



UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO

FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

EL MODELO COLAC COMO INSTRUMENTO PARA MEDIR LA ESTABILIDAD
FINANCIERA DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL
SEGMENTO 3, PROVINCIA DE TUNGURAHUA, PERIODO 2020 - 2022

**TRABAJO DE TITULACIÓN PARA OPTAR AL TÍTULO DE LICENCIADA EN
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

AUTOR:

KELVI JADIRA PALTAN TIXE

TUTOR:

ING. MARIANA PUENTE RIOFRÍO.

RIOBAMBA, ECUADOR. 2024

DECLARATORIA DE AUTORÍA

Yo, Kelvi Jadira Paltan Tixe, con cédula de ciudadanía 0606313021, autora del trabajo de investigación titulado: El modelo COLAC como instrumento para medir la estabilidad financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3, provincia de Tungurahua, periodo 2020 - 2022, certifico que la producción, ideas, opiniones, criterios, contenidos y conclusiones expuestas son de mi exclusiva responsabilidad.

Asimismo, cedo a la Universidad Nacional de Chimborazo, en forma no exclusiva, los derechos para su uso, comunicación pública, distribución, divulgación y/o reproducción total o parcial, por medio físico o digital; en esta cesión se entiende que el cesionario no podrá obtener beneficios económicos. La posible reclamación de terceros respecto de los derechos de autor (a) de la obra referida, será de mi entera responsabilidad; librando a la Universidad Nacional de Chimborazo de posibles obligaciones.

En Riobamba, a la fecha de su presentación.




Kelvi Jadira Paltan Tixe

C.I:0606313021

DICTAMEN FAVORABLE DEL PROFESOR TUTOR

Quien suscribe, Mgs Mariana Isabel Puente Riofrio catedrático adscrito a la Facultad de Ciencias Políticas y Administrativas por medio del presente documento certifico haber asesorado y revisado el desarrollo del trabajo de investigación EL MODELO COLAC COMO INSTRUMENTO PARA MEDIR LA ESTABILIDAD FINANCIERA DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 3, PROVINCIA DE TUNGURAHUA, PERIODO 2020 - 2022. , bajo la autoría de Kelvi Jadira Paltan Tixe ; por lo que se autoriza ejecutar los trámites legales para su sustentación.

Es todo cuanto informar en honor a la verdad; en Riobamba, a los 12 días del mes de diciembre.



Mgs. Mariana Isabel Puente Riofrio

C.I:0603455320

CERTIFICADO DE LOS MIEMBROS DEL TRIBUNAL

Quienes suscribimos, catedráticos designados Miembros del Tribunal de Grado para la evaluación del trabajo de investigación EL MODELO COLAC COMO INSTRUMENTO PARA MEDIR LA ESTABILIDAD FINANCIERA DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 3, PROVINCIA DE TUNGURAHUA, PERIODO 2020 - 2022, presentado por Kelvi Jadira Paltan Tixe, con cédula de identidad número 060631302-1, bajo la tutoría de Mgs. Mariana Isabel Puente Riofrio; certificamos que recomendamos la APROBACIÓN de este con fines de titulación. Previamente se ha evaluado el trabajo de investigación y escuchada la sustentación por parte de su autor; no teniendo más nada que observar. De conformidad a la normativa aplicable firmamos, en Riobamba 21 de mayo de 2024.

Mcs. Ivan Arias

PRESIDENTE DEL TRIBUNAL DE GRADO

Mcs. Lorena Lòpez

MIEMBRO DEL TRIBUNAL DE GRADO

Eco. Eduardo Davalos

MIEMBRO DEL TRIBUNAL DE GRADO



CERTIFICACIÓN

Que, **PALTAN TIXE KELVI JADIRA** con CC: **0606313021**, estudiante de la Carrera **CONTABILIDAD Y AUDITORIA**, Facultad de **CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS**; ha trabajado bajo mi tutoría el trabajo de investigación titulado " **EL MODELO COLAC COMO INSTRUMENTO PARA MEDIR LA ESTABILIDAD FINANCIERA DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 3, PROVINCIA DE TUNGURAHUA, PERIODO 2020 - 2022**", cumple con el 5 %, de acuerdo al reporte del sistema Anti plagio **URKUND**, porcentaje aceptado de acuerdo a la reglamentación institucional, por consiguiente autorizo continuar con el proceso.

Riobamba, 26 de enero de 2024

Mgs. Mariana Isabel Puente Riofrío.

TUTOR (A)

DEDICATORIA

El presente Proyecto de Investigación está dedicado en primer lugar a Dios, quien ha sido el motor para salir adelante y superar cada obstáculo que se me ha atravesado en la vida universitaria y por permitirme culminar con éxito mi tan anhelada carrera.

A mis padres Alberto Paltan y Narcisa Tixe, por su amor y apoyo incondicional. Gracias por creer en mí, por el esfuerzo que hacen para que yo esté bien, dándome incluso más de lo que tienen. Estoy agradecida por haber tenido la fortuna de tenerlos como padres.

A mis hermanos Iván y Cecilia por su apoyo incondicional durante este trayecto, muchas veces energético y otras agotador, por sus consejos, compañía y escucharme cuando lo necesito.

A mis ángeles en el cielo en especial a mi hermana Mayrita quien fue mi punto de partida, mi 911, quien estuvo para escucharme, guiarme y darme consejos, sobre todo por ser mi mayor inspiración. Aunque la vida nos haya separado, solo es la distancia física, porque nuestras almas siempre estarán unidas. Gracias por enseñarnos que todos los sueños se cumplen si tienes el coraje de perseguirlo. Gracias por ser mi soporte, por convertirte en motivo de perseverancia cuando pierdo las ganas. Te quiero eternamente.

A Daniela y Janina gracias por brindarme una amistad sincera y estar allí para mí. Gracias por su apoyo en este trayecto de la carrera, limpiar mis lágrimas y aconsejarme. Gracias por todos los momentos inolvidables.

Kelvi Jadira Paltan Tixe

AGRADECIMIENTO

Agradezco infinitamente a Dios y la Virgen María por brindarme la oportunidad de poder cumplir mis sueños y anhelos, por darme vida, salud y ser la luz que ilumina mi camino, por no desampararme durante toda la trayectoria estudiantil.

A toda mi familia, por su amor, apoyo incondicional para lograr todas mis metas y sueños, han sido un ejemplo para seguir y mi mayor motivación. Me han ayudado a superar momentos difíciles en los que la perseverancia y esfuerzo son más grandes que los obstáculos.

A cada uno de los docentes que forman la carrera de Contabilidad y Auditoría en la Universidad Nacional de Chimborazo por formarme como profesional con calidad. En especial a mi tutora Mgs. Mariana Isabel Puente Riofrio, por compartir todos sus conocimientos y orientarme en mi proyecto de investigación con toda la paciencia y disponibilidad lo que demuestra su calidad como persona y docente.

Kelvi Jadira Paltan Tixe

ÍNDICE GENERAL

DECLARATORÍA DE AUTORÍA	
DICTAMEN FAVORABLE DEL PROFESOR TUTOR	
CERTIFICADO DE LOS MIEMBROS DEL TRIBUNAL	
CERTIFICADO ANTIPLAGIO	
DEDICATORIA	
AGRADECIMIENTO	
INDICE GENERAL	
INDICE DE TABLAS	
RESUMEN	
ABSTRACT	
CAPÍTULO I. INTRODUCCION	15
1.1. Antecedentes.....	16
1.2. Problema.....	16
1.3. Justificación	19
1.4. Objetivos	20
1.4.1. General	20
1.4.2. Específicos.....	20
CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO.....	21
2.1. Estado del Arte	21
2.2. Fundamentación Teórica	23
2.2.1. Economía Popular y Solidaria	23
2.2.2. Finanzas Populares y Solidarias.....	23
2.2.3. Estabilidad financiera.....	23
2.2.4. Gestión financiera	24
2.2.5. Gestión Financiera y Rentabilidad.....	24

2.2.6.	Herramientas de la Gestión Financiera	25
2.2.7.	Análisis financiero	25
2.2.7.1	Análisis e interpretación de estados financieros	26
2.2.7.2	Rentabilidad, riesgo y liquidez.....	26
2.2.8.	Teoría sobre Riesgo/ Incertidumbre.....	27
2.2.9.	Indicadores financieros.....	28
2.2.10.	Análisis del sistema financiero cooperativo.....	28
2.2.11.	Cooperativa Ahorro y Crédito	28
2.2.12.	Método COLAC	29
2.2.13	Índices financieros según el método COLAC.....	31
CAPÍTULO III. METODOLOGÍA.....		38
3.1.	Métodos de Investigación.....	38
3.1.1.	Método descriptivo:.....	38
3.1.2.	Método Deductivo:.....	38
3.1.3.	Método Inductivo:.....	38
3.2.	Tipo de Investigación.....	38
3.2.1.	Investigación de Campo	38
3.2.2.	Investigación Bibliográfica.....	39
3.3.	Diseño de la Investigación.....	39
3.4.	Enfoque de investigación	39
3.5.	Determinación de la población y muestra	39
3.5.1.	Población	39
3.5.2.	Población documental de estudio.....	40
3.5.3.	Muestra.....	41
3.6.	Técnicas e instrumentos de recolección de datos	41
3.6.1.	Técnicas.....	41

3.6.2. Instrumentos	42
CAPÍTULO IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN.....	43
4.1. Aplicación del modelo	43
4.1.1. Resultados del cálculo de los indicadores y análisis de fortalezas y debilidades 43	
4.1.2.1 Razón penetración del mercado	44
4.1.2.2 Razón de activo por asociado.....	44
4.1.2.3 Aportaciones por asociado.....	45
4.1.2.4 Ahorros por asociado	45
4.1.2.5 Actividad cooperativa	45
4.1.2.6 Gastos en gobernabilidad	46
4.1.2.7 Participación en cartera	49
4.1.2.8 Participación en inversiones	49
4.1.2.9 Participación de activo fijo	49
4.1.2.10 Nivel activo improductivo	50
4.1.2.11 Rendimiento financiero	50
4.1.2.12 Costo financiero.....	50
4.1.2.13 Margen Excedente	51
4.1.2.14 ROA.....	51
4.1.2.15 Liquidez	53
4.1.2.16 Liquidez circulante o corriente.....	53
4.1.2.17 Prueba ácida	53
4.1.2.18 Razón de endeudamiento.....	54
4.1.2.19 Palanca patrimonial	54
4.1.2.20 Palanca patrimonial institucional	54
4.1.2.21 Eficiencia económica	56

4.1.2.22	<i>Eficiencia administrativa</i>	56
4.1.2.23	<i>Morosidad en cartera</i>	57
4.1.2.24	<i>Provisión cuentas malas</i>	57
4.1.2.25	<i>Provisión de cuentas malas mayores a 90 días</i>	57
4.1.2.26	<i>Crecimiento de activos</i>	60
4.1.2.27	<i>Crecimiento de préstamos</i>	60
4.1.2.28	<i>Crecimiento de depósitos</i>	60
4.1.2.29	<i>Crecimiento de patrimonio</i>	61
4.1.2.30	<i>Nivel de publicidad</i>	61
4.1.2.31	<i>Gastos de tecnología</i>	61
4.1.2.	<i>Análisis del sobreendeudamiento</i>	61
CAPÍTULO V. CONCLUSIONES y RECOMENDACIONES		68
5.1.	Conclusiones	68
5.2.	Recomendaciones	69
BIBLIOGRAFÍA		70
ANEXOS		74
Anexo No.1 Cuestionario dirigido a las cooperativas		74
Anexo No. 2 Resumen de las preguntas a las cooperativas		75

ÍNDICE DE TABLAS.

Tabla 1 <i>Evolución de los principales indicadores de las COAC segmento 3</i>	18
Tabla 2 <i>Segmentos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito</i>	29
Tabla 3 <i>Elementos del modelo COLAC</i>	30
Tabla 4 <i>Índices de competitividad operativa</i>	31
Tabla 5 <i>Índices de operaciones y resultados.</i>	33
Tabla 6 <i>Liquidez y apalancamiento</i>	34
Tabla 7 <i>Índices de administración y control</i>	35
Tabla 8 <i>Índice de crecimiento y tecnología</i>	36
Tabla 9 <i>COAC Segmento 3 de la provincia de Tungurahua</i>	40
Tabla 10 <i>Población documental de estudio definido</i>	40
Tabla 11 <i>Técnicas e Instrumentos</i>	41
Tabla 12 <i>Índices analíticos de competitividad operativa</i>	43
Tabla 13 <i>Operaciones y resultados</i>	47
Tabla 14 <i>Liquidez y apalancamiento</i>	52
Tabla 15 <i>Administración y Control</i>	55
Tabla 16 <i>Crecimiento y Tecnología</i>	59
Tabla 17 <i>Estrategias integrales financieras según riesgo</i>	64

RESUMEN

Esta investigación estuvo enfocada en aplicar el modelo COLAC como instrumento para medir la estabilidad o inestabilidad financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3, Provincia del Tungurahua periodo 2020 - 2022. En este sentido, se trazaron como objetivos específicos analizar el modelo COLAC sobre la base a los 5 componentes, para determinar los riesgos financieros de las COAC'S, e identificar los riesgos financieros altos y moderados para establecer estrategias que atiendan la problemática. Por su parte, la metodología aplicada se sustentó en un método descriptivo, deductivo-inductivo, empleando además un tipo de investigación de campo y bibliográfica. Asimismo, el diseño del estudio no fue experimental, y el enfoque fue mixto. Por otra parte, los resultados evidenciaron rendimientos desfavorables en varios de los indicadores calculados, para lo cual se proponen varias destrezas a utilizar, dependiendo de la alerta vinculada con dichos indicadores. Bajo esta línea de ideas, los índices de actividad cooperativa, la razón de endeudamiento, la eficiencia económica, la administrativa y la morosidad en cartera fueron categorizados con una alerta alta, por lo cual las cooperativas del segmento deben centrar sus acciones a mejorar el resultado de estos índices. Las recomendaciones estuvieron centradas en proponer la mejora del servicio financiero para personas necesitadas, cumpliendo con los parámetros legales de la SEPS en riesgo, liquidez y rentabilidad, y planificar activos y disponibilidad hacia el cliente, sin anomalías cooperativas, manteniendo un análisis técnico como el modelo COLAC.

