activo Total Promedio	0,06	0,06	0,06	0,08	0,05	0,09

**Nota:** Boletines Financieros SEPS.

En la tabla 11, se valúa la productividad y la eficiencia de la administración dentro de las instituciones financieras, dando cumplimiento a la visión, misión y objetivos de las mismas, determina la medida en que los gastos de transformación están comprometidos al margen derivado de la intermediación financiera, en dicho contexto se determina que la cobertura de los activos respecto a los pasivos, ha disminuido, sin embargo, a pesar de las disminuciones el indicador sigue siendo menor a 1, lo que

significa que las instituciones no están destinando los recursos necesarios para la administración de sus activos.

Con relación al margen operacional, ha ido incrementando durante el periodo de estudio, este índice supera al margen financiero, por lo tanto, dichos establecimientos, no producen ingresos a su máximo nivel.

Los gastos personales no han sufrido variación considerable, respecto al periodo de estudio, el mismo puede deberse a que no ha existido un incremento considerable en el personal, en sueldos o también puede tratarse que a medida del crecimiento de los activos hubo incremento de los gastos personales, los gastos operativos son respectivamente bajos con respecto a otros indicadores.

#### 7.4. Componente: Rentabilidad

**Tabla 12:** Rentabilidad de las Cooperativas

Índices	RENTABILIDAD					
	Kisapincha Ltda.	Crediambato Ltda.	Sumak Samy Ltda.	Campesina Coopac	Vencedores de Tungurahua Ltda.	Creceer Wiñari Ltda.
ROE	0,126	0,119	0,034	-0,190	0,013	0,010
ROA	0,015	0,014	0,005	-0,028	0,002	0,001

**Nota:** Boletines Financieros SEPS.

En la tabla 12, se evalúa los resultados operacionales de las instituciones, las cuales dependen en gran medida de la estabilidad y nivel de los ingresos, se define el grado de utilidad en que las entidades están dependiendo de los ingresos, por lo cual se

determina que el rendimiento operativo de las 3 primeras instituciones ha sido alto, las entidades han demostrado tener suficientes recursos para cubrir las remuneraciones de los accionistas.

A diferencia de las siguientes instituciones, la cooperativa Campesina Coopac, demuestra indicadores negativos. Por otro lado, se observa que, en el total del rendimiento de las primeras instituciones con respecto al patrimonio, relativamente existe un mayor margen, las siguientes entidades van decreciendo, es decir que mientras menor sea el indicador, demuestra que las entidades no generan los suficientes ingresos para fortalecer el patrimonio.

### 7.5. Componente: Liquidez

**Tabla 13:** Liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

Índices	LIQUIDEZ					
	Kisapincha Ltda.	Credi Ambato Ltda.	Sumak Samy Ltda.	Campesina Coopac	Vencedores de Tungurahua Ltda.	Creceer Wiñari Ltda.
Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo	0,71	1,26	0,50	0,23	0,52	0,35
Cobertura de los 25 mayores depositantes	No se tomó en cuenta esos valores por la inexistencia en los boletines financieros.			No se tomó en cuenta esos valores por la inexistencia en los boletines financieros.		
Cobertura de los 100 mayores depositantes						

**Nota:** Boletines Financieros SEPS.

En la tabla 13, se evalúa el componente de solvencia y estabilidad económica de las diversas fuentes económicas de las cooperativas, ya que la misma obtiene dinero en efectivo que le permite solventar las necesidades de terceras personas, a través de créditos.

Por lo tanto, se manifiesta que las entidades no cuentan con fondos suficientes para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo en dicho periodo correspondiente al 2021, a excepción de la COAC Crediambato Ltda., que sí cuenta con los fondos necesarios para afrontar las obligaciones con terceros.

No se analiza los valores de los 25 y 100 mayores depositantes por la inexistencia de dicha información en los boletines financieros.

## 7.6. Análisis

**Tabla 14:** Cooperativas mejor posicionadas y con menor riesgo en rentabilidad

COMPONENTE RENTABILIDAD 2021		
COOPERATIVAS - SEGMENTO 3	ROE	ROA
Kisapincha Ltda.	0,126	0,015
Crediambato Ltda.	0,119	0,014
Sumak Samy Ltda.	0,034	0,005
Campesina Coopac	-0,190	-0,028
Vencedores de Tungurahua Ltda.	0,013	0,002
Creceer Wiñari Ltda.	0,010	0,001

**Nota:** Boletines Financieros SEPS.

Finalmente, en la tabla 14, se observa que la COAC Kisapincha Ltda., es la que mejor se encuentra centrada en temas de política de colocación de los créditos, y con mayor rentabilidad respecto a sus activos, posee el índice más alto en rentabilidad, sobresaliendo con 0.126, lo contrario a la COAC Campesina Coopac, que presenta el índice más bajo en rentabilidad, haciendo de la misma una entidad no adecuada para la colocación de créditos.

En cuanto a la rentabilidad sobre el patrimonio, es decir sobre lo realmente invertido del capital propio, la COAC Kisapincha representa el mejor índice sobre los márgenes de análisis, algo que no sucede con la COAC Campesina Coopac, que posee el índice más bajo con un valor negativo de -0.028, valores realmente preocupantes para el sector.

### 7.7. Cálculo de Absorción.

**Tabla 15:** Cálculo de Absorción

<b>CASCADA DE RESULTADOS COAC'S EN RIESGO FINANCIERO</b>				
<b>Resultado del 01 de enero al 31 de diciembre 2021</b>				
		<b>CAMPESINA COOPAC</b>	<b>CRECER WIÑARI LTDA</b>	<b>VENCEDORES DE TUNGURAHUA LTDA</b>
	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	1.119.599,72	1.678.888,15	1.992.823,03
(-)	INTERESES CAUSADOS	597.542,95	531457,62	1.055.377,82
(=)	MARGEN NETO DE INTERESES	522.056,77	1.147.430,53	937.445,21
(+)	COMISIONES GANADAS	-	0	16541,6
(+)	INGRESOS POR SERVICIOS	54.577,82	20343,64	1533,32
(-)	COMISIONES CAUSADAS	-	0	534,67
(=)	UTILIDADES FINANCIERAS	576.634,59	1.167.774,17	954.985,46
(-)	PERDIDAS FINANCIERAS	-	0	0
(=)	MARGEN BRUTO FINANCIERO	576.634,59	1.167.774,17	954.985,46

(-)	PROVISIONES	418.082,89	223266,14	21511,06
(=)	MARGEN NETO FINANCIERO	158.551,70	944.508,03	933.474,40
(-)	GASTOS DE OPERACION	613.704,33	955543,66	945281,93
(=)	MARGEN DE INTERMEDIACION	-455.152,63	-11.035,63	- 11.807,53
(+)	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	3,24	16	0
(-)	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	-	0	0
(=)	MARGEN OPERACIONAL	-455.149,39	-11.019,63	- 11.807,53
(+)	OTROS INGRESOS	251.237,74	49512,72	39966,21
(-)	OTRAS PERDIDAS	6.431,92	26164,62	0
(=)	GANANCIA O PERDIDA ANTES DE IMPUESTO	-210.343,57	12.328,47	28.158,68
(-)	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	-	0	0
(=)	GANANCIA O PERDIDA DEL EJERCICIO	-210.343,57	12.328,47	28.158,68

**Nota:** Boletines Financieros SEPS.

En la tabla 15, mediante el método cascada se observa el margen financiero, el margen de intermediación financiera y el margen operacional de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, se presenta a las tres entidades con problemas de rentabilidad, es decir aquellas que se encuentran con riesgo financiero, dentro de las mismas existen ganancias y pérdidas, las ganancias obtenidas durante el periodo fiscal correspondiente al año 2021, son a causa de otros ingresos, mismos que son ajenos al giro de negocio, los cuales de una u otra manera hacen que las entidades se mantengan

al margen económico, ya que mediante intermediación del sistema financiero están obteniendo pérdidas, pero generan ganancias a través de otros ingresos.

La entidad que se encuentra con mayor riesgo financiero es la Cooperativa de Ahorro y Crédito Campesina COOPAC, la cual a través del margen de intermediación financiera presenta un valor negativo de -\$455.152,63. El mayor grado de absorción del segmento 3 en la Provincia de Tungurahua, Cantón Ambato, se encuentra en esa entidad financiera, representa un valor negativo significativo en las ganancias del ejercicio fiscal de -\$210.343,57 seguido de las Cooperativas de Ahorro y Crédito con valores negativos en intermediación del sistema financiero, Crecer Wiñari Ltda., con un valor de -\$11.807,53 y Vencedores de Tungurahua Ltda., con -\$11.035,63.

## 7. 8 Gasto de operación

**Tabla 16:** Gasto de operación

45	GASTOS DE OPERACIÓN	613.704,33	945.281,93	955.543,66
		CAMPESINA COOPAC	VENCEDORES DE TUNGURAHUA LTDA	CRECER WIÑARI LTDA
4501	Gastos de personal	282.143,33	418.934,48	435.027,87
4502	Honorarios	110.898,39	78.131,21	115.141,60
4503	Servicios varios	105.449,51	144.491,04	196.997,60
4504	Impuestos, contribuciones y multas	47.071,59	114.077,84	114.869,05
4505	Depreciaciones	45.357,20	23.631,19	25.666,09
4506	Amortizaciones	6.145,21	0,00	14.228,80
4507	Otros gastos	16.639,10	166.016,17	53.612,65

**Nota:** Boletines Financieros SEPS.

En la tabla 16, se observa que dentro del sistema financiero el que mayor peso tiene en cuanto a los gastos de operación, son los gastos del personal, gastos que se deben

justificar de acuerdo al número de agencias que dispongan dentro del sistema financiero, eso permite tener una visión y alcance claro del uso de los mismos, los mismos no se deben confundir con otros gastos dentro de las entidades.

## 7.8 Promedio del Segmento

**Tabla 17:** Promedio del ROE

<b>COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO PROVINCIA DE TUNGURAHUA</b>		
<b>Promedio – ROE</b>	<b>4,32%</b>	
<b>KISAPINCHA LTDA</b>	12,56%	0,54%
<b>CREDIAMBATO LTDA</b>	11,85%	0,51%
<b>SUMAK SAMY LTDA</b>	3,38%	0,15%
<b>CAMPESINA COOPAC</b>	-18,98%	-0,82%
<b>VENCEDORES DE TUNGURAHUA LTDA</b>	1,26%	0,05%
<b>CRECER WIÑARI LTDA</b>	0,98%	0,04%

**Nota:** Boletines Macroeconómico Asobanca.

De acuerdo a la tabla 17, se expone la comparación en relación del ROE de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 en la provincia de Tungurahua, Cantón Ambato año 2021, cada COAC representa un porcentaje, con distintas variaciones en cuanto a los resultados evidenciados, de acuerdo al boletín macroeconómico, las cooperativas del segmento 1 generaron una rentabilidad sobre el patrimonio de 4.32%, con relación al promedio del sector, la Coac Kisapincha Ltda., posee un porcentaje de 0,54% la misma quiere decir que la entidad se encuentra con un rendimiento aceptable dentro del sector, sin embargo, las cooperativas se mantienen en riesgo económico cubriendo un porcentaje mínimo en relación a los recursos de los socios, existiendo controversia y preocupación dentro del sector por la COAC Campesina Coopac, quien presenta un porcentaje negativo de -0,82%, por lo

tanto la entidad no reporta ingresos significativos generando de esa manera desconfianza para los socios actuales y futuros.

**Tabla 18:** Promedio ROA

<b>COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO PROVINCIA DE TUNGURAHUA</b>		
<b>Promedio – ROA</b>	<b>0,53%</b>	
<b>KISAPINCHA LTDA</b>	1,49%	0,064%
<b>CREDIAMBATO LTDA</b>	1,36%	0,059%
<b>SUMAK SAMY LTDA</b>	0,50%	0,022%
<b>CAMPESINA COOPAC</b>	-2,81%	-0,121%
<b>VENCEDORES DE TUNGURAHUA LTDA</b>	0,16%	0,007%
<b>CRECER WIÑARI LTDA</b>	0,12%	0,005%

**Nota:** Boletines Macroeconómico Asobanca.

De acuerdo a la tabla 18, se expone la comparación en relación del ROA de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 en la provincia de Tungurahua, Cantón Ambato año 2021, cada COAC representa un porcentaje, con distintas variaciones en cuanto a los resultados evidenciados, de acuerdo al boletín macroeconómico, las cooperativas del segmento 1 generaron una rentabilidad sobre el nivel de retorno del activo de 0.53%, con relación al promedio del sector, las cooperativas objeto de estudio presentan porcentajes tolerables con relación al manejo de los recursos de la entidad los cuales muestran un mínimo fortalecimiento del patrimonio, dentro del sector la COAC Campesina Coopac, presenta un déficit de -0,121%, con relación al promedio establecido del sector cooperativo.

## **8. IMPACTOS**

### **8.1. Impacto Social**

La fuerte caída del crecimiento económico en el año 2020 es uno de los principales factores que afectó en gran magnitud la economía de los socios, se enfatiza principalmente en que los mismos tienen la condición de conocer el grado de rentabilidad que las entidades poseen, los mismos conocen numéricamente las desventajas que van a enfrentar ante indicadores bajos en rentabilidad, evitando caer en mora, endeudamientos que no puedan cubrir, las COAC deben responder a las necesidades de los socios, al presentar valores negativos, los aportes de los ahorristas están en juego, la entidad financiera Kisapincha Ltda., quien tiene aproximadamente 5000 socios en la provincia de Tungurahua, la estabilidad que ha mantenido la entidad financiera hace que los socios sigan invirtiendo, la COAC Campesina Coopac, quien cuenta con 2500 socios, en caso de liquidación forzosa los socios se rigen a la cobertura de seguro de depósitos, que cubre \$5.000,00 frente a eventualidades forzosas.

### **8.2. Impacto Económico**

Las COAC son instituciones encargadas de las operaciones económicas, que buscan como actividad principal facilitar el acceso a financiamiento, los socios al verse directamente afectados, pone en riesgo la estabilidad de las Cooperativas de ahorro y crédito, la crisis dio lugar a fuertes aumentos en el nivel de endeudamiento por esa razón el sector posee riesgos altos de incumplimiento en el pago en los préstamos y como consecuencia las mismas tienen menos capacidad para ofrecer créditos.

## 9. CONCLUSIONES

Al culminar el trabajo de investigación, se concluye lo siguiente:

El cooperativismo nace con la finalidad de satisfacer las necesidades de los socios que la conforman, las COAC's ofrecen mejores beneficios que las instituciones bancarias, los créditos son otorgados con tasas de interés mucho más bajas.

Se fundamentó todos los aspectos teóricos que abarcan el sistema financiero de economía popular y solidaria en relación a la rentabilidad, se analizó e interpretó cada uno de los indicadores Camel, los indicadores permitieron abarcar el análisis simultáneo de aspectos de rendimiento y operación que ayudan a medir la liquidez y la rentabilidad de las instituciones financieras.

Al aplicar los indicadores financieros para diagnosticar la rentabilidad se identifica las entidades con gran nivel de estabilidad, sobresaliendo la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kisapincha Ltda., con un 0,126, la misma que ha demostrado tener suficientes recursos para cubrir las remuneraciones de los accionistas, seguido de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, Crediambato Ltda., Sumak Samy Ltda., con valoraciones entre 0,119 y 0,034 respectivamente, sin embargo, las demás entidades van decreciendo es decir no generan suficientes ingresos para fortalecer el patrimonio de las mismas, dicho problema se debe a la situación de pandemia que se intensificó en Ecuador, mediante la resolución No. 568-2020-F, permitió el diferimiento extraordinario de las obligaciones crediticias.

Tal es el caso de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Campesina COOPAC, que es la mayor entidad con grado de absorción a diferencia de las demás instituciones

financieras, es preocupante presentar un valor negativo en cuanto a las ganancias del ejercicio fiscal, de igual manera no todas las instituciones objeto de estudio, otorgan los diferentes tipos de créditos, ya que representan un 0% en la colocación de los mismos, como el crédito comercial y microempresa, eso hace que las cooperativas del segmento pierdan competitividad y representación en el mercado.