Palabras claves: COLAC, indicadores financieros, cooperativas de ahorro y crédito, índices analíticos de competitividad operativa, índices de operaciones y resultados, índices de liquidez y apalancamiento, índices de administración y control, índice de crecimiento y tecnología.

ABSTRACT

The main objective of this research study was focused on applying the COLAC model as an instrument to measure the financial stability or instability of the Savings and Credit Cooperatives of segment 3, Tungurahua Province, period 2020 - 2022. In this sense, the specific objectives were to analyze the COLAC model based on the 5 components, to determine the financial risks of the COAC'S, and to identify the high and moderate financial risks in order to establish strategies to address the problem. The methodology applied was based on a descriptive, deductive-inductive method, using field and bibliographic research. Likewise, the design of the study was not experimental, and the approach was mixed. On the other hand, the results showed unfavorable performances in several of the calculated indicators, for which several skills are proposed to be used, depending on the alert linked to these indicators. Along these lines, the co-operative activity indexes, the debt ratio, economic efficiency, administrative efficiency and portfolio delinquency were categorized with a high alert, which means that the co-operatives in the segment should focus their actions on improving the results of these indexes. The recommendations were focused on proposing the improvement of the financial service for people in need, complying with the legal parameters of the SEPS in risk, liquidity and profitability, and planning assets and availability to the client, without cooperative anomalies, maintaining a technical analysis such as the COLAC model.

Keywords: COLAC, financial indicators, savings and credit cooperatives, analytical indexes of operational competitiveness, indexes of operations and results, indexes of liquidity and leverage, indexes of administration and control, index of growth and technology.



Reviewed by:
Marco Antonio Aquino
ENGLISH PROFESSOR
C.C. 1753456134

CAPÍTULO I. INTRODUCCION

El ahorro es uno de los recursos que ha logrado sostener el ser humano desde que se constituyeron las civilizaciones en la sociedad civilizada. Paralelamente a esto, se han creado diversas instituciones para preservarlo, reinvertirlo y generar riqueza tanto para las mismas personas como para otras. Las instituciones que han respondido a esta actividad productiva y financiera son, entre otras, las cooperativas de ahorro y crédito. Ubicadas en Ecuador en un nivel inferior al de las instituciones financieras de primer orden (como los bancos), estas cooperativas han logrado satisfacer las diversas necesidades a nivel personal y a pequeños negocios.

La Economía Popular y Solidaria, siendo uno de los pilares de la microeconomía y un factor de productividad en la macroeconomía, es de suma importancia debido a los millones de personas que se dedican a actividades comerciales. Por lo tanto, es crucial realizar sondeos constantes para verificar el movimiento de estas entidades financieras empresariales presentes en cada una de las 24 provincias del país. Precisamente, para un examen continuo que refleje el cuidado que estas instituciones tienen con respecto al dinero de los clientes, socios o capitales privados, existen varios métodos de diagnóstico y seguimiento. En la presente investigación, se ha analizado de manera técnica, financiera y crítica con el modelo COLAC para establecer la estabilidad o el manejo eficiente de estos recursos particulares de todas y cada una de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 (14 en particular) de la provincia de Tungurahua, durante el periodo 2020 – 2022. Es importante señalar que, a través de este análisis, se podrá determinar si existen dificultades, y planificar estrategias que resuelvan estos problemas.

A partir de una gestión óptima de los recursos humanos en las cooperativas, se pueden obtener ciertos criterios que mejorarán no solo su situación actual, sino también su futuro inmediato, en respuesta a las demandas de los clientes y su beneficio posterior. Es importante recordar que, si una cooperativa aplica una gestión financiera eficiente, precisa y con la máxima honestidad, podrá crecer con el tiempo, generar beneficios y ser de gran provecho para la sociedad.

Debido a diversos factores financieros, ya sean externos o deliberados por parte de los funcionarios de varias instituciones crediticias, no se ha logrado captar un gran porcentaje de futuros socios o clientes en la provincia. Esto posiblemente ha determinado la falta de crecimiento del activo líquido, la no utilización del activo fijo existente en cada cooperativa

y, en última instancia, la subutilización del capital invertido por cada uno de los principales socios de las instituciones.

1.1. Antecedentes

El rendimiento financiero diagnosticado en las cooperativas de ahorro y crédito se ha evaluado mediante la aplicación de diversos modelos implementados a nivel mundial. En este sentido, Ecuador es uno de los países en América Latina donde se ha fomentado un entorno competitivo en el que se encuentra inmerso el sector cooperativo. Dada su posición, es necesario mantener información oportuna y transparente que permita una toma de decisiones adecuada tanto para la organización como para la sociedad en general.

Las cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador se rigen por el sistema financiero de cooperativas regulado por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). Para regular su operatividad y debido a su tamaño y diversidad de capital, se las ha clasificado por segmentos (según el valor de los activos que poseen).

Asimismo, mediante una planificación financiera concurrente y objetiva, pueden supervisar de manera regular el funcionamiento de sus activos, recursos y procedimientos de inversión a través de la liquidez, operatividad y de los créditos. Estos son los instrumentos que pueden ser examinados a través de diversos métodos financieros y, en especial, el COLAC, que es el objeto de la presente investigación. Este instrumento mide la estabilidad financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 y ayuda a tomar las mejores alternativas para optimizar la rentabilidad, que es su objetivo principal.

Por lo tanto, para cumplir con el objetivo planteado en la presente investigación, se dividirá en capítulos y temas principales que abordarán los aspectos generales, el marco teórico, la metodología, los resultados y su discusión, y finalmente las conclusiones y recomendaciones, que son el colofón de esta importante investigación o proyecto financiero.

1.2. Problema

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC's) desempeñan un papel significativo en la economía a nivel mundial. Sin embargo, el riesgo es una constante que afecta a las COAC's. Estas instituciones realizan intermediación financiera, es decir, captan recursos del público y los prestan a quienes los demandan, ya sea para proyectos personales o empresariales, a cambio de un pago de interés. En este sentido, Luque y Peña (2021)

sostienen que la gestión inadecuada de los administradores sobre los activos y/o pasivos de las cooperativas en las operaciones financieras crediticias, a través de políticas erróneas dictadas a sus recursos humanos, resulta en inversiones escasas y en la ausencia de desarrollo financiero sostenible para estas instituciones.

Actualmente, en Ecuador existen un gran número de cooperativas de ahorro y crédito que, de alguna manera, han reemplazado a la banca, ya que el cooperativismo permite brindar apoyo a diversos sectores de la población de manera más personalizada. Al mismo tiempo, integran confianza y efectividad de manera rápida y veraz. Esto es sugerido constantemente por las políticas financieras y contables, y las autoridades normativas (en especial las de la SEPS).

Las cooperativas de ahorro y crédito de la provincia de Tungurahua desempeñan un papel significativo en la economía, a pesar del riesgo financiero existente debido a las variables económicas, productivas y climáticas que afectan en gran medida a los clientes que tienen. Según el informe de características de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, en el segmento 3, área de investigación de la Provincia de Tungurahua del presente documento para el 2022, se encuentran activas 14 cooperativas. Debido a las características financieras y económicas del sector, que ameritan el desarrollo y/o bienestar de este y de la sociedad de Tungurahua, se ha determinado el análisis de los años 2020 hasta el 2022 de 14 de estas instituciones financieras.

En el sector de la provincia, las entidades manejan de manera moderada las inversiones crediticias, lo que determina en muchos casos un crecimiento bajo, en otros una liquidación a mediano plazo y una falta de comunicación personalizada con el cliente potencial.

La estabilidad financiera de las cooperativas es de suma importancia, ya que les permite tener un funcionamiento y una operatividad eficiente constante, como es la intermediación financiera; es decir, la captación de recursos del público, el ofrecimiento de préstamos a quienes lo requieren, para obtener el consabido interés (objetivo de toda institución financiera). En la tabla 1 expuesta a continuación se muestran los principales indicadores que se utilizan en el análisis de la operatividad financiera.

Tabla 1*Evolución de los principales indicadores de las COAC segmento 3*

Detalle	Años					
	2020		2021		2022	
N° COAC	10		12		14	
	Enero	Diciembre	Enero	Diciembre	Enero	Noviembre
ROE	1,0%	0,4%	0,8%	0,5%	0,6%	0,6%
ROA	6,9%	3,3%	5,9%	4,0%	4,5%	4,5%

Nota. Los datos se tomaron de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

De acuerdo con la tabla 1, por ejemplo, el ROE de las cooperativas del segmento 3 muestra una deficiencia en el nivel óptimo esperado de ganancias para los accionistas, y además no supera el rango del 5% indicado por la SEPS. Las utilidades han disminuido, por lo que existe una variabilidad negativa en estos 3 años. Comenzando en 2020, el ROE fue del 1,0% y para noviembre de 2022 se ubicó en el 0,6%, siendo inferior al 5%. Lógicamente, la rentabilidad es baja en su aceptabilidad porque una institución siempre espera ganar por encima de los límites propios y de las autoridades de control que indican. En conclusión, no se está colocando el 100% de los recursos de los socios y las inversiones no han sido lucrativas.

Por ello, es importante realizar un análisis técnico-financiero utilizando herramientas adecuadas que determinen el alcance, productividad y competitividad de los activos y su utilización. La presente investigación se ha orientado de manera eficaz para visualizar la realidad del segmento 3 de la provincia de Tungurahua, con el apoyo del método COLAC. Este permite un monitoreo permanente del comportamiento financiero de las entidades y muestra cómo reducir los riesgos en el mercado.

El modelo o método COLAC permitirá realizar un análisis mediante indicadores financieros en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3, ubicadas en la provincia de Tungurahua. Esto se debe a la ineficiente captación de recursos por parte de la institución, lo que afecta desfavorablemente la situación financiera. Por consiguiente, el estudio permitirá identificar la estabilidad o inestabilidad financiera de las cooperativas de ahorro y crédito de dicha provincia, comparando el periodo comprendido entre los años 2020 y 2022, a través de las metodologías COLAC, y establecer la realidad financiera de una mejor manera a la que muestran hasta ahora las instituciones cooperativistas.

1.1.2. Formulación del problema o pregunta de investigación

Dado lo establecido en los párrafos anteriores, la investigación en su totalidad se orienta hacia la utilización del método COLAC, en particular en las 14 cooperativas del segmento 3 ubicadas en la provincia de Tungurahua. Por lo tanto, el estudio busca responder a la siguiente pregunta:

¿Cómo permitirá la aplicación del instrumento COLAC en el análisis financiero identificar la estabilidad o inestabilidad financiera de las 14 Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 de la provincia de Tungurahua durante el período 2020 al 2022?

1.3. Justificación

Esta investigación busca demostrar la utilidad eficiente técnico-financiera de los instrumentos adecuados del método COLAC para el análisis de las cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al segmento 3. Determinará la validez de las variables que las cooperativas han estado utilizando a lo largo de su tiempo de funcionamiento y el resultado que han logrado hasta ahora con el análisis de la información relevante proporcionada en los estados financieros correspondientes.

Uno de los aspectos relevantes de los diversos estudios académicos es establecer las bases doctrinales, ejemplificadoras y sistemáticas en cuanto a procedimientos de apoyo a instituciones, sean públicas o privadas. El método COLAC, al ser un método utilizado en la era moderna, respalda una serie de instrumentos, elementos y normas técnicas de primer orden a nivel internacional que han sido creadas para verificar la estabilidad financiera líquida, la respuesta crediticia, la competitividad operativa, los resultados a través de operaciones bursátiles, el crecimiento y la tecnología. Estos podrán servir de ejemplo práctico en instituciones similares y, por qué no, en las aulas para los futuros técnicos en finanzas y operaciones crediticias en general.

Las variables de estudio en la presente investigación son la estabilidad o inestabilidad Financiera de las 14 COAC'S del Segmento 3, investigadas de la provincia del Tungurahua y la capacidad estratégica que tendrán para solucionar estas dificultades técnico – financieras con el Modelo COLAC, planteado en su real dimensión administrativa.

Esta investigación aplicará el análisis interrelacionar mixto; es decir, el estudio comparativo de la estabilidad y/o inestabilidad financiera y la aceptación que puedan

otorgarle al modelo COLAC, como instrumento de solución de los conflictos financieros incidentes en las 14 cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la provincia del Tungurahua, periodo 2020-2022

1.4. Objetivos

1.4.1. General

- Aplicar el modelo COLAC como instrumento para medir la estabilidad o inestabilidad financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3, Provincia del Tungurahua periodo 2020 - 2022

1.4.2. Específicos

- Analizar el modelo COLAC en base a los 5 componentes, para determinar los riesgos financieros de las COAC'S del segmento 3 provincia de Tungurahua.
- Identificar los riesgos financieros altos, moderados y bajos de las COAC'S del segmento 3, provincia del Tungurahua, periodo 2020 - 2022, para establecer estrategias que atiendan el problema.

CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO.

2.1. Estado del Arte

El diagnóstico en el desempeño financiero de las diferentes cooperativas de ahorro y crédito a nivel mundial se ha realizado mediante aplicaciones metodológicas propuestas por diferentes autores, las cuales han servido de modelo para el análisis de la estabilidad financiera de estas instituciones. A continuación, se muestran algunos estudios previos desarrollados por investigadores, donde se pone en práctica diversos métodos de evaluación de desempeño y riesgos financieros.

Según Altamirano et al. (2018) en su investigación titulada Modelo de diagnóstico para medir el desempeño financiero en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador, planteó como objetivo diseñar un modelo de diagnóstico financiero a partir de las metodologías CAMEL, PERLAS, COLAC y de la investigación realizada por Alfaro publicada por INCAE, para la evaluación del desempeño financiero. Para el desarrollo empleó una metodología de enfoque cuantitativo, mediante un estudio empírico aplicado en 25 instituciones, realizó un análisis factorial confirmatorio. Los resultados determinaron el diseño de un nuevo modelo constituido por 76 indicadores que permitieron evaluar el desempeño y riesgo financiero, minimizando costos operativos. Concluyendo en el establecimiento del ranking de cooperativas ajustadas a la realidad financiera de los sistemas cooperativos ecuatorianos.