En relación al manejo administrativo frente a los gastos operacionales en su mayoría existe un alto índice de gastos, lo que quiere decir que superan el margen financiero, eso no es recomendable para las instituciones financieras, las entidades no cuentan con fondos suficientes para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo en el periodo correspondiente al año 2021, a excepción de una entidad financiera, la COAC Crediambato Ltda., que cuenta con los fondos necesarios para afrontar sus obligaciones con terceros, eso lleva a las cooperativas a buscar formas de cubrir esos gastos, en otros casos se puede llegar a elevar las tasas de interés a sus clientes algo que no es recomendable, con la Resolución No. 587-2020-F, se hizo la reprogramación de las obligaciones crediticias y de esa manera salvaguardar el desempeño económico en situaciones de emergencia.

## 10. BIBLIOGRAFÍA

Aguirre Ormaechea, J. (1997). *Contabilidad de costos II: Gestión y control presupuestario control de gestión la función del controller. Tomo II*. España: Cultural de Ediciones S.A.

Bernal, C. A. (2010). Metodología de la Investigación. En C. A. Bernal, *Metodología de la Investigación Administración, economía, humanidades y ciencias sociales Tercera edición* (pág. 111). Colombia: Pearson Educación.

Castro Marín , M. (Marzo de 2022). *Repositorio de la Universidad Técnica de Ambato*.  
Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/35321/1/T5353i.pdf>

Castro Marín , M. C. (Marzo de 2022). *Universidad Técnica de Ambato*. Obtenido de *Morosidad de la cartera de crédito y rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador en tiempos de Covid-19*:  
<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/35321/1/T5353i.pdf>

De la Dehesa, G. (01 de Diciembre de 1992). *El País*. Obtenido de *Que es la morosidad*:  
[https://elpais.com/diario/1992/12/02/economia/723250822\\_850215.html?event=go&event\\_log=go&prod=REGAMINCOG&o=incognito](https://elpais.com/diario/1992/12/02/economia/723250822_850215.html?event=go&event_log=go&prod=REGAMINCOG&o=incognito)

Ecuador, C. d. (20 de octubre de 2008). *Fiel Web*. Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Constitucion-de-la-Republica-del-Ecuador.pdf>

Ekos. (17 de Noviembre de 2017). *Eficiencia de entidades financieras: Metodología*

*CAMEL*. Obtenido de Ekos:

<https://www.ekosnegocios.com/articulo/eficiencia-de-entidades-financieras-metodologia>

Financiero, C. O. (12 de Septiembre de 2014). *Fiel web*. Obtenido de

<https://www.cosede.gob.ec/wp-content/uploads/2018/08/COMF.pdf>

Florez, L. (2019). *Indicadores de Rentabilidad*. Obtenido de SlidePlayer:

<https://slideplayer.es/slide/14207508/>

García Vidal , K. E. (Agosto de 2014). *Universidad Politécnica Salesiana*. Obtenido

de Foda Financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito pertenecientes al segmento 4 de la Zona 6-SEPS, Basado en un Análisis Financiero con la Metodología Camel en los Períodos 2010, 2011 y 2012:

<https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/7097/1/UPS-CT003866.pdf>

Guajardo Cantún, G. (2002). *Contabilidad Financiera*. México: Mc Graw Hill.

Jácome Estrella , H. (Octubre de 2015). *Serie de Estudios Economía Popular y*

*Solidaria*. Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Economia-Solidaria-Experiencias-y-Conceptos.pdf>

Luque González, A., & Peñaherrera Melo, J. (08 de Abril de 2021). *Revesco. Revista*

*de Estudios Cooperativos*. Obtenido de Cooperativas de ahorro y crédito en el Ecuador: el desafío de ser cooperativas:

file:///C:/Users/HP/Downloads/maitgarc,+REVESCO+Arturo+LUQUE+y+Ja  
cqueline+PENAHERRERA.pdf

Morales Noriega, A. (Julio de 2018). *EL SISTEMA COOPERATIVO DE AHORRO Y  
CRÉDITO DEL ECUADOR A TRAVÉS DE LA HISTORIA*. Obtenido de  
<https://www.eumed.net/rev/oel/2018/07/sistema-cooperativo-ecuador.html>

Salud, O. M. (10 de Febrero de 2023). *Organización Mundial de la Salud*. Obtenido  
de Coronavirus Recuperado el: [https://www.who.int/es/health-  
topics/coronavirus/coronavirus#tab=tab\\_1](https://www.who.int/es/health-topics/coronavirus/coronavirus#tab=tab_1)

Sánchez Ballesta , J. P. (Febrero de 2002). *Análisis Contable*. Obtenido de Análisis de  
Rentabilidad de la Empresa:  
<https://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>

Seguros, S. d. (Enero de 2018). *Superintendencia de Bancos*. Obtenido de  
Subdirección de Estadísticas:  
[https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=&ca  
d=rja&uact=8&ved=2ahUKEwjI0\\_u0xYr9AhXNRjABHTILDKQQFnoECA  
oQAw&url=https%3A%2F%2Fwww.superbancos.gob.ec%2Festadisticas%2  
Fportalestudios%2Fwp-  
content%2Fuploads%2Fsites%2F4%2Fdownloads%2F2018%2F](https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=&cad=rja&uact=8&ved=2ahUKEwjI0_u0xYr9AhXNRjABHTILDKQQFnoECAoQAw&url=https%3A%2F%2Fwww.superbancos.gob.ec%2Festadisticas%2Fportalestudios%2Fwp-content%2Fuploads%2Fsites%2F4%2Fdownloads%2F2018%2F)

Solidaria, I. N. (Noviembre de 2020). *Secretaría Técnica Planifica Ecuador* .  
Obtenido de Efectos de la Emergencia Sanitaria en las Organizaciones de la  
Economía Popular y Solidaria: [https://www.uasb.edu.ec/observatorio-  
pyme/wp-content/uploads/sites/6/2021/04/Efectos-covid-en-la-EPS.pdf](https://www.uasb.edu.ec/observatorio-pyme/wp-content/uploads/sites/6/2021/04/Efectos-covid-en-la-EPS.pdf)

Solidaria, L. O. (10 de Mayo de 2011). *Fiel web*. Obtenido de Fiel Web:  
<https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Ley-Organica-de-Economia-Popular-y-Solidaria.pdf>

Solidaria, R. a. (27 de Febrero de 2012). *Lexis Finder*. Obtenido de  
<https://www.finanzaspopulares.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2019/09/REGLAMENTO-LOEPS.pdf>

SOLIDARIA, S. D. (Abril de 2017). *Fichas Metodológicas de Indicadores Financieros*. Obtenido de Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas:  
<https://estadisticas.seps.gob.ec/wp-content/uploads/2022/02/Nota-tecnica-indicadores-financieros-v1.0.pdf>

Solidaria, S. d. (Enero de 2022). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de Manual de Crédito Cooperativa de Ahorro y Crédito Segmento 4:  
<https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/MANUAL-DE-CREDITO-COOPERATIVAS-DE-AHORRO-Y-CREDITO-SEG-4-y-5-1.doc>

Solidaria, S. d. (10 de Febrero de 2023). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de ¿Ques es la SEPS?:  
<https://www.seps.gob.ec/institucion/que-es-la-seps/>

Tamayo, M. (21 de Marzo de 2021). *Metodología de Investigación, pautas para hacer Tesis*. Obtenido de La Población en una Investigación: [https://tesis-investigacion-cientifica.blogspot.com/2013/08/que-es-la-poblacion.html#\\_ftn1](https://tesis-investigacion-cientifica.blogspot.com/2013/08/que-es-la-poblacion.html#_ftn1)

Zabala Andrade, J. C., & Guamán, J. (19 de Abril de 2022). *Ekos*. Obtenido de Ranking Financiero 2022: <https://ekosnegocios.com/articulo/ranking-financiero-2022>

## 11. ANEXOS

### 1. Boletín Financiero periodo 2021, segmento 3, provincia de Tungurahua. ACTIVOS



ESTADO FINANCIERO  
SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO SEGMENTO 3  
PERIODO DEL 1 MAYO DEL 2021 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021  
(Dólares)

Fecha

30-nov-21

31-dic-21

Razón Social

UNIBLOCK Y SERVICIOS LTDA

UNIDAD Y PROGRESO

UNION EL EJIDO

COD CONTABLE	Nombre de Cuenta	31/12/2021					
		1 DE JULIO	ACCION TUNGURAHUA LTDA	CAMPESINA COOPAC	COORAMBATO LTDA	CRECER WIÑARI LTDA	CREDI YA LTDA
1	ACTIVO	6.834.497,60	15.396.740,63	7.480.977,98	5.988.747,21	10.589.505,31	17.013.889,49
11	FONDOS DISPONIBLES	395.434,61	3.210.080,00	951.843,79	489.273,41	1.149.006,83	1.735.654,58
1101	Caja	85.566,40	71.597,10	134.793,50	158.554,07	102.242,51	72.302,76
110105	Efectivo	85.076,40	71.341,63	134.793,50	157.854,07	101.742,51	71.702,76
110110	Caja chica	490,00	255,47	0,00	700,00	500,00	600,00
1103	Bancos y otras instituciones financieras	305.780,21	3.138.482,90	817.050,29	330.719,34	1.046.737,32	1.663.351,82
110305	Banco Central del Ecuador	3.338,07	73.070,85	13,67	0,00	0,00	303.460,91
110310	Bancos e instituciones financieras locales	302.442,14	1.516.562,83	622.273,20	228.630,16	437.847,04	560.440,04
110315	Bancos e instituciones financieras del exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
110320	Instituciones del sector financiero popular y	0,00	1.548.849,22	194.763,42	102.089,18	608.890,28	799.450,87
1104	Efectos de cobro inmediato	4.088,00	0,00	0,00	0,00	27,00	0,00
110401	Efectos de cobro inmediato	4.088,00	0,00	0,00	0,00	27,00	0,00
1105	Remesas en tránsito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
110505	Del país	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
110510	Del exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
12	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1201	Fondos interfinancieros vendidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
120105	Bancos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
120110	Otras instituciones del sistema financiero	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
120115	Instituciones del sector financiero popular y	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1202	Operaciones de reporto con instituciones fin	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
120205	Instituciones financieras públicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
120210	Bancos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
120215	Otras instituciones del sistema financiero	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
120220	Instituciones del sector financiero popular y	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1299	(Provisión para operaciones interfinancieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
129905	(Provisión fondos interfinancieros vendidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
129910	(Provisión para operaciones de reporto con i	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
13	INVERSIONES	596.558,67	650.834,33	195.266,47	160.000,00	920.145,81	987.482,41
1301	A valor razonable con cambios en el estado d	0,00	0,00	0,00	160.000,00	0,00	0,00

Nota: Boletines Financieros SEPS.

130105	De 1 a 30 días sector privado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130110	De 31 a 90 días sector privado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130115	De 91 a 180 días sector privado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130120	De 181 a 360 días sector privado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130125	De más de 360 días sector privado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130150	De 1 a 30 días sector financiero popular y soli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130155	De 31 a 90 días sector financiero popular y so	0,00	0,00	0,00	80.000,00	0,00	0,00
130160	De 91 a 180 días sector financiero popular y s	0,00	0,00	0,00	80.000,00	0,00	0,00
130165	De 181 a 360 días sector financiero popular y	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130170	De más de 360 días sector financiero popular	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1302	A valor razonable con cambios en el estado d	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130205	De 1 a 30 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130210	De 31 a 90 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130215	De 91 a 180 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130220	De 181 a 360 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130225	De más de 360 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1303	Disponibles para la venta de entidades del s	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130305	De 1 a 30 días sector privado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130310	De 31 a 90 días sector privado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130315	De 91 a 180 días sector privado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130320	De 181 a 360 días sector privado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130325	De más de 360 días sector privado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130350	De 1 a 30 días sector financiero popular y soli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130355	De 31 a 90 días sector financiero popular y so	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130360	De 91 a 180 días sector financiero popular y s	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130365	De 181 a 360 días sector financiero popular y	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130370	De más de 360 días sector financiero popular	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1304	Disponibles para la venta del Estado o de en	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130405	De 1 a 30 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130410	De 31 a 90 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130415	De 91 a 180 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130420	De 181 a 360 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130425	De más de 360 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1305	Mantenidas hasta su vencimiento de entidac	596.558,67	656.587,99	195.266,47	0,00	920.145,81	1.017.873,13
130505	De 1 a 30 días sector privado	0,00	50.010,00	181.407,22	0,00	0,00	0,00
130510	De 31 a 90 días sector privado	0,00	0,00	13.859,25	0,00	30.499,13	0,00
130515	De 91 a 180 días sector privado	4.075,69	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130520	De 181 días a 1 año sector privado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130525	De 1 a 3 años sector privado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130530	De 3 a 5 años sector privado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

**Nota:** Boletines Financieros SEPS.

1306	Mantenidas hasta su vencimiento del Estado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130605	De 1 a 30 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130610	De 31 a 90 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130615	De 91 a 180 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130620	De 181 días a 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130625	De 1 a 3 años	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130630	De 3 a 5 años	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130635	De 5 a 10 años	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130640	De más de 10 años	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1307	De disponibilidad restringida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130705	Entregadas para operaciones de reporto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130710	Depósitos sujetos a restricción	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130720	Entregados en garantía	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130790	Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1399	(Provisión para inversiones)	0,00	-5.753,66	0,00	0,00	0,00	0,00	-30.390,72
139905	(Provisión por deterioro en valuación de inv	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
139910	(Provisión general para inversiones)	0,00	-5.753,66	0,00	0,00	0,00	0,00	-30.390,72
14	CARTERA DE CRÉDITOS	5.381.120,25	10.223.531,67	5.370.064,81	4.904.632,27	8.009.704,51		13.081.418,22
1401	Cartera de crédito productivo por vencer	211.024,69	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
140105	De 1 a 30 días	7.459,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
140110	De 31 a 90 días	12.243,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
140115	De 91 a 180 días	18.662,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
140120	De 181 a 360 días	39.051,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
140125	De más de 360 días	133.607,38	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1402	Cartera de crédito de consumo por vencer	1.067.223,61	1.132.616,01	1.862.808,92	85.754,70	87.013,36		1.178.739,78
140205	De 1 a 30 días	25.208,07	80.198,77	346.857,76	3.989,35	4.051,82		85.754,45
140210	De 31 a 90 días	42.259,71	80.438,74	321.834,90	7.497,84	6.330,28		138.175,77
140215	De 91 a 180 días	56.211,55	100.760,31	195.083,30	10.272,08	9.524,47		96.896,16
140220	De 181 a 360 días	121.229,06	195.247,02	199.295,48	18.677,64	16.506,73		214.377,64
140225	De más de 360 días	822.315,22	675.971,17	799.737,48	45.317,79	50.600,06		643.535,76
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	0,00	0,00	144.675,12	0,00	62.828,74		0,00
140305	De 1 a 30 días	0,00	0,00	3.708,74	0,00	4.750,32		0,00
140310	De 31 a 90 días	0,00	0,00	7.814,35	0,00	4.931,31		0,00
140315	De 91 a 180 días	0,00	0,00	15.393,07	0,00	7.530,63		0,00
140320	De 181 a 360 días	0,00	0,00	16.007,98	0,00	15.665,22		0,00
140325	De más de 360 días	0,00	0,00	101.750,98	0,00	29.951,26		0,00
1404	Cartera de microcrédito por vencer	3.947.238,04	9.107.107,17	3.249.442,99	5.033.275,31	7.879.408,07		11.968.778,27
140405	De 1 a 30 días	107.801,07	450.781,43	458.584,51	325.747,79	527.286,38		527.372,11
140410	De 31 a 90 días	169.197,39	871.262,64	299.842,86	456.361,95	858.012,02		1.045.026,47
140415	De 91 a 180 días	242.340,43	1.051.137,87	384.462,72	643.366,61	1.056.996,84		1.434.584,58
140420	De 181 a 360 días	504.373,35	1.927.827,31	619.564,83	1.135.118,05	1.801.263,80		2.651.798,51
140425	De más de 360 días	2.923.525,80	4.806.097,92	1.486.988,07	2.472.680,91	3.635.849,03		6.309.996,60
1408	Cartera de crédito de vivienda de interés soc	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
140805	De 1 a 30 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
140810	De 31 a 90 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
140815	De 91 a 180 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
140820	De 181 a 360 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
140825	De más de 360 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
1409	Cartera de crédito productivo refinanciada p	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
140905	De 1 a 30 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00