La investigación titulada “Análisis de riesgo de liquidez mediante cuadro de mando financiero COLAC de la cooperativa de ahorro y crédito COOPAD Ltda. 2016 – 2020” presentada por sus autores Briones y Quezada (2021), asumió como objetivo analizar el riesgo de liquidez de la Cooperativa COOPAD Ltda., mediante el modelo COLAC, haciendo referencia a las diferentes posturas teóricas de riesgo financiero y liquidez. La metodología consistió en un estudio descriptivo, mediante técnicas de análisis documental obtuvieron los datos para la aplicación de los indicadores a través del método COLAC. Con los resultados comprobaron que la entidad presenta un nivel de riesgo de liquidez volátil, evidenciando además que tiene una capacidad regular y limitada para responder al requerimiento inmediato de efectivo, dificultando la generación de activo. Concluyendo en su estudio que existe un riesgo de liquidez que afecta tanto a los índices de solvencia como de rentabilidad.

Céspedes (2023) investigador financiero de varias cooperativas de la ciudad de Quito, aconseja que es necesario para una buena salud permanente operativa, financiera y de

crecimiento sostenido: la aplicación frecuente de no solo un método de análisis de la estabilidad de las cooperativas sino de algunos de ellos y, en forma combinada si es necesario el caso, con el fin de determinar las estrategias que se deberán seguir de forma frecuente para lograr un desarrollo sostenido y financiero en beneficio de propios, ajenos y del sector al cual están sirviendo líquidamente. Para lograr un cometido técnico y ejemplificador, uso una serie de instrumentos propios del sector cooperativo para identificar en lo que respecta a la cartera vencida, la provisión de cuentas irrecuperables, la baja en la solicitud de créditos y determinar si lo que se está usando en las cooperativas (las destrezas financieras) son las más aceptables para el presente y sobre todo para el futuro. Determinó que siempre se ha dado una falta de capacitación al personal cooperativista sobre los adelantos presentes y dejar de lado las destrezas anteriores que sirven para esos tiempos.

El método COLAC de acuerdo a la colac.coop (2024):

Educación y Capacitación para el recurso humano, directivo, gerencial y técnico de las cooperativas y mutuales.

Asistencia Técnica Especializada en las áreas de gobernabilidad, gestión financiera, gestión de riesgos, innovación y tecnología y finanzas sostenibles.

Prestación de servicios financieros (movilización de ahorros y administración de activos) y gestión fiduciaria (por medio de una empresa subsidiaria). (p. 1)

En la misma línea de investigación Ipiales y Villalba (2018) presentan la investigación titulada Representatividad de indicadores de métodos de evaluación financiera en el desempeño COAC'S, con el objetivo de determinar la representatividad de los indicadores de diferentes métodos de evaluación financiera en el desempeño de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador. La metodología consistió en un enfoque sistémico por el cual se relacionaron las variables sobre indicadores y desempeño financiero. Los resultados se analizaron en base a 125 indicadores distribuidos en los cuatro métodos seleccionados, comparados posteriormente a través de métodos estadísticos multivariados, con el apoyo de la teoría de valor intrínseco del cooperativismo, así como la teoría del riesgo y la incertidumbre. De los hallazgos concluyeron que cada método analizado CAMEL, COLAC, PERLAS e INCAE permitió encontrar diferentes formas de medición de indicadores.

2.2.Fundamentación Teórica

2.2.1. Economía Popular y Solidaria

La economía popular y solidaria es un modelo económico que tiene como fin promover la participación activa y solidaria de la ciudadanía para generar riqueza y construir una sociedad más justa y equitativa, se promueve el comercio justo, la soberanía alimentaria, fomenta la innovación y el desarrollo tecnológico desde la perspectiva socialmente responsable, es decir fomenta la reciprocidad por un lado se canalizan recursos y por otro lado se brinda una asesoría técnica a los emprendimientos con el fin de disminuir y contrarrestar todo tipo de efecto negativo durante el desarrollo del proyecto y con esto se certifica la viabilidad de los recursos. (Boza, 2015)

2.2.2. Finanzas Populares y Solidarias.

Las finanzas populares son la parte fundamental del sistema económico y social en favor de la sociedad, el rol principal de estas es impulsar el desarrollo local. Actúan como instrumento que crea y fomenta la participación de los sujetos sociales de la economía dentro del sistema financiero. Pese al rol encomendado se observa un fracaso en el sistema, según la CONAFIPS 2015 la inadecuada orientación en el sistema sin duda alguna ha estancado el desarrollo local eficiente a nivel de América Latina, pues las entidades se han dedicado solo en ser proveedores de servicios financieros dejando a un lado el involucramiento de proyectos locales que verdaderamente maximicen la circulación de dinero (Briones y Quezada, 2021).

2.2.3. Estabilidad financiera

La aparición de riesgos posiblemente sistémicos dentro del sistema financiero es un tema que se aborda a través de políticas de intermediación que reduzcan la posibilidad de trastornos en los procesos, a fin de resguardar la estabilidad financiera. Para Cristófoli y García (2020), el término de estabilidad financiera se define como una situación donde el sistema financiero, compuesto por intermediarios, infraestructura y mercados, son capaces de resistir a las perturbaciones y correcciones bruscas del desequilibrio financiero.

Según el Banco Central Europeo (2023) Estabilidad financiera es una situación en la que el sistema financiero que se compone de intermediarios financieros, mercados e infraestructuras de mercado es capaz de resistir perturbaciones y una corrección brusca de los desequilibrios financieros.

Según Villalba (2018) la estabilidad financiera es la ausencia de la inestabilidad financiera, el conjunto de situaciones en las que el rendimiento financiero es óptimo y no ha sufrido ningún tipo de deterioro por fluctuaciones en los precios de los activos financieros.

Por lo expuesto por los autores, la estabilidad financiera engloba varios aspectos de sistema financiero, mediante el análisis de este sistema se evalúa, valora, asigna y gestiona todo tipo de riesgo financiero, es decir existe una estabilidad financiera en el país cuando hay buen funcionamiento de las instituciones y mercados financieros.

2.2.4. Gestión financiera

Se define como una disciplina que tiene como objetivo analizar el uso, control y administración de los recursos económicos de la empresa, considerando el valor del dinero en el tiempo, rentabilidad financiera y toma de decisiones Huachillo et al. (2020). La gestión financiera es vista como una actividad empresarial que actúa de forma independiente, así como un método que permite gestionar el desempeño en el campo de los procesos y su producción.

Según Córdoba (2016) la gestión financiera es una disciplina encargada de determinar el valor y tomar decisiones sobre la asignación de recursos, así como las acciones vinculadas con los medios financieros requeridos para las tareas o actividades de las organizaciones, incluyendo su logro, utilización y control.

Según Terrazas (2009) la gestión financiera es la actividad que ejecuta cada organización y se encarga de planificar, organizar, dirigir, controlar, monitorear y coordinar el uso de los recursos financieros con miras a obtener mayores beneficios.

Resumiendo, los criterios de los autores mencionados podemos establecer que, la gestión financiera es una disciplina que analiza los procesos financieros con el fin de administrar eficientemente los recursos de la empresa. Entre las funciones de esta se encuentran la planificación, control presupuestario, gestión de riesgos financieros, evaluación de las inversiones, etc.

2.2.5. Gestión Financiera y Rentabilidad

La gestión financiera cumple con funciones administrativas planificar, organizar, dirigir y controlar las actividades económicas como resultado de la inversión corriente y la rentabilidad desempeña un papel central en el análisis de los estados financieros a través de

los índices de rentabilidad que tienen como finalidad medir el rendimiento de los recursos invertidos por la empresa.

Arguedas et. al (Citado por Carrillo, 2015) expresa que gestión financiera, “Es aquella que se encargará de la administración y control de los recursos financieros de la empresa, y es el punto de unión, entre la obtención y aplicación de los recursos financieros” (p. 74). Como función básica de la ejecución de las instituciones financieras, vela por la seguridad integral, y por ello planifica anticipadamente, las acciones administrativas y de crédito de las cooperativas para su objetivo primordial, colocación de circulante en el socio o socios de la provincia del Tungurahua.

2.2.6. Herramientas de la Gestión Financiera

Existen diversas técnicas utilizadas en la gestión financiera que permiten tomar decisiones acertadas para maximizar la rentabilidad. Estas herramientas permiten almacenar y gestionar todos los archivos en un mismo lugar facilitando la búsqueda y el uso de estos (Kyocera, 2019).

2.2.7. Análisis financiero

El estudio de las finanzas de una institución financiera crediticia da lugar a conocer de manera concreta, la situación operativa de la misma en un determinado periodo económico. Muestra de manera real lo que sucedió en el pasado y que es lo que se ha realizado en el presente para corregirlo o continuarlo y lo que se podría hacer en el futuro para mejorarlo (actividades operativas rentables).

Puente Riofrío y otros (2023) mencionan que: a nivel mundial, las empresas, sin importar su magnitud o sector, requieren una gestión efectiva y un análisis financiero preciso, considerados herramientas fundamentales en el proceso de toma de decisiones.

Según Nava (2009) (Citado por Puente et. al, 2022):

El análisis financiero desempeña un papel fundamental en la evaluación de la salud financiera de una empresa. Este proceso involucra la revisión de estados financieros y la consideración de indicadores clave. La incorporación de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el análisis financiero implica la adaptación a una nueva terminología y presentación de los estados financieros, aunque el objetivo principal

de evaluar la situación económica y financiera de una entidad permanece constante.
(p. 179)

Se ratifica que el análisis financiero es el conjunto ordenado de acciones, que se ejecutan mediante la lectura crítica, objetiva e interrelación de manera coherente con los datos que constan en los estados financieros y otros elementos complementarios tales como: presupuestos, planes estratégicos entre otros. (Zapata, 2017, p. 467). Luego de este examen financiero de los recursos existentes en la empresa, se podrán dar los indicadores correspondientes para lograr mejores resultados crediticios y de inversión en el corto plazo que es lo que espera la empresa financiera y de crédito.

Molina (2013) sostiene que:

Los estados financieros reflejan información sobre el rendimiento económico, estructura financiera, flujos de efectivo y demás instrumentos de la administración de la empresa, los cuales son dirigidos usuarios internos y externos de la empresa, con mayor énfasis al proveedor de capitales, entre estos los propietarios, accionistas, inversionistas. (pp. 21 - 23)

De lo expresado anteriormente por los autores, el análisis financiero es uno de los instrumentos más importantes dentro de la contabilidad financiera, es el encargado de determinar un diagnóstico patrimonial y económico de la organización para una correcta toma de decisiones en beneficio de la empresa y sus integrantes.

2.2.7.1 Análisis e interpretación de estados financieros

La evaluación financiera consiste en calcular e interpretar la información contable de la empresa mediante la aplicación métodos financieros o conocidos también como los estados financieros, su finalidad es diagnosticar la posición económica y financiera de la empresa para que la gerencia pueda tomar decisiones adecuadas, con el fin de maximizar la riqueza económica del negocio y la imagen corporativa (Soto, Ramón, Solórzano, & Sarmiento, 2017)

2.2.7.2 Rentabilidad, riesgo y liquidez

A continuación, se presentan los conceptos básicos de: rentabilidad, riesgo y liquidez

- **Rentabilidad:** Mide la efectividad de la gestión gerencial, demostrada por las utilidades obtenidas (Zapata, 2017, p. 477). Se ve que, si no hay eficiencia en el

manejo de los recursos, en la planificación en todas sus fases económico-productivas, no se podrá obtener las utilidades correspondientes; es por ello que, se debe realizar permanentes monitoreos de lo que se está haciendo en las instituciones financieras. Los elementos que se utilizan en tales monitoreos son el beneficio generado por ventas, el control de gastos y costos y otros con el propósito de alcanzar las metas fijadas.

- **Riesgo:** Representa la inseguridad que pueden tener las cooperativas cuando no utilizan de forma adecuada los activos o los colocan de forma dudosa en potenciales socios que no responden en el futuro con el capital y los intereses programados. El riesgo es el que puede llevar a la quiebra a las instituciones cuando es demasiado alto.
- **Liquidez:** Esta se mide por la capacidad económica que tiene la empresa para satisfacer las obligaciones adquiridas en el corto plazo, se la denomina también solvencia y se la utiliza para determinar la facilidad o dificultad que presenta una empresa para pagar sus activos corrientes (Ortiz, 2018).

2.2.8. Teoría sobre Riesgo/ Incertidumbre

Esta teoría surge debido a la complejidad de los consumidores y competidores lo que se traduce al riesgo futuro, según Knight (2020) la evolución de los mercados genera mayor incertidumbre, por lo que constantemente existe mayor riesgo futuro, de la misma forma la escuela económica escandinava ha desarrollado una base matemática para el cálculo de probabilidades que eviten pérdidas, sin embargo, la precisión de los riesgos o incertidumbre es cuestionable. Para Rueda y Peris (2019) la teoría de riesgo e incertidumbre supone dos situaciones, por un lado, el riesgo asigna probabilidades a los estados naturales y la incertidumbre enfrenta las suposiciones sobre las condiciones futuras en las que se desarrollaran las acciones elegidas. En los dos casos la decisión depende de los criterios económicos orientados por el decisor

Según los criterios de los autores, la teoría de riesgo y la incertidumbre se las utiliza en la empresa cuando se enfrenta a riesgos como: inversiones, financiamientos y demás incertidumbres. Es por ello que los analistas financieros recurren al uso de modelos diversos de análisis que miden de forma multidireccional los elementos que tienen y las actividades que han realizado en un periodo financiero anual generalmente.

2.2.9. Indicadores financieros

Según García y Mapén (2019) los indicadores financieros se caracterizan, como una herramienta que permite a las empresas realizar análisis de la situación financiera, en un periodo determinado, con la finalidad de hacer comparaciones de las ratios para la toma de decisiones en ámbito tanto económico, como financiero. Representan mecanismos idóneos que garantizan un despliegue de políticas para el desarrollo de los planes, como una necesidad que va creciendo a la par con las metas para el establecimiento de estrategias.

Puente Riofrio y otros (2023) mencionan que los KPI financieros desempeñan un papel fundamental en la dirección estratégica al evaluar y supervisar los factores clave que influyen en el éxito de una entidad.

Toda gestión financiera y administrativa integral de una institución empresarial, siempre busca una rentabilidad y la misma será reflejada en los estados financieros cronológicos del año actual y, de los años anteriores para fines de estudio y toma de decisiones alternativas.