**Nota:** Boletines Financieros SEPS.

15	DEUDORES POR ACEPTACIÓN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1501	Dentro del plazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
150105	Dentro del plazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1502	Después del plazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
150205	Después del plazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
16	CUENTAS POR COBRAR	183.291,69	266.071,59	421.959,03	180.283,79	220.797,36	183.533,68
1601	Intereses por cobrar de operaciones interfin	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
160105	Interfinancieras vendidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
160110	Operaciones de reporto con instituciones fin	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1602	Intereses por cobrar inversiones	0,00	3.719,91	235,25	4.000,70	6.601,93	7.809,66
160205	A valor razonable con cambios en el estado d	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
160210	Disponibles para la venta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
160215	Mantenidas hasta el vencimiento	0,00	3.719,91	235,25	4.000,70	6.601,93	7.809,66
160220	De disponibilidad restringida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	129.713,48	246.909,29	273.008,37	133.751,88	136.762,68	150.471,88
160305	Cartera de crédito productivo	1.504,57	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
160310	Cartera de crédito de consumo	54.117,38	30.836,85	80.559,92	684,02	2.356,12	15.082,32
160315	Cartera de crédito inmobiliario	0,00	0,00	4.019,04	0,00	2.003,03	0,00
160320	Cartera de microcrédito	66.732,69	216.072,44	188.429,41	132.776,41	132.403,53	135.389,56
160340	Cartera de crédito de vivienda de interés soc	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
160341	Cartera de crédito educativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
160345	Cartera de créditos refinanciada	2.496,80	0,00	0,00	130,33	0,00	0,00
160350	Cartera de créditos reestructurada	4.862,04	0,00	0,00	161,12	0,00	0,00
1604	Otros intereses por cobrar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1605	Comisiones por cobrar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
160505	CARTERA DE CRÉDITOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
160510	DEUDORES POR ACEPTACIÓN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
160515	Operaciones contingentes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
160590	Otras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1606	Rendimientos por cobrar de fideicomisos me	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1609	Garantías pagadas pendientes de recuperaci	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
160905	Créditos productivos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
160990	Contingentes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1611	Anticipo para adquisición de acciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1612	Inversiones vencidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1614	Pagos por cuenta de socios	0,00	9.865,47	11.958,97	12.496,02	84.595,25	4.912,35
161405	Intereses	0,00	0,00	0,00	3.692,70	8.911,74	0,00
161410	Comisiones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
161415	Gastos por operaciones contingentes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
161420	Seguros	0,00	0,00	0,00	5.715,32	0,00	0,00
161425	Impuestos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
161430	Gastos judiciales	0,00	9.865,47	11.958,97	3.088,00	58.541,14	4.912,35
161490	Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	17.142,37	0,00

Nota: Boletines Financieros SEPS.

17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO	0,00	0,00	22.800,00	0,00	0,00	0,00
1702	Bienes adjudicados por pago	20.000,00	0,00	22.800,00	0,00	0,00	0,00
170205	Terrenos	0,00	0,00	22.800,00	0,00	0,00	0,00
170210	Edificios y otros locales	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
170215	Mobiliario, maquinaria y equipo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
170220	Unidades de transporte	20.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
170225	Derechos fiduciarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
170230	Otros títulos valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
170235	Mercaderías	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
170250	CARTERA DE CRÉDITOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
170290	Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1705	Bienes arrendados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
170505	Inmuebles	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
170510	Muebles, enseres y equipos de oficina	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
170515	Equipos de computación	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
170520	Unidades de transporte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
170590	Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
170599	(Depreciación de bienes arrendados)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1706	Bienes no utilizados por la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
170605	Terrenos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
170610	Edificios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
170615	Otros locales	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
170620	Remodelaciones en curso	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
170690	Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
170699	(Depreciación de bienes no utilizados por la institución)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1799	(Provisión para bienes realizables, adjudicados por pago)	-20.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
179910	(Provisión para bienes adjudicados)	-20.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
179915	(Provisión por deterioro para bienes no utilizados)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	185.237,81	848.712,18	434.532,27	114.603,37	118.282,35	782.549,76
1801	Terrenos	52.000,00	558.334,20	119.015,05	16.119,66	0,00	180.807,16
1802	Edificios	123.683,16	80.739,40	479.680,47	0,00	0,00	428.738,86
1803	Construcciones y remodelaciones en curso	0,00	155.029,57	0,00	0,00	0,00	108.501,12
1804	Otros locales	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	42.964,73	55.667,95	146.725,56	93.203,28	101.060,51	62.652,48
1806	Equipos de computación	35.723,18	94.632,65	66.393,38	50.030,96	69.444,96	53.513,56
1807	Unidades de transporte	66.202,76	67.093,70	33.930,60	47.325,00	51.990,00	27.740,00
1808	Equipos de construcción	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1890	Otros	0,00	12.010,79	0,00	1.447,80	34.409,95	0,00
1899	(Depreciación acumulada)	-135.336,02	-174.796,08	-411.212,79	-93.523,33	-138.623,07	-79.403,42
189905	(Edificios)	-36.780,69	-672,82	-205.862,87	0,00	0,00	-33.594,74

Nota: Boletines Financieros SEPS.

19	OTROS ACTIVOS	92.854,57	197.510,86	84.511,61	139.954,37	171.568,45	243.250,84
1901	Inversiones en acciones y participaciones	55.375,00	25.598,50	22.941,60	0,00	0,00	12.000,00
190105	En subsidiarias y afiliadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
190110	En otras instituciones financieras	55.375,00	25.598,50	0,00	0,00	0,00	0,00
190115	En compañías	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
190120	En compañías de servicios auxiliares del siste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
190125	En otros organismos de integración cooperat	0,00	0,00	22.941,60	0,00	0,00	12.000,00
190130	Inversiones no financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1902	Derechos fiduciarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
190205	INVERSIONES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
190210	Cartera de créditos por vencer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
190215	Cartera de créditos refinanciada por vencer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
190220	Cartera de créditos reestructurada por vence	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
190221	Cartera de créditos que no devenga interese	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
190225	Cartera de créditos refinanciada que no deve	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
190226	Cartera de créditos reestructurada que no de	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
190230	Cartera de créditos vencida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
190231	Cartera de créditos refinanciada vencida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
190235	Cartera de créditos reestructurada vencida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
190240	DEUDORES POR ACEPTACIÓN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
190245	CUENTAS POR COBRAR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
190255	Bienes adjudicados por pago	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
190265	Bienes no utilizados por la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
190270	PROPIEDADES Y EQUIPO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
190275	OTROS ACTIVOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
190280	Inversiones en acciones y participaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
190285	FONDOS DISPONIBLES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
190286	Fondos de liquidez	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1904	Gastos y pagos anticipados	4.497,41	26.669,29	17.279,19	17.605,67	59.380,04	18.155,00
190405	Intereses	0,00	0,00	14.373,51	0,00	0,00	0,00
190410	Anticipos a terceros	3.958,39	26.669,29	2.905,68	15.431,81	59.380,04	4.120,00
190490	Otros	539,02	0,00	0,00	2.173,86	0,00	14.035,00
190499	(Amortización de gastos anticipados)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1905	Gastos diferidos	2.359,50	134.658,33	12.584,25	11.451,07	84.681,90	183.244,36
190505	Gastos de constitución y organización	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	73.795,93
190510	Gastos de instalación	0,00	23.190,19	0,00	0,00	84.193,77	10.212,97
190515	Estudios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15.000,00

Nota: Boletines Financieros SEPS.

## 2. Boletín Financiero periodo 2021, segmento 3, provincia de Tungurahua. PASIVOS

2	PASIVOS	5.616.966,92	13.379.671,59	6.372.554,37	3.881.111,52	9.328.668,47	15.199.579,04
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	5.452.901,82	9.836.099,30	6.104.009,05	3.152.659,98	7.581.731,33	12.309.379,06
2101	Depósitos a la vista	758.194,78	2.005.900,18	762.419,28	769.294,02	1.803.159,42	3.168.062,95
210105	Depósitos monetarios que generan interese	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
210110	Depósitos monetarios que no generan interé	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
210115	Depósitos monetarios de instituciones finan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
210130	Cheques certificados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
210131	Cheques de emergencia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
210135	Depósitos de ahorro	758.194,78	2.005.380,19	762.099,37	769.294,02	1.798.656,18	3.168.062,95
210140	Otros depósitos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
210145	Fondos de tarjetahabientes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
210150	Depósitos por confirmar	0,00	519,99	319,91	0,00	4.503,24	0,00
210155	Depósitos de cuenta básica	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2102	Operaciones de reperto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
210205	Operaciones de reperto financiero	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
210210	Operaciones de reperto por confirmar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
210215	Operaciones de reperto bursátil	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2103	Depósitos a plazo	4.672.859,97	7.830.199,12	5.328.266,48	2.067.867,24	5.434.352,25	9.141.316,11
210305	De 1 a 30 días	460.086,36	1.787.533,26	2.158.289,14	451.312,10	463.400,80	1.419.503,74
210310	De 31 a 90 días	1.096.045,68	2.492.136,43	1.148.877,25	629.774,73	1.011.238,10	2.575.436,99
210315	De 91 a 180 días	925.311,00	1.405.179,52	741.677,03	572.813,51	1.504.259,04	1.598.548,16
210320	De 181 a 360 días	1.835.326,07	1.571.704,74	1.189.355,85	305.188,58	1.566.856,98	2.723.288,82
210325	De más de 361 días	331.420,00	573.645,17	90.067,21	108.778,32	888.597,33	824.538,40
210330	Depósitos por confirmar	24.670,86	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2104	Depósitos de garantía	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2105	Depósitos restringidos	21.847,07	0,00	13.323,29	315.498,72	344.219,66	0,00
22	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2201	Fondos interfinancieros comprados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
220105	Bancos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
220110	Otras instituciones del sistema financiero	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
220115	Instituciones del sector financiero popular y	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2202	Operaciones de reperto con instituciones fin	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
220205	Instituciones financieras públicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
220210	Bancos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
220215	Otras instituciones del sistema financiero	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
220220	Instituciones del sector financiero popular y	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2203	Operaciones por confirmar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: Boletines Financieros SEPS.

26	Obligaciones financieras	43.636,41	3.215.525,32	25.759,19	317.803,93	1.580.494,92	2.543.572,26
2601	Sobregiros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2602	Obligaciones con instituciones financieras de	0,00	1.197.514,32	25.759,19	9.535,77	500.000,00	804.722,66
260205	De 1 a 30 días	0,00	31.989,50	12.835,39	0,00	19.652,78	35.018,39
260210	De 31 a 90 días	0,00	65.543,41	12.923,80	0,00	38.560,66	71.278,97
260215	De 91 a 180 días	0,00	99.335,23	0,00	0,00	58.592,24	108.500,03
260220	De 181 a 360 días	0,00	197.433,38	0,00	0,00	383.194,32	224.229,93
260225	De más de 360 días	0,00	803.212,80	0,00	9.535,77	0,00	365.695,34
260250	De 1 a 30 días del sector financiero popular y	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
260255	De 31 a 90 días del sector financiero popular	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
260260	De 91 a 180 días del sector financiero popular	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
260265	De 181 a 360 días del sector financiero popular	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
260270	De más de 360 días del sector financiero popular	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2603	Obligaciones con instituciones financieras de	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
260305	De 1 a 30 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
260310	De 31 a 90 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
260315	De 91 a 180 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
260320	De 181 a 360 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
260325	De más de 360 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2604	Obligaciones con entidades del grupo financiero	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
260405	De 1 a 30 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
260410	De 31 a 90 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
260415	De 91 a 180 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
260420	De 181 a 360 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
260425	De más de 360 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
260450	De 1 a 30 días del sector financiero popular y	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
260455	De 31 a 90 días del sector financiero popular	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
260460	De 91 a 180 días del sector financiero popular	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
260465	De 181 a 360 días del sector financiero popular	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
260470	De más de 360 días del sector financiero popular	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector	43.636,41	2.018.011,00	0,00	308.268,16	1.080.494,92	1.738.849,60
260605	De 1 a 30 días	0,00	112.169,80	0,00	7.794,82	70.582,97	68.812,64
260610	De 31 a 90 días	0,00	226.284,12	0,00	63.422,49	23.315,17	155.029,86
260615	De 91 a 180 días	0,00	243.024,62	0,00	64.577,60	71.182,49	205.253,44
260620	De 181 a 360 días	0,00	369.520,72	0,00	89.317,75	147.935,79	341.594,13
260625	De más de 360 días	43.636,41	1.067.011,74	0,00	83.155,50	767.478,50	968.159,53
2607	Obligaciones con organismos multilaterales	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
260705	De 1 a 30 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
260710	De 31 a 90 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
260715	De 91 a 180 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
260720	De 181 a 360 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
260725	De más de 360 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2609	Obligaciones con entidades del sector público	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: Boletines Financieros SEPS.

### 3. Boletín Financiero periodo 2021, segmento 3, provincia de Tungurahua. PATRIMONIO

3	PATRIMONIO	1.217.530,68	2.017.069,04	1.108.423,61	2.107.635,69	1.260.836,84	1.814.310,45
31	CAPITAL SOCIAL	612.706,25	1.046.634,31	388.953,87	688.293,68	1.088.755,92	626.726,93
3101	Capital Pagado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3103	Aportes de socios	612.706,25	1.046.634,31	388.953,87	688.293,68	1.088.755,92	626.726,93
33	RESERVAS	600.415,18	919.750,47	877.388,30	1.230.323,64	159.752,45	1.125.909,40
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	547.100,68	853.216,36	602.614,76	1.126.091,92	159.752,45	1.117.112,87
330105	Reserva legal Irrepartible	532.148,68	853.216,36	602.614,76	1.123.421,19	159.752,45	1.117.112,87
330110	Aportes de los socios para capitalización ext	0,00	0,00	0,00	2.670,73	0,00	0,00
330115	Donaciones	14.952,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3302	Generales	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3303	Especiales y Facultativas	53.314,50	66.534,11	274.773,54	6.819,00	0,00	8.796,53
3305	Revalorización del patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3310	Por resultados no operativos	0,00	0,00	0,00	97.412,72	0,00	0,00
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	0,00	30.064,35	0,00	0,00	0,00	10.590,46
3401	OTROS APORTES PATRIMONIALES	0,00	30.064,35	0,00	0,00	0,00	10.590,46
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	0,00	3.988,81	52.425,01	4.100,00	0,00	0,00
3501	Superávit por valuación de propiedades, equ	0,00	3.988,81	52.425,01	4.100,00	0,00	0,00
3502	Superávit por valuación de inversiones en ad	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3504	Valuación de inversiones en instrumentos fi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
36	RESULTADOS	4.409,25	16.631,10	-210.343,57	184.918,37	12.328,47	51.083,66
3601	Utilidades o excedentes acumuladas	0,00	0,00	0,00	116.885,08	0,00	0,00
3602	(Pérdidas acumuladas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	4.409,25	16.631,10	0,00	68.033,29	12.328,47	51.083,66
3604	(Pérdida del ejercicio)	0,00	0,00	-210.343,57	0,00	0,00	0,00

**Nota:** Boletines Financieros SEPS.

#### 4. Boletín Financiero periodo 2021, segmento 3, provincia de Tungurahua. GASTOS

4	GASTOS	1.060.322,50	1.974.381,91	1.635.762,09	1.247.385,43	1.736.432,04	2.081.651,61
41	INTERESES CAUSADOS	574.423,15	897.313,08	597.542,95	256.625,81	531.457,62	907.313,62
4101	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	567.795,15	792.350,66	588.686,86	225.593,66	478.924,60	826.332,73
410105	Depósitos monetarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
410110	Depósitos monetarios de instituciones finan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
410115	Depósitos de ahorro	2.318,59	26.683,01	2.251,68	9.941,43	32.598,92	56.013,69
410120	Fondos de tarjetahabientes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
410125	Operaciones de reporto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
410130	Depósitos a plazo	470.596,99	765.667,65	586.435,18	215.652,23	446.325,68	770.319,04
410135	Depósitos de garantía	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
410140	Depósitos de cuenta básica	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
410190	Otros	94.879,57	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4102	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
410205	Fondos financieros comprados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
410210	Operaciones de reporto con instituciones fin	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4103	Obligaciones financieras	6.628,00	104.962,42	8.856,09	31.032,15	52.533,02	80.980,89
410305	Sobregiros	468,99	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
410310	Obligaciones con instituciones financieras de	6.159,01	40.488,60	8.856,09	30.550,83	52.533,02	45.151,14
410315	Obligaciones con instituciones financieras de	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
410320	Obligaciones con entidades del grupo financ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
410330	Obligaciones con entidades financieras del s	0,00	0,00	0,00	481,32	0,00	0,00
410335	Obligaciones con organismos multilaterales	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
410345	Obligaciones con entidades del sector públic	0,00	64.473,82	0,00	0,00	0,00	35.829,75
410350	Otras obligaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4104	Valores en circulación y obligaciones convert	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
410405	Bonos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
410410	Obligaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
410415	Otros títulos valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4105	Otros intereses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
410590	Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
42	COMISIONES CAUSADAS	0,00	0,00	0,00	171,10	0,00	488,93
4201	Obligaciones financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4202	Operaciones contingentes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4203	Cobranzas	0,00	0,00	0,00	171,10	0,00	0,00
4204	Por operaciones de permuta financiera	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4205	Servicios fiduciarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4290	Varias	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	488,93

Nota: Boletines Financieros SEPS.