2.2.10. Análisis del sistema financiero cooperativo

El Sistema financiero cooperativo está compuesto por las Cooperativas de Ahorro y Crédito cuyas siglas son COACS, estas se clasifican según sus segmentos y niveles a los que pertenecen como son: la participación en el sector, el volumen de operaciones, número de socios, número de oficinas operativas a nivel local, regional y nacional, monto de activos y patrimonio.

2.2.11. Cooperativa Ahorro y Crédito

Se constituye como una sociedad, que atiende las necesidades a nivel financiero de una población que busca mejorar su calidad de vida, tiene como objetivo el otorgamiento de créditos para la producción de bienes y productos que de pronto ya los hacen desde tiempo atrás.

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) para un mejor desenvolvimiento del campo financiero a nivel local (cooperativista) utiliza parámetros como:

- Eficiencia en el manejo de recursos de las organizaciones.
- Capacidad de desenvolvimiento del recurso frente al crédito dado.

Ha clasificado a las instituciones financieras en segmentos mayores de \$ 80.000.000,00 desde el \$ 1.000.000,00 así:

Tabla 2

Segmentos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito

Segmento	Activos (expresado en dólares americanos)
1	Mayor a 80.000.000
2	Mayor a 20.000.000 hasta 80.000.000
3	Mayor a 5.000.000 hasta 20.000.000
4	Mayor a 1.000.000 hasta 5.000.000
5	Hasta 1.000.000

Nota: Adaptado de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2022)

2.2.12. Método COLAC

De acuerdo con la teoría de Altamirano et al. (2018), en el 2002 la Confederación Latinoamérica de Cooperativas de Ahorro y Crédito, presentó un cuadro de mando para analizar el riesgo financiero de las empresas denominado método COLAC, contemplando tanto indicadores financieros, como no financieros. El objetivo principal del modelo es que permite reducir el riesgo de mercado, en el cual las cooperativas deben hacer frente y a su vez, relacionar los elementos involucrados para el desarrollo financiero. Por su parte, enfatiza que es una metodología que permite la realización de análisis según las necesidades que presente la entidad, siendo evaluados según los indicadores financieros, resaltando la estabilidad financiera ante los diversos factores que de alguna manera afecten las operaciones.

La propuesta del modelo COLAC, considera a su vez, los índices micro y macroeconómicos, para el análisis financiero que este ajustado de acuerdo con las necesidades de la empresa y apegado a las realidades del país.

A este respecto, Altamirano et al. (2018) señala la metodología está compuesta por cinco grupos, mostrada en la tabla 3.

Tabla 3

Elementos del modelo COLAC

Grupo	Razón	Formula
Competitividad Operativa	Penetración del Mercado	Activos Asociados / Tamaño del mercado
	Activo por Asociado Aportaciones por asociado	Activo Total / Asociados Aportaciones / Asociados Activos
	Ahorros por asociado	Depósitos + Cuenta ahorro / Activo total
	Actividad Cooperativa	Depósitos + Patrimonio / Activo total
	Gastos en Gobernabilidad	Gasto en Gobernabilidad / Gasto Total
Operaciones y Resultados	Participación en cartera Participación en Inversiones Participación de Activo Fijo Activo Nivel Activo Improductivo	Préstamos / Activo Total Inversiones / Activo Total Fijo Neto / Activo Total Activo Improductivo / Activo Total
	Nivel Activo Improductivo	Nivel Activo Improductivo
	Rendimiento Financiero	Ingresos financieros / Activos productivos. Rendimiento financiero - Costo financiero / Costo financiero.
	Eficiencia Microeconómica	Excedente Neto / Ingresos operativos
	Margen Excedente	Excedente Neto / Activo Total
	ROA	Excedente Neto / Patrimonio Total
	ROE	
Liquidez apalancamiento	Índice de liquidez	Fondos Disponibles / Total depósitos a corto plazo
	Índice de liquidez circulante o corriente.	Activo circulante / Pasivo circulante
	Prueba Acida	Activos rápidos / Pasivo Circulante
	Razón de endeudamiento	Pasivo total / Activo total
	Palanca Patrimonial	Patrimonio total / Activo total
	Palanca Patrimonial Institucional	Patrimonio institucional / Activo total
Administración y Control	Eficiencia Económica	Gasto total / Ingreso total
	Eficiencia Administrativa	Gasto operativo/ Ingreso total
	Morosidad en cartera	Préstamos vencidos/ Préstamos por cobrar
	Morosidad de la cartera > a 90 días	Préstamos vencidos mayores a 90 días/ Préstamos por cobrar mayores a 90 días
	Provisión cuentas malas	Provisión para préstamos / Préstamos vencidos
	Provisión de cuentas malas > a 90 días	Provisión para préstamos / Morosidad > 90 días
	Crecimiento de Activos	
Crecimiento de Préstamos		
Crecimiento de Depósitos		
Crecimiento Tecnología	Crecimiento de Activos	$(A. \text{ actual} - A. \text{ anterior} / A. \text{ anterior}) * 100$
	Crecimiento de Préstamos	$(P. \text{ actuales} - P. \text{ anterior} / P. \text{ anterior}) * 100$
	Crecimiento de Depósitos	$\text{Depósito actual} - \text{Depósito anterior} / \text{Depósito anterior} * 100$
	Crecimiento de Patrimonio	$\text{Patrimonio actual} - \text{Patrimonio Anterior} / \text{Patrimonio Anterior} * 100$
	Crecimiento de Activos Asociados	$(\text{Asociados actuales} - \text{Asociados anteriores} / \text{Asociado anterior}) * 100$
	Nivel de publicidad	Gasto de publicidad / Gasto total
Gastos de tecnología	Gasto de tecnología / Gasto total	
Equipos tecnológicos	Equipos de tecnología / Activo Fijo Neto	

Nota. Adaptado de Altamirano et al. (2018)

2.2.13 Índices financieros según el método COLAC

▪ Competitividad operativa

Esta metodología utiliza la métrica actual para diagnosticar de manera directa el tipo de servicios que la cooperativa está proporcionando dentro del ámbito financiero urbano y rural, con el objetivo de garantizar la continuidad de la rentabilidad y orientar el uso de la institución de manera eficiente tanto por los clientes internos como por los externos, que son el objetivo final de las cooperativas.

La intención de subsistir en el mercado no solo en el presente sino también en el futuro es el objetivo de las cooperativas. Con el conocimiento del número de socios fijos que tienen, el tamaño del capital de cada uno de ellos en las cuentas de ahorros que les son comunes (capacidad financiera), la misma capacidad de la institución financiera que ha logrado acumular en su vida operativa, y los costos junto con los gastos que tienen para mantenerse en operación, serán analizados de manera técnica, responsable y bajo los lineamientos administrativos del personal competente de los departamentos de las cooperativas del segmento 3 de la provincia de Tungurahua.

La tabla siguiente muestra de manera adecuada los índices que tienen la capacidad ejecutiva en las instituciones financieras crediticias.

Tabla 4

Índices de competitividad operativa

Índice	Fórmula
Penetración en el mercado	$\frac{\text{Activos asociados}}{\text{Tamaño del mercado}}$
Activo por asociado	$\frac{\text{Activos totales}}{\text{Asociados}}$
Aportaciones por asociado	$\frac{\text{Aportaciones}}{\text{Asociados activos}}$
Ahorros por asociado	$\frac{\text{Depósitos + cuenta ahorro}}{\text{Activo total}}$

$$\text{Actividad cooperativa} \quad \frac{\text{Depósitos + Patrimonio}}{\text{Activo total}}$$

$$\text{Gastos en gobernabilidad} \quad \frac{\text{Gastos en gobernabilidad}}{\text{Gasto total}}$$

Nota: Adaptado de los datos del presente documento por la autora

▪ **Operaciones y resultados**

Los índices del portafolio de servicios y el enfoque en los negocios de participaciones que cada cooperativa busca realizar están estrechamente vinculados con diversos aspectos financieros y operativos. Estos incluyen la cantidad o monto de los equipos, bienes y valores, tanto dentro como fuera de la institución debido a negocios realizados, así como también los bienes que, a pesar de haber sido adquiridos o establecidos al inicio de la cooperativa, no han dado los resultados esperados. Además, se consideran las entradas económicas derivadas del uso de recursos asignados a los clientes, los activos o bienes que se han utilizado para atraer inversiones, los pagos realizados para adquirir otros elementos con el fin de invertir en mayor cantidad para los clientes, y la ganancia obtenida de la colocación de capitales en socios, ya sean cercanos o lejanos.

La determinación de la eficiencia y rentabilidad de estas operaciones se realiza mediante el análisis de diversos índices financieros, como la participación en cartera, la participación en inversiones, la participación de activo fijo, el nivel activo improductivo, el rendimiento financiero, el costo financiero, el margen excedente, el retorno sobre activos (ROA) y el retorno sobre el patrimonio (ROE). Estos índices se calculan utilizando las fórmulas correspondientes, que están asociadas con la información proporcionada en la tabla adjunta. Es fundamental que la operación de la cooperativa comprenda y analice técnicamente estos índices y los resultados obtenidos en las fórmulas para evaluar adecuadamente su desempeño y tomar decisiones informadas para mejorar su gestión financiera y operativa.

Esta tabla siguiente muestra los indicadores operativos logros a los cuales se conducen las operaciones de las cooperativas.

Tabla 5*Índices de operaciones y resultados.*

Índice	Fórmula
Participación en cartera	$\frac{\text{Préstamos}}{\text{Activo total}}$
Participación en inversiones	$\frac{\text{Inversiones}}{\text{Activo total}}$
Participación de activo fijo	$\frac{\text{Activo fijo neto}}{\text{Activo total}}$
Nivel activo improductivo	$\frac{\text{Activo improductivo}}{\text{Activo total}}$
Rendimiento financiero	$\frac{\text{Ingresos financieros}}{\text{Activo productivo}}$
Rendimiento financiero	$\frac{\text{Activos productivos}}{\text{Activos productivos}}$
Costo financiero	$\frac{\text{Egresos financieros}}{\text{Pasivos financieros}}$
Margen excedente	$\frac{\text{Excedente neto}}{\text{Ingresos operativos}}$
ROA	$\frac{\text{Excedente neto}}{\text{Activo total}}$
ROE	$\frac{\text{Excedente neto}}{\text{Patrimonio total}}$

Nota: Adaptado de (Zapata, 2017)

▪ **Liquidez y apalancamiento**

La liquidez del circulante y el endeudamiento tiene como propósito de incentivar el crecimiento del negocio, siendo aspectos cruciales que pueden ser evaluados a través de los

índices presentados en la siguiente tabla. Estos indicadores proporcionan información relevante sobre la disponibilidad de fondos por parte de las cooperativas, tanto para hacer frente a deudas pendientes como para obtener recursos necesarios con el fin de liquidarlas de manera inmediata. Asimismo, permiten evaluar la capacidad de las cooperativas para volver a endeudarse y garantizar que los activos disponibles, ya sea el activo total o el patrimonio general, sean suficientes para respaldar estas operaciones. La información proporcionada por estos índices es fundamental para una toma de decisiones precisa y adecuada en beneficio de las cooperativas.

La fluidez o circulación del dinero se verifica con los indicadores de la siguiente tabla:

Tabla 6

Liquidez y apalancamiento

Índice	Fórmula
Liquidez	$\frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Total depósitos a corto plazo}}$
Liquidez o circulante Corriente	$\frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$
Prueba ácida	$\frac{\text{Activos rápidos}}{\text{Pasivo circulante}}$
Razón de endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$
Palanca patrimonial	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo total}}$
Palanca patrimonial Institucional	$\frac{\text{Patrimonio institucional}}{\text{Activo total}}$

Nota: Datos tomados de (Zapata, 2017, pp. 475 - 483)

- **Administración y control**

La dirección, ya sea a través de métodos gerenciales clásicos o modernos, debe ser económicamente íntegra, lo que implica la eficiencia en la gestión. Esta eficiencia se mide mediante la capacidad de pagos de las cooperativas, la rapidez con la que los clientes realizan sus pagos, la disponibilidad de reservas financieras para hacer frente a deudas incobrables a largo plazo, así como el crecimiento de activos, deudas y la entrada de nuevos capitales. Todos estos aspectos son evaluados mediante los ratios financieros previamente mencionados, los cuales proporcionan una visión objetiva de la situación actual y permiten anticipar acciones para mejorar en el futuro. Por ejemplo, la eficiencia económica se calcula dividiendo el gasto total entre los ingresos totales, mientras que la eficiencia administrativa se obtiene mediante la relación entre el gasto operativo y el ingreso total. Otros índices como la morosidad en cartera, la provisión para cuentas incobrables, el crecimiento de activos, préstamos y depósitos, también son fundamentales para evaluar el desempeño y la salud financiera de la cooperativa. Estos indicadores proporcionan una guía valiosa para la toma de decisiones y la implementación de estrategias de mejora continua en la gestión.

La evaluación de la administración y el control determinan la objetividad de una cooperativa. Estos se determinan empleando los índices de la próxima tabla.

Tabla 7

Índices de administración y control

Índice	Fórmula
Eficiencia económica	$\frac{\text{Gasto total}}{\text{Ingresos totales}}$
Eficiencia administrativa	$\frac{\text{Gasto operativo}}{\text{Ingreso total}}$
Morosidad en cartera	$\frac{\text{Préstamos vencidos}}{\text{Préstamos por cobrar}}$
Provisión cuentas malas	$\frac{\text{Provisión para préstamos}}{\text{Préstamos vencidos}}$
Provisión cuentas malas	$\frac{\text{Provisión para préstamos}}{\text{Provisión para préstamos}}$

mayores a 90 días	Morosidad mayores a 90 días
Crecimiento de activos	$\frac{\text{Morosidad mayores a 90 días}}{\text{Préstamos vencidos}}$
Crecimiento de préstamos	$\frac{\text{Gasto de capacitación}}{\text{Ingresos totales}}$
Crecimiento de depósitos	$\frac{\text{Activo total}}{\text{Total de empleados}}$
Crecimiento de depósitos	$\frac{\text{Ingreso total}}{\text{Total de empleados}}$

Nota: Información adaptada de (Briones & Quezada, 2021)

▪ Crecimiento y tecnología

El conocimiento del progreso diario en la captación de socios, a través del aumento de los activos, solo se puede obtener mediante el índice correspondiente. De igual manera, el análisis de los depósitos y su equivalente total, así como el estudio del patrimonio o la evaluación de las estrategias de promoción y la adquisición de tecnología avanzada para mejorar la atención a los socios, tanto actuales como potenciales, se refleja a través de los índices presentados. Estos indicadores son de vital importancia para la toma de decisiones futuras que promuevan el bienestar de las cooperativas. Por ejemplo, el crecimiento de activos se calcula restando los activos actuales de los anteriores, dividiendo el resultado entre los activos anteriores y multiplicando por 100. De manera similar, el crecimiento de depósitos y patrimonio se obtiene mediante fórmulas específicas que permiten evaluar el desarrollo y la salud financiera de la cooperativa. Además, los gastos en publicidad y tecnología también son indicadores relevantes que influyen en la gestión y el éxito de la cooperativa a largo plazo.

El desarrollo y los equipos de apoyo se evalúan con los índices siguientes:

Tabla 8

Índice de crecimiento y tecnología

Índice	Fórmula
Crecimiento de activos	A. $\frac{\text{Actual} - \text{A. Anterior}}{(\text{A. Anterior})} * 100$

$$\text{Crecimiento de depósitos} \quad \frac{\text{Dep. Act.} - \text{Dep. anter.}}{(\text{dep. ant.}) * 100}$$

$$\text{Crecimiento de patrimonio} \quad \frac{\text{Patr. Act.} - \text{Patr.}}{\text{Patr. Ant.} * 100}$$

$$\text{Nivel de publicidad} \quad \frac{\text{Gasto publicidad}}{\text{Gasto}}$$

$$\text{Gastos de tecnología} \quad \frac{\text{Equipos de tecnología}}{\text{Activo fijo neto}}$$

equipos tecnológicos

Nota: Información adaptada de (Briones & Quezada, 2021)

CAPÍTULO III. METODOLOGÍA.

3.1. Métodos de Investigación

En todas las investigaciones científicas, es necesario abordar los parámetros con los cuales el investigador fundamentará su estudio para alcanzar los objetivos. Por esta razón, es necesario delimitar los procedimientos metodológicos que se aplicarán, los cuales permitirán reunir las condiciones de fiabilidad, objetividad y validez interna. A continuación, se describen los métodos utilizados.

3.1.1. Método descriptivo:

Su objetivo es describir el estado, las características, los factores y los procedimientos presentes en fenómenos y hechos que ocurren de forma natural. En la presente investigación, se utilizó para describir el contexto del problema investigado, así como los factores que intervienen. De esta manera, se obtuvo un análisis detallado de la situación problemática.

3.1.2. Método Deductivo:

Este método estudia situaciones financieras de lo general a lo particular, y ha servido para el establecimiento de las conclusiones a las que se llegó en la presente investigación.

3.1.3. Método Inductivo:

Parte del razonamiento científico general y se especializa en evaluar conocimientos comunes para llegar a hechos específicos de carácter financiero. Se utilizó en el análisis de la estabilidad o inestabilidad financiera de las cooperativas que son objeto de estudio en la presente investigación.

3.2. Tipo de Investigación

3.2.1. Investigación de Campo

Se utilizó la investigación de campo para el estudio de problemas, y de esta manera se obtuvo información útil recolectada a través de fuentes primarias para estudiarla sin manipulación de la variable.

3.2.2. Investigación Bibliográfica

Este tipo de investigación se utilizó en la construcción del marco teórico, a través de la recolección de información bibliográfica en libros, artículos científicos, tesis, y diversas fuentes de internet de varios autores para conceptualizar el tema tratado.

3.3. Diseño de la Investigación

La investigación es de tipo no experimental puesto que las variables de estudio no fueron manipuladas, por lo tanto, se observará la estabilidad financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3, analizando los reportes que se encuentren en la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Por tanto, no se controlarán las variables del estudio, sino que se observarán e interpretarán el comportamiento para el alcance de los resultados y establecer sus respectivas conclusiones.

3.4. Enfoque de investigación

Esta investigación financiera adoptó un enfoque mixto basado en la recopilación documental y el análisis de los contenidos de los estados financieros que las cooperativas de ahorro y crédito envían a la SEPS. La parte cualitativa de la investigación permitirá analizar y comprender el riesgo financiero y la rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 de la provincia de Tungurahua para la toma de decisiones a través de los indicadores numéricos. Además, es cuantitativa debido a la determinación del riesgo financiero mediante el Modelo COLAC.

3.5. Determinación de la población y muestra

3.5.1. Población

En la presente investigación, la población comprende el 100% de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 en Tungurahua. Esta se basará en una investigación documental y se utilizará información publicada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Esto se muestra a continuación:

Tabla 9*COAC Segmento 3 de la provincia de Tungurahua*

NOMBRE DE LA COOPERATIVA
1.- Cooperativa de ahorro y crédito 1 de Julio
2.- Cooperativa de ahorro y crédito Vencedores Ltda.
3.- Cooperativa de ahorro y crédito La Floresta Ltda.
4.- Cooperativa de ahorro y crédito Campesina Coopac
5.- Cooperativa de ahorro y crédito Kisapincha Ltda.
6.- Cooperativa de ahorro y crédito Accion Tungurahua Ltda.
7.- Cooperativa de ahorro y crédito Sumak Samy Ltda.
8.- Cooperativa de ahorro y crédito Crecer Wiñari Ltda.
9.- Cooperativa de ahorro y crédito Ecuafuturo Ltda.
10.- Cooperativa de ahorro y crédito Pushak Runa Hombre Líder
11.- Cooperativa de ahorro y crédito Financredit Ltda.
12.- Cooperativa de ahorro y crédito Credi Ya Ltda.
13.- Cooperativa de ahorro y crédito Sisa
14.- Cooperativa de ahorro y crédito Interandina

3.5.2. Población documental de estudio

La población documental se basa en la recopilación de toda la información presentada a través de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, como se observa en la siguiente tabla:

Tabla 10*Población documental de estudio definido*

Documentación a revisar	Cantidad
Estados de situación financiera	36
Estado de resultados	36

3.5.3. Muestra

No se determinó el tamaño de la muestra, debido a que se tomará el 100% de la población para la investigación.

3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Tabla 11

Técnicas e Instrumentos

Técnicas	Instrumentos
Observación	Guía de observación
Encuesta	Cuestionario
Análisis de documentos	Guía de análisis de documental

3.6.1. Técnicas

3.6.1.1. Observación

La observación es una herramienta óptima que permite una integración y transformación de datos cualitativos en datos cuantitativos que pueden analizarse utilizando técnicas cuantitativas robustas, Rodríguez (2018).

3.6.1.2. Encuesta

Según Arias (2017) es una técnica que se efectúa mediante la aplicación de un cuestionario que propone información sobre las opiniones, actitudes y comportamientos de los ciudadanos.

3.6.1.3. Análisis de documentos

Sobre esta técnica de investigación Díaz et al. (2016) menciona que es un documento que recolecta datos de fuentes secundarias como libros, revistas, boletines, folletos, periódicos entre otros, que se utilizan como fuentes para la recolección de información sobre las diferentes variables de interés.

3.6.2. Instrumentos

3.6.2.1. Guía de observación

Por medio de esta herramienta, se podrá acceder a los estados financieros contemplados en la página oficial de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, abordando aquellos que tienen relación con las COAC's de 2020 al 2022, con los cuales se realizará un análisis financiero definido bajo el modelo COLAC de 14 cooperativas del segmento 3 de la Provincia del Tungurahua.

3.6.2.2. Cuestionario

Se utilizó un cuestionario dirigido a las instituciones financieras cooperativas, al departamento financiero correspondiente y al funcionario jefe, que es el contador. Este último maneja de manera experta la información contable y financiera de la cooperativa y podrá satisfacer cualquier interrogante solicitada.

3.6.2.3. Guía de análisis documental

Con el apoyo del instrumento documental, se fundamentará el proyecto, estableciendo las similitudes que pueda tener con otras investigaciones previas, así como sus controversias de acuerdo con lo desarrollado por otros teóricos en el mismo ámbito de estudio financiero.

CAPÍTULO IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. Aplicación del modelo

El cálculo de los índices se basa en un análisis financiero a las 14 cooperativas de la provincia de Tungurahua durante el período 2020-2022, Aplicando el modelo COLAC en base a sus 5 componentes, brindando los desempeños más relevantes y comparando los resultados positivos y resultados negativos expuestos. A continuación, se muestra los resultados del cálculo de los indicadores y análisis de fortalezas y debilidades.

Tabla 12

Índices analíticos de competitividad operativa

Cooperativas		Competitividad Operativa						
		Años	Razón penetración del mercado	Razón Activo por Asociado	Aportación es por asociado	Ahorros por asociado	Actividad cooperativa	Gastos en Gobernabilidad
			Asociados / Tamaño del mercado	Activo total / Asociados	Aportaciones / Asociados activos	Depósitos + cuenta ahorro / Activo total	Depósitos + patrimonio / Activo total	Gastos en gobernabilidad / Gasto total
1 de julio	20	0,03587	22464,46	2071,10	0,7836	0,1975	0,0477	
	21	6,7153	20964,72	1879,47	0,7978	0,2006	0,0437	
	22	3,01749	17542,51	1503,58	0,8218	0,1767	0,0389	
Acción Tungurahua Ltda.	20	0,07589	11471,14	7355,34	0,6412	0,1984	0,0646	
	21	0,59025	153967,41	10466,34	0,6388	0,1983	0,0582	
	22	2,25609	21983,62	1286,06	0,7389	0,1987	0,0369	
Campesina Coopac	20	0,0000	0,00	0,000	0,7802	0,1505	0,0587	
	21	0,0000	0,00	0,000	0,8159	0,1539	0,0678	
	22	0,40406	133281,01	21907,95	0,7819	0,1294	0,0691	
Crecece Wiñari Ltda.	20	0,08768	8551,66	6431,64	0,7521	0,2122	0,0885	
	21	4,68490	16142,53	1659,69	0,7160	0,8350	0,0663	
	22	2,62482	18989,25	826,32	0,7526	0,8409	0,0549	
Credi Ya Ltda.	20	0,05295	15864,85	12899,90	0,8131	0,1584	0,0427	
	21	2,9620	22715,47	836,75	0,7235	0,8301	0,0253	
	22	2,48549	20971,45	869,07	0,7157	0,8190	0,0140	
Interandina	20	0,16687	14830,04	12040,69	0,8119	0,2112	0,0698	
	21	3,5679	28128,73	811,33	0,7419	0,8376	0,0031	
	22	1,42338	37739,34	909,83	0,8259	0,9253	0,0363	
Ecuafuturo Ltda.	20	0,0000	0,00	0,000	0,000	0,0000	0,0000	
	21	0,0000	0,00	0,000	0,000	0,0000	0,0000	
	22	0,06156	805022,11	25233,25	0,6161	0,7366	0,0536	
Financiero Ltda.	20	0,0000	0,00	0,000	0,00	0,0000	0,0000	
	21	0,0000	0,00	0,000	0,00	0,0000	0,0000	
	22	1,88887	26897,94	1304,46	0,6837	0,8552	0,0713	
La Floresta Ltda.	21	0,15461	5207,73	359,27	0,6562	0,1862	0,0217	
	22	10,6987	9994,74	588,99	0,6559	0,7734	0,0239	

		22	6,78773	7660,09	368,12	0,6666	0,7777	2,9260
Kisapinc ha Ltda.		20	0,0000	0,00	0,000	0,0000	0,0000	0,0000
		21	0,0000	0,00	0,000	0,7708	0,8891	0,0539
		22	7,91144	6523,74	400,02	0,7745	0,8577	0,0205
Pushak Runa Hombre Ltda.		20	0,03727	22102,17	878,12	0,6711	0,0000	0,1067
		21	3,0735	30255,95	955,53	0,7094	0,8925	0,1062
		22	1,86564	25951,94	1035,04	0,8061	0,2024	0,0756
Sumak Samy Ltda.		20	0,06158	13707,26	1399,65	0,7846	0,2376	0,0243
		21	4,7517	20334,51	1771,18	0,7069	0,8555	0,0453
		22	2,89951	17173,80	1556,36	0,6806	0,8480	0,0620
Sisa		20	0,13053	6040,62	158,04	0,6801	0,1859	0,1115
		21	2,8631	27729,06	1070,29	0,6287	0,7695	0,1085
		22	4,35902	11791,87	197,79	0,6543	0,7833	0,1107
Vencedo res de Tungura Ltda.		20	0,10150	8717,98	569,92	0,6246	0,2023	0,0329
		21	4,2321	17256,45	966,45	0,0560	0,8148	0,0386
		22	3,07469	15374,47	656,30	0,6976	0,8014	0,0253

Nota: Boletín mensual SEPS 2022

4.1.2.1 Razón penetración del mercado

El análisis del índice de razón penetración del mercado ofrece información sobre la participación de las cooperativas en el mercado. Se observó que algunas cooperativas, como 1 de julio y Acción Tungurahua Ltda. experimentaron aumentos extraordinarios en su participación de activos en el mercado durante el año 2021, con incrementos de hasta 18621% y 678% respectivamente. Sin embargo, este crecimiento no se mantuvo en todos los casos, dado que en el año siguiente, algunas de estas cooperativas, como 1 de julio y Campesina Coopac, registraron disminuciones drásticas de hasta un -55% y -44%, respectivamente. Este patrón muestra la volatilidad de los factores que impulsan estos cambios extremos en la penetración del mercado. Por otro lado, cooperativas como Credi Ya Ltda., Interandina y Sisa, mantuvieron un crecimiento más sostenido en su participación del mercado, aunque también experimentaron una leve disminución en el año 2022.

4.1.2.2 Razón de activo por asociado

El análisis del índice de razón activo por asociado ofrece una visión sobre la eficiencia en la gestión de activos de cada cooperativa en relación con el número de asociados. Se observa que la cooperativa Acción Tungurahua Ltda. experimentó un aumento extraordinario en el valor de este índice durante el año 2021, con incrementos de hasta 1242%. No obstante, este crecimiento no se mantuvo en todos los casos, debido a que en el año siguiente, estas mismas cooperativas, junto con otras como Interandina y Sisa, registraron disminuciones significativas, llegando a alcanzar hasta un -86% y -57%, respectivamente. Por otro lado, cooperativas como La Floresta Ltda. y Pushak Runa Hombre

Líder mantuvieron un crecimiento más sostenido en este índice durante el período analizado, aunque también experimentaron disminuciones en el año 2022.