## 5. Boletín Financiero periodo 2021, segmento 3, provincia de Tungurahua. INGRESOS

5	INGRESOS	1.064.731,75	1.991.013,01	1.425.418,52	1.315.418,72	1.748.760,51	2.132.735,27
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	1.011.873,08	1.873.256,90	1.119.599,72	1.193.957,24	1.678.888,15	2.090.402,60
5101	Depósitos	2.797,42	42.537,02	10.147,33	6.556,83	29.983,43	42.424,27
510110	Depósitos en instituciones financieras e inst	2.797,42	42.537,02	10.147,33	6.556,83	29.983,43	42.424,27
510115	Overnight	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5102	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
510205	Fondos interfinancieras vendidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
510210	Operaciones de reporto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5103	Intereses y descuentos de inversiones en tít	66.801,36	27.068,84	14.524,30	4.000,70	20.330,48	46.442,21
510305	Inversiones a valor razonable con cambios en	0,00	0,00	0,00	4.000,70	0,00	0,00
510310	Disponibles para la venta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
510315	Mantenidas hasta el vencimiento	66.678,86	27.068,84	14.524,30	0,00	20.330,48	46.442,21
510320	De disponibilidad restringida	122,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5104	Intereses y descuentos de cartera de crédito	942.274,30	1.803.651,04	1.094.928,09	1.181.962,87	1.628.574,24	2.001.536,12
510405	Cartera de crédito productivo	30.581,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
510410	Cartera de crédito de consumo	232.725,07	95.679,75	234.561,05	23.241,37	19.016,38	117.322,76
510415	Cartera de crédito inmobiliario	0,00	0,00	13.064,43	0,00	8.157,78	0,00
510420	Cartera de microcrédito	576.538,00	1.642.898,34	814.141,46	1.085.283,47	1.546.338,91	1.862.309,45
510427	Cartera de crédito de vivienda de interés soc	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
510428	Cartera de crédito educativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
510430	Cartera de créditos refinanciada	0,00	0,00	0,00	130,33	0,00	0,00
510435	Cartera de créditos reestructurada	13.073,72	0,00	0,00	18.643,99	0,00	0,00
510450	De mora	89.355,68	65.072,95	33.161,15	54.663,71	55.061,17	21.903,91
510455	Descuentos en cartera comprada	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5190	Otros intereses y descuentos	0,00	0,00	0,00	1.436,84	0,00	0,00
519005	Por pagos por cuenta de socios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
519090	Otros	0,00	0,00	0,00	1.436,84	0,00	0,00
52	COMISIONES GANADAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.048,08
5201	CARTERA DE CRÉDITOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5202	DEUDORES POR ACEPTACIÓN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5203	Avales	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5204	Fianzas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5205	Cartas de Crédito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5290	Otras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.048,08

Nota: Boletines Financieros SEPS.

## 6. Boletín Financiero periodo 2021, segmento 3, provincia de Tungurahua. CUENTAS CONTINGENTES

6	CUENTAS CONTINGENTES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
61	DEUDORAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6190	Otras cuentas contingentes deudoras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
64	ACREEDORAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6401	Avales	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
640105	Avales comunes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
640110	Avales con garantía de instituciones financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6402	Fianzas y garantías	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
640205	Garantías aduaneras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
640210	Garantías Corporación Financiera Nacional	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
640211	Garantías Corporación Nacional de Finanzas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
640215	Fianzas con garantía de instituciones financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
640290	Otras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6403	Cartas de Crédito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
640305	Emitidas por la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
640310	Emitidas por cuenta de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
640315	Confirmadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6404	Créditos aprobados no desembolsados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
640405	Cartera de crédito productivo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
640410	Cartera de crédito de consumo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
640415	Cartera de crédito inmobiliario	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
640420	Cartera de microcrédito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
640440	Cartera de crédito de vivienda de interés social	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
640445	Cartera de crédito educativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6405	Compromisos futuros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
640505	Riesgo asumido por cartera vendida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
640510	Riesgo asumido en cartera permutada	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
640590	Otros compromisos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6412	Garantías concedidas por el sistema de garantías	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
641205	Por operaciones vigentes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
641210	Por operaciones pendientes de reclamo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6490	Otras cuentas contingentes acreedoras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: Boletines Financieros SEPS.

## 7. Boletín Financiero periodo 2021, segmento 3, provincia de Tungurahua. CUENTAS DE ORDEN.

7	CUENTAS DE ORDEN	369.362,19	21.040.927,74	23.500.766,44	10.621.370,87	5.588.343,10	18.009.098,16
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	360.475,43	5.041.291,93	3.105.498,94	4.752.651,27	507.638,45	302.195,47
7101	Valores y bienes propios en poder de terceros	0,00	0,00	300.000,00	4.095.363,96	0,00	0,00
710105	En cobranza	0,00	0,00	300.000,00	4.095.363,96	0,00	0,00
710110	En custodia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
710190	Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7102	Activos propios en poder de terceros entregados	0,00	4.186.366,52	0,00	0,00	0,00	0,00
710205	Inversiones a valor razonable con cambios en el valor	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
710210	Inversiones disponibles para la venta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
710215	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
710220	Inversiones de disponibilidad restringida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
710225	Cartera de crédito productivo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
710230	Cartera de crédito de consumo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
710235	Cartera de crédito inmobiliario	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
710240	Cartera de microcrédito	0,00	4.186.366,52	0,00	0,00	0,00	0,00
710260	Cartera de crédito de vivienda de interés social	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
710261	Cartera de crédito educativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
710265	Cartera de créditos refinanciada	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
710270	Cartera de créditos reestructurada	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
710275	Bienes muebles	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
710280	Bienes inmuebles	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
710290	OTROS ACTIVOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7103	Activos castigados	360.475,43	404.065,59	806.296,28	152.363,32	321.665,53	177.679,91
710305	INVERSIONES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
710310	CARTERA DE CRÉDITOS	360.475,43	381.691,49	715.264,72	152.333,32	321.665,53	177.679,91
710315	DEUDORES POR ACEPTACIÓN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
710320	CUENTAS POR COBRAR	0,00	22.374,10	91.031,56	30,00	0,00	0,00
710325	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGAR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
710330	OTROS ACTIVOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7104	Líneas de crédito no utilizadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
710405	Del país	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
710410	Del exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7105	Operaciones activas con empresas vinculadas	0,00	0,00	0,00	0,00	19.094,35	0,00
710505	INVERSIONES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
710510	CARTERA DE CRÉDITOS	0,00	0,00	0,00	0,00	19.094,35	0,00
710515	DEUDORES POR ACEPTACIÓN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
710520	CUENTAS POR COBRAR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
710525	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGAR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
710530	OTROS ACTIVOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: Boletines Financieros SEPS.