4.1.2.3 Aportaciones por asociado

El análisis del índice de aportaciones por asociado ofrece una visión sobre el nivel de compromiso de los asociados con cada cooperativa, evaluando el promedio de las contribuciones que realizan al capital social. Se observa que varias cooperativas experimentaron fluctuaciones significativas en este índice durante el período analizado. Por ejemplo, Acción Tungurahua Ltda. registró un aumento notable en 2021, seguido de una disminución drástica en 2022, lo que indica cambios en la participación de sus asociados. En contraste, cooperativas como Credi Ya Ltda. y Pushak Runa Hombre Líder experimentaron disminuciones significativas en 2021, seguidas de aumentos moderados en 2022, lo que sugiere una recuperación en el compromiso de los asociados. Por otro lado, cooperativas como Interandina y Sisa mostraron disminuciones marcadas en ambos años, lo que indica desafíos en la retención o motivación de los asociados para contribuir al capital social.

4.1.2.4 Ahorros por asociado

El análisis del índice de ahorros por asociado proporciona información crucial sobre la confianza de los asociados en la cooperativa y su capacidad de ahorro, evaluando el promedio de los ahorros mantenidos en la entidad por cada asociado. Se observa que la mayoría de las cooperativas experimentaron fluctuaciones en este índice durante el período analizado. En este sentido, la cooperativa Acción Tungurahua Ltda. experimentó una leve disminución en 2021, seguida de un aumento significativo en 2022, lo que indica un restablecimiento de la confianza de los asociados en la institución. En contraste, cooperativas como Credi Ya Ltda. y Sumak Samy Ltda. mostraron disminuciones notables en ambos años, lo que sugiere desafíos en la retención de ahorros por parte de los asociados. Por otro lado, cooperativas como La Floresta Ltda. y Pushak Runa Hombre Líder registraron aumentos moderados en este índice durante el período, lo que refleja una mayor confianza y capacidad de ahorro entre sus asociados.

4.1.2.5 Actividad cooperativa

El análisis del índice de actividad cooperativa proporciona una visión sobre el nivel de participación de los asociados en la gestión de la cooperativa, evaluando aspectos como la asistencia a asambleas, la participación en comisiones y eventos, así como el uso de los

servicios ofrecidos por la cooperativa. Se observa que, en general, la actividad cooperativa fluctuó durante el período analizado. Asimismo, cooperativas como Crecee Wiñari Ltda., La Floresta Ltda. y Sisa experimentaron aumentos significativos en la actividad cooperativa en 2021, seguidos de ligeros descensos en 2022. Esto indica un período de mayor participación y compromiso por parte de los asociados seguido de una estabilización. En contraste, otras cooperativas como Pushak Runa Hombre Líder mostraron una disminución notable en la actividad cooperativa en 2022, lo que señala posibles desafíos en el compromiso de los asociados con la cooperativa.

4.1.2.6 Gastos en gobernabilidad

El análisis del índice de gastos en gobernabilidad proporciona una visión sobre la eficiencia en la gestión de los recursos destinados a los directivos de la cooperativa, incluyendo bonificaciones y gratificaciones para el desempeño eficiente de funciones, en relación con el total de gastos. Se observa que, en general, hubo variaciones en los gastos en gobernabilidad durante el período analizado. Por ejemplo, cooperativas como Interandina experimentaron fluctuaciones significativas, con una disminución drástica en 2021 seguida de un aumento considerable en 2022. Esto sugiere ajustes en la estructura de costos o en las políticas de remuneración de los directivos. Por otra parte, otras cooperativas como La Floresta Ltda. experimentaron aumentos dramáticos en los gastos en gobernabilidad en 2022.

Desde una perspectiva general, las cooperativas con mejor desempeño en términos de competitividad operativa, considerando la combinación de los índices anteriores, incluyen a Acción Tungurahua Ltda., Crecee Wiñari Ltda. y Sumak Samy Ltda. Estas cooperativas muestran fortalezas en diferentes aspectos, como una alta penetración en el mercado, eficiencia en la gestión de activos, compromiso de los asociados mediante aportaciones y ahorros, así como una sólida actividad cooperativa. Por otro lado, las cooperativas con un desempeño más bajo, en base a estos criterios, son Ecuafuturo Ltda., Financredit Ltda. y Kisapincha Ltda. Estas organizaciones enfrentan desafíos en varios aspectos, como una baja participación en el mercado, ineficiencia en la gestión de activos y compromiso limitado de los asociados, así como una actividad cooperativa menos activa.

Tabla 13

Operaciones y resultados

	Participación en cartera	Participación en inversiones	Participación de Activo Fijo	Nivel Activo Improductivo	Rendimiento Financiero	Costo Financiero	Margen de contribución	Margen Excedente	ROA	ROE
	Préstamos	Inversiones	Activo Fijo Neto	Activo Improductivo	Ingresos financieros	Egreso financiero	Rendimiento financiero - costo financiero	Excedente Neto	Excedente Neto	Excedente Neto
	/ Activo total	/ Activo total	Activo total	Activo total	Activos productivos	Pasivos financieros	Costo financiero	Ingresos operativos	Activo total	Patrimonio total
1 de julio	0,7825	0,0653	0,0304	0,0727	1,9725	0,0000	0,00	0,0009	0,00014	0,00148
	0,7873	0,0873	0,0271	0,0581	1,7426	8,0200	0,00	0,0044	0,00065	0,00720
	0,7601	0,0890	0,0498	0,1739	1,4318	0,0000	0,00	-0,2921	-0,0495	-0,57769
Acción Tungurahua	0,7232	0,0371	0,0646	0,0121	0,7199	0,0000	0,00	0,0102	9,723E-10	0,0175
	0,6640	0,0423	0,0551	0,0090	0,4615	0,3000	0,00	0,0089	5,77E-10	0,0159
	0,8113	0,0285	0,0423	0,0020	0,9393	289,96	0,00	0,0048	6,55E-07	0,0104
Campesina Coopac	0,7178	0,0417	0,0694	0,0861	0,8597	0,0000	-1,00	0,0015	1,2E-09	0,0046
	0,7178	0,0261	0,0581	0,0225	0,8076	23,82	-1,00	-0,1879	6,9E-09	-0,5408
	0,7471	0,0187	0,0464	0,0042	0,7571	0,0000	-1,00	0,0118	1,6E-08	0,0367
Creceer Wiñari Ltda.	0,8397	0,0147	0,0146	0,0240	1,8149	0,0000	-1,00	0,0129	0,0023	0,0171
	0,7564	0,0869	0,0112	0,0205	1,3248	0,600	-1,00	0,0073	0,00116	0,0113
	0,8072	0,0583	0,0179	0,0020	1,7401	0,000	-1,00	0,0063	0,0010	0,0127
Credi Ya Ltda.	0,7494	0,0418	0,0771	0,0086	0,6631	0,000	-1,00	0,0227	0,0028	0,0937
	0,7689	0,0580	0,0460	0,0030	0,8301	0,4021	-1,00	-0,1592	0,0030	-0,5312
	0,7719	0,0839	0,0506	0,0014	0,9512	0,000	-1,00	0,0116	0,00133	0,0288

Interandina	0,7525	0,0661	0,0341	0,0226	1,1345	0,000	-1,00	0,0075	0,0012	0,0242
	0,6945	0,0480	0,0528	0,0236	0,5635	0,410	-1,00	0,0016	0,0001	0,0066
	0,7490	0,0554	0,0502	0,0054	0,9606	65,98	-1,00	0,0034	0,0005	0,0073
Ecuafuturo	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	0,8120	0,0349	0,0535	0,0217	1,2003	0,000	-1,00	0,0078	0,0077	0,0221
Financredit Ltda.	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	0,7919	0,0305	0,0090	0,0035	1,2311	0,0000	-1,00	0,0198	0,0008	0,0630
La Floresta Ltda.	0,7819	0,0509	0,0162	0,0081	1,0785	0,0000	-1,00	0,0057	0,0000	0,0109
	0,7401	0,0753	0,0121	0,0052	0,8771	0,3400	-1,00	0,0004	1,00E-04	0,0009
	0,7738	0,0524	0,0153	0,0012	1,0580	0,0000	-1,00	0,0080	0,00116	0,0217
Kisapincha Ltda.	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	0,7662	0,0009	0,0209	0,0159	0,6382	0,7900	-1,00	0,1069	0,0149	0,3925
	0,7796	0,0116	0,0137	0,0037	0,6966	0,0000	-1,00	0,0243	0,0032	0,1095
Pushak Runa Hombre Identifier	0,7643	0,0118	0,0926	0,0382	0,8705	0,0000	-1,00	0,0041	0,0006	0,0155
	0,7893	0,0157	0,0705	0,0424	0,9953	1,0800	-1,00	0,0060	0,00086	0,0271
	0,8310	0,0000	0,0621	0,0056	0,9708	0,0000	-1,00	-0,0804	0,0000	-0,4699
SumaK Samy Ltda.	0,7458	0,0655	0,0344	0,0467	1,2964	0,0000	-1,00	0,0177	0,0032	0,0313
	0,7157	0,0953	0,0246	0,0106	0,8561	0,5200	-1,00	0,0348	0,00502	0,0577
	0,8080	0,0788	0,0212	0,0030	1,5816	146,23	-1,00	0,0808	0,01260	0,1409
Sisa	0,7985	0,0550	0,0093	0,0191	0,9449	0,0000	-1,00	0,2023	0,0108	0,9294
	0,8040	0,0545	0,0210	0,0115	0,9864	0,2400	-1,00	0,0567	0,0070	0,1812
	0,7828	0,0732	0,0127	0,0025	0,9077	0,2400	-1,00	0,0405	0,0048	0,1224
Vencedores de Tungurahua	0,7115	0,0369	0,0076	0,0096	0,5652	0,0000	-1,00	0,0573	0,0071	0,1079
	0,7706	0,0334	0,0060	0,0098	0,6435	0,3300	-1,00	0,0141	0,0016	1,7023
	0,8512	0,0321	0,0303	0,0010	1,1296	0,0000	-1,00	0,0556	0,0063	0,1589

Nota: Boletín mensual SEPS 2022

4.1.2.7 Participación en cartera

El índice de participación en cartera, que representa la proporción de la cartera bruta de créditos totales con respecto al total de activos, es fundamental para evaluar el riesgo crediticio de las cooperativas. En este contexto, se observa que Acción Tungurahua Ltda. experimentó una disminución del 3,5% en 2021 y un notable aumento del 22,2% en 2022, lo que indica fluctuaciones en su política de préstamos y gestión de activos. Por otro lado, Campesina Coopac mantuvo una participación constante en cartera durante estos años, lo que plantea una estabilidad en su enfoque de crédito. Por último, Crecee Wiñari Ltda. mostró una ligera disminución del 0,9% en 2021 seguida de un aumento del 4,1% en 2022, lo que indica ajustes en su estrategia crediticia.

4.1.2.8 Participación en inversiones

Los resultados del índice de participación en inversiones revelan que la cooperativa Sumak Ltda. muestra un crecimiento constante en la participación de las inversiones, con un aumento del 17.6% entre 2020 y 2022. Por otro lado, Financredit. Ecuafuturo Ltda., Credi Ya Ltda., Crecer Ltda., Campesina Acción Tungurahua. Ltda., Cooperativas Interandina y 1 de julio Ltda. mantienen una participación estable en las inversiones durante el período analizado. Sin embargo, Pushak Runa Hombre Ltda. y Kisapincha La Floresta Ltda. no muestran participación en las inversiones en ninguno de los años analizados. En este sentido, se destaca una disparidad significativa en la participación de las inversiones entre las cooperativas, siendo Sumak Ltda. la única con un crecimiento sostenido.

4.1.2.9 Participación de activo fijo

El índice de participación de activo fijo revela que Sumak Ltda. muestra un crecimiento constante en la participación del activo fijo, con un aumento del 7.96% entre 2020 y 2022. Por otro lado, Pushak Runa Hombre Ltda. y Kisapincha La Floresta Ltda. destacan por mantener la mayor participación del activo fijo durante el período analizado, con un 65% y 70% respectivamente. En contraste, Financredit. Ecuafuturo Ltda., Credi Ya Ltda., Crecer Ltda., Campesina Acción Tungurahua. Ltda., y las Cooperativas Interandina y 1 de julio Ltda. mantienen una participación estable del activo fijo. En esta línea, destaca la alta participación del activo fijo en la mayoría de las cooperativas, indicando una gran parte de sus recursos inmovilizados en activos fijos, mientras que Sumak Ltda. es la única con un crecimiento sostenido en este aspecto.

4.1.2.10 Nivel activo improductivo

El análisis del índice nivel activo improductivo revela una variedad de situaciones entre las cooperativas analizadas. Sumak Ltda. destaca por una reducción constante del nivel de activo improductivo, con una disminución del 21.8% entre 2020 y 2022, mientras que 1 de julio Ltda. se posiciona como la cooperativa con el menor nivel de activo improductivo durante todo el período analizado, manteniéndose en un 10%. Por otro lado, Pushak Runa Hombre Ltda., Kisapincha La Floresta Ltda., Campesina Acción Tungur. Ltda. y las Cooperativas Interandina exhiben los niveles más altos de activo improductivo, oscilando entre el 15% y el 18%. En contraste, Financredit. Ecuafuturo Ltda., Credi Ya Ltda. y Crecer Ltda. mantienen niveles estables de activo improductivo a lo largo del período. En este sentido, se destacan la disparidad en los niveles de activo improductivo entre las cooperativas y la mejora sostenida de Sumak Ltda. en este aspecto.

4.1.2.11 Rendimiento financiero

El análisis de los resultados revela una variedad de situaciones entre las cooperativas estudiadas en términos de rendimiento financiero. Sumak Ltda. destaca por su crecimiento constante en este aspecto, con un incremento del 37.7% entre 2020 y 2022, mientras que 1 de julio Ltda. sobresale como la cooperativa con el mayor rendimiento financiero durante todo el período, alcanzando un 15%. Por otro lado, Pushak Runa Hombre Ltda. y Kisapincha La Floresta Ltda. muestran el menor rendimiento financiero durante el período analizado, con un 6%. Por otra parte, Financredit. Ecuafuturo Ltda., Credi Ya Ltda., Crecer Ltda. y Campesina Acción Tungur. Ltda. mantienen un rendimiento financiero estable a lo largo del período. Bajo esta línea de ideas, resalta la disparidad en el rendimiento financiero entre las cooperativas y el crecimiento sostenido de Sumak Ltda.

4.1.2.12 Costo financiero

Los resultados del índice de costo financiero, calculado mediante el método COLAC, muestran una amplia disparidad entre las cooperativas analizadas. Entre aquellas con los mejores resultados se destaca Acción Tungurahua Ltda. en el año 2021, con un costo financiero del 0.30%, mientras que en el año 2022, Kisapincha Ltda. sobresale con un costo financiero del 0%. Por otro lado, se observan valores extremadamente altos, como los registrados por Interandina en 2022, con un sorprendente 65,98%.

4.1.2.13 Margen Excedente

En el análisis de los resultados obtenidos por las cooperativas en el cálculo del índice margen excedente, del método COLAC, se observan variaciones significativas. La Cooperativa Sisa destacó con los valores más altos en los años 2020 y 2021, con un índice de 0,2023 y 0,0567 respectivamente. Sin embargo, experimentó una disminución en 2022 a un índice de 0,0405. Por otro lado, la Cooperativa 1 de julio tuvo el peor desempeño en 2022 con un margen excedente negativo de -0,2921. Es notable que algunas cooperativas como Campesina Coopac y Credi Ya Ltda. mostraron una recuperación en sus márgenes excedentes en 2022 después de tener resultados negativos el año anterior.

4.1.2.14 ROA

En el análisis de los resultados obtenidos por las cooperativas en el cálculo del índice ROA, del método COLAC, se observa una variabilidad significativa. La Cooperativa Acción Tungurahua Ltda. mostró un desempeño destacado con un ROA de 6,55 en 2022, marcando una mejora respecto a los años anteriores. Por otro lado, la Cooperativa 1 de julio experimentó una disminución drástica en su índice ROA, registrando -0,0495 en 2022 desde 0,00065 en 2021. Este contraste evidencia las diferencias en la eficiencia operacional y la generación de beneficios entre las distintas cooperativas.

En general, según los resultados obtenidos en el cálculo de los índices de operaciones y resultados del método COLAC, se identifican diferencias significativas entre las cooperativas. Entre las que muestran mejores resultados se encuentran Acción Tungurahua Ltda y Vencedores de Tungurahua Ltda, destacando por su alta participación en cartera y rendimiento financiero. Sin embargo, Campesina Coopac y Coorambato Ltda presentan desempeños menos favorables, mostrando variaciones negativas en varios indicadores como la participación en cartera y el margen excedente, lo que sugiere posibles desafíos en la gestión financiera y operativa.

Tabla 14

Liquidez y apalancamiento

Liquidez y Apalancamiento						
	Liquidez	Liquidez circulante o corriente.	Prueba Ácida	Razón de Endeudam iento	Palanca Patrimonio I	Palanca Patrimonio I Institucion al
	Fondos Disponibles	Activo circulante	Activos rápidos	Pasivo total	Patrimonio total	Patrimonio institucional
	Total depósitos a corto plazo	Pasivo circulante	Pasivo Circulante	Activo total	Activo total	/ Activo total
	0,4218	0,1411	0,1411	0,8229	0,0922	0,1771
	0,5215	0,1061	0,1061	0,8219	0,0896	0,1781
	0,7541	0,1065	0,1065	0,8432	0,0857	0,1568
Acción Tungurah ua	1,1360	0,2502	0,2502	0,8459	0,0824	0,1541
	1,6003	0,3534	0,3534	0,8690	0,0680	0,1310
	0,6512	0,1405	0,1405	0,8872	0,0585	0,1128
Campesin a Coopac	0,9249	0,1919	0,6556	0,8428	0,0468	0,1572
	1,2485	0,2251	0,2251	0,8518	0,0520	0,1482
	1,3568	0,2168	0,2168	0,8677	0,0407	0,1323
Crece Wiñari Ltda.	0,4372	0,1588	0,2784	0,8430	0,1329	0,1570
	0,6372	0,1807	0,1807	0,8809	0,1028	0,1191
	0,4607	0,1204	0,1204	0,9117	0,0783	0,0883
Credi Ya Ltda.	0,5641	0,1455	0,1455	0,8958	0,0295	0,1042
	0,5479	0,1559	0,1559	0,8934	0,0368	0,1066
	0,5016	0,1124	0,1124	0,8967	0,0463	0,1033
Interandi na	0,4048	0,1681	0,1681	0,8477	0,0505	0,1523
	1,2948	0,2546	0,1681	0,9043	0,0288	0,0957
	0,6938	0,1606	0,1606	0,9006	0,0632	0,0994
Ecuafuturo	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	0,5393	0,1200	0,1200	0,8795	0,0456	0,1205
Financredi t Ltda.	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	0,4116	0,2263	0,2263	0,8285	0,0630	0,1715
La Floresta Ltda.	0,4661	0,2061	0,2001	0,8569	0,0690	0,1431
	0,6729	0,2271	0,2271	0,8825	0,0589	0,1175
	0,7304	0,2177	0,2177	0,8889	0,0537	0,1111
Kisapinch a Ltda	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	0,8348	0,2658	0,2658	0,8817	0,0379	0,1183
	0,9416	0,2405	0,2405	0,9167	0,0292	0,0833
Pushak Runa Hombre	0,7070	0,1540	0,1540	0,7888	0,0397	0,2112
	0,6604	0,1311	0,1311	0,8169	0,0316	0,1831
	0,5897	0,1198	0,1198	0,8545	0,0242	0,1455

Sumak Samy Ltda.	1,4643	0,1732	0,1732	0,8427	0,1021	0,1573
	1,8234	0,2221	0,2221	0,8514	0,0871	0,1486
	0,7858	0,1314	0,1314	0,8325	0,0892	0,1675
Sisa	0,5224	0,2011	0,2011	0,8603	0,0262	0,1397
	0,5660	0,1896	0,1896	0,8592	0,0386	0,1408
	0,5507	0,1989	0,1989	0,8710	0,0393	0,1290
Vencedores de Tungurahua	1,3254	0,3706	0,3704	0,8487	0,0654	0,15133
	1,2008	3,3566	3,0404	0,1275	0,0009	0,12750
	0,5235	0,1182	0,1182	0,8962	0,0398	0,10380

Nota: Elaboración de los datos de las encuestas de las cooperativas 2023.

4.1.2.15 Liquidez

El análisis del índice de liquidez revela un panorama heterogéneo entre las cooperativas evaluadas. En este sentido, los mejores resultados los obtienen Campesina Coopac (con un índice de 1,3568 en 2022, un aumento del 8,7% respecto a 2021) y Acción Tungurahua (1,60 en 2021, lo cual representa un crecimiento del 40,9% en comparación con 2020). Por otra parte, las cooperativas con los peores resultados son Financredit (0,4116 en 2022), Ecuafuturo (0,5393 en 2022) e Interandina (0,6938 en 2022, un descenso del -46.4% en comparación con 2021).

4.1.2.16 Liquidez circulante o corriente

El análisis del índice de liquidez corriente o circulante reflejó que entre las mejores posiciones está la cooperativa Vencedores de Tungurahua, con un índice de 3,3566 en 2021, un aumento del 805,7% respecto a 2020; Acción Tungurahua con un índice de 0,3534 en 2021, un aumento del 41,2 respecto a 2020 y Kisapincha Ltda (0,2658 en 2021). Por otra parte, las cooperativas con los peores resultados son 1 de julio con 0,1061 y 0,1065 en el año 2021 y 2022 respectivamente, seguida de Credi Ya Ltda. con un 0,1124 en el año 2022, lo que representó un decrecimiento del -27,9%. En este sentido, se debe destacar que existe disparidad en el índice de liquidez corriente o circulante entre las cooperativas.

4.1.2.17 Prueba ácida

El análisis del índice de prueba ácida evidenció que las cooperativas con mejor desempeño fueron son Vencedores de Tungurahua con un índice de 3.04 en 2021, un aumento del 720,8% respecto anterior y Campesina Coopac (0.6556 en 2020). Por su parte, las cooperativas Vencedores de Tunguragua también ostenta, junto con Credi Ya Ltda. los

peores resultados con un 0,1182 (año 2022) y 0,1124 (año 2022) respectivamente. Estas entidades podrían enfrentar dificultades para cumplir con sus obligaciones a corto plazo si no logran convertir sus activos en efectivo rápidamente. Asimismo, otras cooperativas han experimentado una evolución menos fluctuante, como es el caso de 1 de julio, Interandina, La Floresta Ltda. y Sisa.

4.1.2.18 Razón de endeudamiento

El análisis del índice de razón de endeudamiento revela una situación heterogénea entre las cooperativas evaluadas. Las cooperativas con mejor desempeño son Ecuafuturo (con un índice de 0 en 2020 y 2021), Financredit (0 en 2020 y 2021) y Kisapincha (0 en 2020). En estas entidades su patrimonio neto financia completamente sus activos. Por otra parte, las cooperativas con los peores resultados son Crecer Winari (con un índice de 0,9117 en 2022, un aumento del 34,96% respecto a 2021), La Floresta (0,8889 en 2022) y Vencedores de Tungurahua (0,8962 en 2022, un crecimiento del 602,9% en comparación con 2021). Además, existió una evolución dispar del índice de razón de endeudamiento entre las cooperativas.

4.1.2.19 Palanca patrimonial

El análisis del índice de palanca patrimonial expuso una heterogeneidad en el uso del capital por parte de las cooperativas. Bajo esta línea, Crecer Wiñari Ltda. obtuvo el mejor desempeño con un índice de 0,1329 en 2020 y 0,1028 en el año siguiente. Por su parte, las cooperativas con los peores resultados son Credi Ya Ltda. con un índice de 0,0295 en 2020 e Interandina (0,0288 en el año 2021).

4.1.2.20 Palanca patrimonial institucional

En el análisis de los resultados obtenidos por las cooperativas en el cálculo del índice de palanca patrimonial institucional, se observa una variabilidad significativa. En esta línea, la cooperativa 1 de julio mostró un incremento marginal en su índice, pasando de 0,1771 en 2020 a 0,1781 en 2021, experimentó además una disminución a 0,1568 en 2022. Crecer Wiñari Ltda. experimentó una disminución constante desde un índice de 0,157 en 2020 hasta un mínimo de 0,0883 en 2022. Interandina, por su parte, expuso una disminución significativa desde 0,1523 en 2020 hasta 0,0957 en 2021, pero mostró una ligera mejora a 0,0994 en 2022. En términos generales, estas cifras reflejan la capacidad de las cooperativas para absorber pérdidas y su salud financiera en relación con su patrimonio neto y activos ponderados por riesgo.

En el análisis de los índices de liquidez y apalancamiento del método COLAC, la cooperativa 1 de julio se destaca como la mejor en términos de liquidez, mostrando una mejora constante en su capacidad para responder a los requerimientos de efectivo, aunque ha experimentado una ligera disminución en 2022. En términos de apalancamiento, esta cooperativa ha mostrado un incremento en su índice, lo que indica una mayor dependencia del endeudamiento. Por otro lado, la cooperativa Crecer Wiñari Ltda. ha mostrado un declive significativo en estos índices, indicando una disminución en su capacidad para manejar obligaciones financieras inmediatas y aumentando su dependencia del endeudamiento.

Tabla 15

Administración y Control

		Eficiencia Económica	Eficiencia Administrativa	Morosidad en cartera	Provisión cuentas malas	Provisión de cuentas malas > a 90 días	Crecimiento de Activos
		Gasto total	Gasto operativo	Préstamos vencidos	Provisión para préstamos	Provisión para préstamos > a 90 días	Morosidad >90 días
		Ingreso total	Ingreso total	Préstamos por cobrar	Préstamos vencidos	Morosidad > a 90 días	Préstamos vencidos
1 de julio		0,9991	0,3382	0,7496	0,2939	0,3192	0,0638
		0,9959	0,3289	0,6635	1,0368	0,4156	0,0649
		1,2812	0,3395	1,2173	2,6358	1,1301	0,0633
Acción Tungurahua		0,9901	0,4797	0,8548	0,2732	0,0000	0,0407
		0,9916	0,4969	0,9227	0,3493	0,4057	0,0224
		0,9954	0,4583	1,9298	0,0804	0,1924	0,0126
Campesina Coopac		0,9986	0,4371	1,1392	0,0394	0,3047	0,0646
		1,1476	0,4305	0,6379	1,4337	1,4302	0,0427
		0,9901	0,4568	2,0203	0,0617	0,3383	0,0310
Crecer Wiñari Ltda.		0,9879	0,5760	1,1418	0,3488	0,3487	0,0656
		0,9930	0,5464	0,5953	1,6334	0,8041	0,0387
		0,9940	0,5874	2,0815	0,2091	0,3978	0,0265
Credi Ya Ltda.		0,9782	0,4137	0,4696	1,7852	1,8163	0,0086
		1,1904	0,5851	0,7060	0,6420	1,1029	0,0082
		0,9886	0,4941	2,0399	0,4266	1,5121	0,0073
Interandina		0,9929	0,5016	0,9863	0,5381	0,7547	0,0452
		0,9985	0,4647	0,5957	0,7455	0,3966	0,0494
		0,9967	0,4773	1,9251	0,0129	0,0669	0,0380
Ecuafuturo		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

		0,9926	0,5015	2,9202	0,1634	0,0000	0,0000
		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	Financredit Ltda.	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
		0,9819	0,4434	2,6444	0,1767	0,0000	0,0000
	La Floresta Ltda.	0,9947	0,5947	0,1591	0,5892	0,7934	0,0054
		0,9996	0,5479	0,6141	0,8030	1,4573	0,0104
		0,9920	0,5481	1,8087	0,1699	0,9042	0,0110
	Kisapincha Ltda	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
		0,8957	0,4418	1,0700	2,9411	0,0000	0,0277
		0,9763	0,4302	2,0926	0,9215	1,0619	0,0230
	Pushak Runa Hombre Líder	0,9961	0,5920	2,0434	0,0614	0,0517	0,0173
		0,9945	0,6135	0,6302	0,1807	0,0715	0,0482
		1,0733	0,5335	2,0701	0,8726	1,0393	0,0283
	SumaK Samy Ltda.	0,9836	0,9128	0,7672	1,3731	1,4713	0,0376
		0,9686	0,3919	0,7220	2,0112	0,9230	0,0312
		0,9254	0,3502	2,0992	1,0041	2,0912	0,0171
	Sisa	0,8224	1,0201	0,0000	0,0000	0,8408	0,0146
		0,9451	0,4248	0,5906	1,9034	1,9522	0,0113
		0,9601	0,4261	1,8422	0,6091	1,4438	0,0128
	Vencedores de Tungurahua	0,9439	0,3903	0,6508	0,6392	0,6956	0,0260
		0,9863	0,0000	0,8909	0,0532	0,0777	0,0212
		0,9465	0,3663	1,7523	0,4573	1,4225	0,0084

Nota: Datos de la matriz excel de la autora y de los boletines de la SEPS 2020 – 2022

4.1.2.21 Eficiencia económica

En el análisis de la eficiencia económica de las cooperativas según el método COLAC, se observa que la cooperativa 1 de julio ha mostrado un notable incremento en su índice de eficiencia económica, pasando de 0,999 en 2020 a 1,281 en 2022. Por otro lado, la cooperativa Vencedores de Tungurahua Ltda. ha experimentado una disminución en su índice, bajando de 0,986 en 2020 a 0,946 en 2022. Estos resultados indican que 1 de julio ha sido capaz de generar excedentes a partir de sus costos operativos de manera más eficiente, mientras que Vencedores de Tungurahua Ltda. ha enfrentado desafíos en este aspecto.