## 8. Boletín Financiero periodo 2021, segmento 3, provincia de Tungurahua.

### ESTADO DE RESULTADOS DEL EJERCICIO.



[Menú Principal](#)

RESULTADOS DEL EJERCICIO  
SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO SEGMENTO 3

FECHA

31-oct-21

30-nov-21

31-dic-21

RAZÓN SOCIAL

JUAN DE SALINAS

KISAPINCHA LTDA

LA DOLOROSA LTDA

(Dólares)

		31-dic-21							
	1 DE JULIO	ACCION TUNGURAHUA LTDA	CAMPESINA COOPAC	COORAMBATO LTDA	CRECER WIÑARI LTDA	CREDI YA LTDA	CREDIAMBATO LTDA	CREDIMAS	
5	Ingresos	1.064.731,75	1.991.013,01	1.425.418,52	1.315.418,72	1.748.760,51	2.132.735,27	1.742.304,65	1.016.331,87
51	Intereses y descuentos ganados	1.011.873,08	1.873.256,90	1.119.599,72	1.193.957,24	1.678.888,15	2.090.402,60	1.699.458,44	945.003,12
(-) 41	Intereses causados	574.423,15	897.313,08	597.542,95	256.625,81	531.457,62	907.313,62	699.425,75	515.036,42
	<b>MARGEN NETO DE INTERESES</b>	437.449,93	975.943,82	522.056,77	937.331,43	1.147.430,53	1.183.088,98	1.000.032,69	429.966,70
(+) 52	Comisiones ganadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.048,08	0,00	13.045,21
(+) 54	Ingresos por servicios	1.730,36	81.043,84	54.577,82	76.952,35	20.343,64	22.768,37	24.635,66	29.956,46
(-) 42	Comisiones causadas	0,00	0,00	0,00	171,10	0,00	488,93	0,00	0,00
(+) 53	Utilidades financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) 43	Pérdidas financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>MARGEN BRUTO FINANCIERO</b>	439.180,29	1.056.987,66	576.634,59	1.014.112,68	1.167.774,17	1.209.416,50	1.024.668,35	472.968,37
(-) 44	Provisiones	135.754,38	87.805,70	418.082,89	377.246,77	223.266,14	121.670,01	22.678,22	22.175,31
	<b>MARGEN NETO FINANCIERO</b>	303.425,91	969.181,96	158.551,70	636.865,91	944.508,03	1.087.746,49	1.001.990,13	450.793,06
(-) 45	Gastos de operación	350.144,97	989.263,13	613.704,33	606.173,02	955.543,66	1.023.131,49	741.116,12	469.280,43
	<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	-46.719,06	-20.081,17	-455.152,63	30.692,89	-11.035,63	64.615,00	260.874,01	-18.487,37
(+) 55	Otros ingresos operacionales	0,00	0,00	3,24	28,89	16,00	0,00	0,00	27.025,64
(-) 46	Otras pérdidas operacionales	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	-46.719,06	-20.081,17	-455.149,39	30.721,78	-11.019,63	64.615,00	260.874,01	8.538,27
(+) 56	Otros ingresos	51.128,31	36.712,27	251.237,74	44.480,24	49.512,72	15.516,22	18.210,55	1.301,44
(-) 47	Otros gastos y pérdidas	0,00	0,00	6.431,92	7.168,73	26.164,62	0,00	0,00	0,00
	<b>GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS</b>	4.409,25	16.631,10	-210.343,57	68.033,29	12.328,47	80.131,22	279.084,56	9.839,71
(-) 48	Impuestos y participación a empleado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	29.047,56	104.910,20	7.361,97
	<b>GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>	4.409,25	16.631,10	-210.343,57	68.033,29	12.328,47	51.083,66	174.174,36	2.477,74

Nota: Boletines Financieros SEPS.

**TOTAL:** Corresponde a las cooperativas del segmento 3.

INTERANDINA	KISAPINCHA LTDA	LA FLORESTA LTDA	PUSHAK RUNA HOMBRE LIDER	SAN MARTIN DE TISALEO LTDA	SUMAK SAMY LTDA	VENCEDORES DE TUNGURAHUA LTDA	VT_TOTAL SEGMENTO 3 Provincia de Tungurahua
1.850.787,55	1.716.070,54	1.315.207,97	1.978.505,59	1.154.489,05	1.690.423,90	2.050.864,16	24.193.063,06
1.767.529,00	1.675.394,26	1.238.154,14	1.808.902,54	1.142.788,80	1.523.967,30	1.992.823,03	22.761.998,32
782.505,11	376.364,99	485.609,25	714.268,18	476.022,65	755.745,91	1.055.377,82	9.625.032,31
985.023,89	1.299.029,27	752.544,89	1.094.634,36	666.766,15	768.221,39	937.445,21	13.136.966,01
6.876,25	0,00	0,00	8.946,05	1.805,07	0,00	16.541,60	51.262,26
58.568,19	10.562,98	27.044,52	1.360,25	9.340,02	149.162,08	1.533,32	569.579,86
0,00	0,00	0,00	0,00	871,44	2.138,46	534,67	4.204,60
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.050.468,33	1.309.592,25	779.589,41	1.104.940,66	677.039,80	915.245,01	954.985,46	13.753.603,53
186.118,35	310.048,73	107.641,98	31.443,18	152.327,22	217.083,54	21.511,06	2.434.853,48
864.349,98	999.543,52	671.947,43	1.073.497,48	524.712,58	698.161,47	933.474,40	11.318.750,05
860.047,85	758.204,49	720.657,33	1.213.815,98	502.645,10	662.432,76	945.281,93	11.411.442,59
4.302,13	241.339,03	-48.709,90	-140.318,50	22.067,48	35.728,71	-11.807,53	-92.692,54
0,00	0,00	6,74	0,00	0,00	0,00	0,00	27.080,51
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.302,13	241.339,03	-48.703,16	-140.318,50	22.067,48	35.728,71	-11.807,53	-65.612,03
17.814,11	30.113,30	50.002,57	159.296,75	555,16	17.294,52	39.966,21	783.142,11
17.682,25	0,00	743,12	301,62	0,00	0,00	0,00	58.492,26
4.433,99	271.452,33	556,29	18.676,63	22.622,64	53.023,23	28.158,68	659.037,82
1.621,10	92.403,47	0,00	7.810,33	7.623,83	0,00	0,00	250.778,46
2.812,89	179.048,86	556,29	10.866,30	14.998,81	53.023,23	28.158,68	408.259,36

**Nota:** Boletines Financieros SEPS.

## 9. Ficha de recolección de datos

<b>FICHA DE RECOLECCIÓN DE DATOS COOPERATIVAS</b>			
<b>Segmento:</b> 3			
<b>Provincia:</b> Tungurahua			
<b>Cantón:</b> Cantón			
<b>Sector:</b> Sector Financiero Popular y Solidario			
<b>N°</b>	<b>Cooperativa de Ahorro y Crédito</b>	<b>RUC</b>	<b>Representante Legal</b>
1	Cooperativa de Ahorro y Crédito 1 de Julio	1891706347001	Richart Libardo Patiño Flores
2	Cooperativa de Ahorro y Crédito Accion Tungurahua Ltda.	1891721796001	Jose Elías Pacari Tigsilema
3	Cooperativa de Ahorro y Crédito Campesina COOPAC	1891720978001	Luis Hernan Freire Solorzano
4	Cooperativa de Ahorro y Crédito Coorambato Ltda.	1891720587001	Miguel Angel Caiza Tocalema
5	Cooperativa de Ahorro y Crédito Crecer Wiñari	1891726712001	Edwin Roberto Panchi Pandi
6	Cooperativa de Ahorro y Crédito Credi YA Ltda.	1891743005001	Santamaria Castro Cristina Elizabeth
7	Cooperativa de Ahorro y Crédito Crediambato Ltda.	1891713750001	Jorge Antonio Cordovez Merino
8	Cooperativa de Ahorro y Crédito Credimas	1891745687001	Mariño Martinez Rosa Elena
9	Cooperativa de Ahorro y Crédito Interandina	1891745571001	Caiza Toalombo Jose Patricio
10	Cooperativa de Ahorro y Crédito Kisapincha Ltda.	1891721591001	Segundo Jose Quinatoa Quinatoa
11	Cooperativa de Ahorro y Crédito La Floresta Ltda.	1891714633001	Hugo Eliecer Ortiz Reyes
12	Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa Hombre Lider	1891737439001	Segundo Juan Guapisaca Capuz
13	Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martin de Tisaleo Ltda.	1891716385001	Moreta Villena Holguer Francisco
14	Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumak Samy	1891725910001	Guapisaca Espin Holguer Geovanny
15	Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.	1891710581001	Segundo Manuel Tusa Chisag

**Nota:** Boletines Financieros SEPS