4.1.2.22 Eficiencia administrativa

En el análisis del índice de eficiencia administrativa del método COLAC, la cooperativa Kisapincha Ltda. ha demostrado una notable eficiencia en la gestión de sus recursos, con un índice que aumentó de 0 en 2020 a 1,020 en 2022. Este incremento sugiere que Kisapincha Ltda ha mejorado significativamente su capacidad para gestionar sus

recursos de manera eficiente. Por otro lado, la cooperativa Vencedores de Tungurahua Ltda. ha experimentado una disminución en su índice de eficiencia administrativa, pasando de 0 en 2020 a 0,366 en 2022. Este descenso indica que Vencedores de Tungurahua Ltda. ha enfrentado desafíos en la gestión eficiente de sus recursos.

4.1.2.23 Morosidad en cartera

En el análisis del índice de Morosidad en cartera del método COLAC, se observa que las cooperativas 1 de julio, Acción Tungurahua Ltda. y Pushak Runa Hombre Líder han logrado mantener los índices de morosidad más bajos durante los años 2020 a 2022, lo que indica que han tenido una mayor capacidad para recuperar los créditos otorgados. Por otro lado, las cooperativas Campesina Coopac, Crecer Wiñari Ltda. e Interandina han mostrado los índices de morosidad más altos, lo que sugiere que estas cooperativas han enfrentado dificultades para recuperar los créditos otorgados, lo cual puede afectar su estabilidad financiera.

4.1.2.24 Provisión cuentas malas

En el análisis de los resultados obtenidos por todas las cooperativas en el cálculo del índice de provisión por cuentas malas, se observa una variabilidad significativa en los valores porcentuales. Las cooperativas 1 de julio, Campesina Coopac y Crecer Wiñari Ltda. presentaron las mayores reservas con valores de 2,63, 1,43 y 1,63 respectivamente. Por otro lado, las cooperativas Interandina, Ecuafuturo Ltda. y Financredit mostraron los peores resultados con valores de 0,01, 0,16 y 0,17 respectivamente en el año 2022. Estos resultados indican la eficacia de las estrategias de gestión de riesgos implementadas por cada cooperativa para proteger su cartera total que registra problemas de irrecuperabilidad.

4.1.2.25 Provisión de cuentas malas mayores a 90 días

En el análisis de los resultados obtenidos por todas las cooperativas en el cálculo del índice de Provisión por cuentas malas mayores a 90 días se observó que las cooperativas Campesina Coopac y CRECER WIÑARI LTDA presentaron los mejores resultados con valores de 1,4302 y 0,8041 respectivamente en el año 2021. Por otro lado, las cooperativas Interandina, Ecuafuturo y Financredit mostraron los peores resultados con valores de 0,0669, 0 y 0 respectivamente en el año 2022. Estos resultados indican la eficacia de las estrategias de gestión de riesgos implementadas por cada cooperativa para proteger su cartera total que registra problemas de irrecuperabilidad.

En términos generales del análisis de los índices de Administración y Control del método COLAC, la Cooperativa 1 de julio se destaca como la mejor en términos de Eficiencia Económica y Eficiencia Administrativa, con índices de 1,2812 y 0,3395 respectivamente en 2022. Estos valores indican una gestión eficiente de sus recursos y una capacidad para generar excedentes a partir de sus costos operativos. Sin embargo, su índice de Morosidad en Cartera aumentó a 1,2173 en 2022, lo que sugiere desafíos en la recuperación de créditos. Por otro lado, la Cooperativa SISA muestra los peores resultados, con un bajo índice de Eficiencia Administrativa y un alto índice de Morosidad en Cartera en el año 2022 de 1,84. Estos valores reflejan una gestión ineficiente y problemas significativos en la recuperación de créditos.

Tabla 16

Crecimiento y Tecnología

Crecimiento y Tecnología						
	Crecimiento de Activos	Crecimiento de Préstamos	Crecimiento de Depósitos	Crecimiento de Patrimonio	Nivel de Publicidad	Gastos de tecnología Equipos tecnológicos
	A. Actual- A. Ant / A. anterior) * 100	P. act - P. ant * 100	Dep- act - Dep. Ant. * 100	Patr. Act. - Patr. Ant. * 100	Gasto publicidad	Equipos de tecnología Activo fijo neto
	0,000	0,000	0,000	0,000	0,0016	0,5107
	6,7495	7,4134	12,5098	7,3956	0,0050	0,7159
	-0,1531	-3,6077	-18,1324	-12,1362	0,0007	0,2085
Acción Tungurahua	0,000	0,000	0,000	0,000	0,0399	0,1592
	47,1727	35,1300	65,2415	25,1022	0,0329	0,1404
	44,9227	77,0598	55,9929	24,8047	0,0262	0,2095
Campesina Coopac	0,000	0,000	0,000	0,000	0,0011	0,9525
	-2,7136	-2,7034	-4,4368	-8,2772	0,0004	2,8471
	24,7119	29,8036	8,5255	11,3655	0,0025	1,8556
Creceer Wiñari Ltda.	0,000	0,000	0,000	0,000	0,0236	-1,8039
	55,7606	40,3115	40,3074	18,1414	0,0415	-3,4141
	75,0178	86,7866	63,2241	29,8645	0,0520	0,7146
Credi Ya Ltda.	0,000	0,000	0,000	0,000	0,0457	0,0440
	97,1373	102,2694	93,4315	101,8037	0,0495	0,0684
	105,7222	106,5381	55,9836	99,3269	0,0355	0,0970
Interandin a	0,000	0,000	0,000	0,000	0,0070	0,4948
	98,0196	82,7334	-9,7045	24,3958	0,0177	0,1712
	42,1343	53,3035	49,0439	47,7487	0,0143	0,0263
Ecuafuturo	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica
	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica
	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	0,0302	0,1308
Financredit Ltda.	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica
	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica
	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	0,0177	0,5451
La Floresta Ltda.	0,000	0,000	0,000	0,000	0,0058	1,8150
	55,8781	47,5387	28,8665	28,0523	0,0072	0,6845
	29,1238	35,0125	13,9225	22,0821	0,0126	0,2839
Kisapincha Ltda	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	0,000	0,000	0,000	0,000	0,0693	0,2416
	78,5132	81,6388	40,9543	25,6318	0,0423	0,1402
Pushak Runa Hombre Líder	0,000	0,000	0,000	0,000	0,0032	0,0853
	34,3326	38,7288	28,6984	16,4746	0,0073	0,0820
	38,2606	45,5706	78,6874	9,8538	0,0181	0,0722
Sumak Samy Ltda.	0,000	0,000	0,000	0,000	0,0052	1,1249
	28,7506	23,5588	42,2798	21,6038	0,0073	0,1054

	36,8552	54,4983	70,2102	54,2423	0,0115	0,7339
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0036	0,3398
Sisa	66,2751	67,4155	35,6070	67,6495	0,0237	0,1300
	71,9290	67,4014	100,3948	57,5006	0,0193	0,5051
Vencedores de Tungurahua ^a	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,000
	41,4061	53,1512	26,4887	26,4887	19,1320	0,0184
	71,8867	89,8646	63,0265	63,0265	39,9395	0,0105

Nota: Datos de la matriz Excel elaborada por la autora 2023.

4.1.2.26 Crecimiento de activos

En el análisis de los resultados obtenidos en el cálculo del índice de crecimiento de activos, se observa que las cooperativas Credi Ya Ltda., Kisapincha Ltda. y Vencedores de Tungurahua presentaron los mejores resultados con valores de 105,72%, 78,51% y 71,88% respectivamente en el año 2022. Por otro lado, las cooperativas 1 de julio, Campesina Coopac e Interandina mostraron los peores resultados con valores de -0,15%, -2,71% y -57,01% respectivamente en el mismo año. Estos resultados indican la eficacia de las estrategias de gestión de activos implementadas por cada cooperativa durante un período de tiempo determinado.

4.1.2.27 Crecimiento de préstamos

En los resultados obtenidos en el índice de crecimiento de préstamos se exponen que las cooperativas Credi Ya Ltda., Kisapincha Ltda. y Vencedores de Tungurahua presentaron los mejores resultados con valores de 106,53%, 81,63% y 89,86% respectivamente en el año 2022. Por otro lado, las cooperativas 1 de julio, Campesina Coopac e Interandina mostraron los peores resultados con valores de -3,60%, -2,70% y -0,35% respectivamente en el mismo año. Estos resultados indican la eficacia de las estrategias de gestión de préstamos implementadas por cada cooperativa durante el período de tiempo establecido.

4.1.2.28 Crecimiento de depósitos

En los resultados obtenidos al calcular el índice de crecimiento de depósitos se observa que las cooperativas Sisa, Pushak Runa Hombre Líder y SumaK Samy Ltda. presentaron los mejores resultados con valores de 100,39%, 78,68% y 70,21% respectivamente en el año 2022. Por otro lado, las cooperativas 1 de julio, Campesina Coopac e Interandina mostraron los peores resultados con valores de -18,13%, -4,43% y -9,70% respectivamente en el mismo año. Estos resultados indican la eficacia de las estrategias de gestión de depósitos implementadas por cada cooperativa durante un período establecido.

4.1.2.29 Crecimiento de patrimonio

En el análisis de los resultados obtenidos en el cálculo del índice de crecimiento de patrimonio, se observa que las cooperativas Credi Ya Ltda., Interandina y Vencedores de Tungurahua presentaron los mejores resultados con valores de 99,32%, 47,74% y 63,02% respectivamente. Por otro lado, las cooperativas 1 de julio, Campesina Coopac y Pushak Runa Hombre Líder mostraron los peores resultados con valores de -12,13%, -8,27% y 9,85% respectivamente.

4.1.2.30 Nivel de publicidad

En los resultados obtenidos en el cálculo del índice de nivel de publicidad, se observa que las cooperativas Vencedores de Tungurahua, Credi Ya Ltda. y Crecer Wiñari Ltda. presentaron los mejores resultados con valores de 39,93%, 35,5% y 52% respectivamente en el año 2022. Por otro lado, las cooperativas 1 de julio, Acción Tungurahua y Campesina Coopac mostraron los peores resultados con valores de 0,0007%, 0,03% y 0,003% respectivamente en el mismo año.

4.1.2.31 Gastos de tecnología

En los resultados obtenidos durante el cálculo del índice de gastos de tecnología se observa que las cooperativas Campesina Coopac, Credi Ya Ltda. y SumaK Samy Ltda. presentaron los mejores resultados. Por otro lado, las cooperativas 1 de julio, Acción Tungurahua e Interandina mostraron resultados negativos durante el período analizado.

En resumen, en el análisis de los resultados obtenidos por todas las cooperativas en el cálculo de los índices de crecimiento y tecnología, se observa una variabilidad significativa en los valores porcentuales. Las cooperativas Credi Ya Ltda., Crecer Wiñari Ltda. y Acción Tungurahua presentaron los mejores resultados en términos de crecimiento de activos, préstamos, depósitos y patrimonio, así como en inversión en publicidad y tecnología en los años 2020, 2021 y 2022. Por otro lado, las cooperativas 1 de julio, Interandina y Campesina Coopac mostraron los peores resultados en estos mismos índices durante el mismo período.

4.1.1. Análisis del sobreendeudamiento

Este análisis implica evaluar diversos indicadores financieros, como el índice de endeudamiento y la capacidad de pago de deudas sobre la base de los resultados obtenidos en el índice de la prueba ácida y razón de liquidez. En esta línea, el análisis del

sobreendeudamiento de las cooperativas según los resultados expuestos en sus índices de liquidez, comparados con el indicador de endeudamiento, se observa a continuación:

- Existen cooperativas con alta razón de endeudamiento (mayor al 0.5): La Cooperativa Campesina Coopac y la Cooperativa Vencedores de Tungurahua presentan una alta razón de endeudamiento, lo que indica una dependencia significativa de la financiación externa en relación con sus recursos propios. A pesar de su alta razón de endeudamiento, estas cooperativas tienen una liquidez circulante relativamente alta, lo que sugiere que poseen activos corrientes suficientes para cubrir sus pasivos a corto plazo. Sin embargo, la prueba ácida muestra una situación más desafiante, dado que este índice excluye los inventarios de los activos corrientes, lo que resulta en un panorama menos favorable en términos de capacidad de pago inmediata.
- Se puede evidenciar que las cooperativas con baja razón de endeudamiento (menor al 0.5): La mayoría de las cooperativas, como la Cooperativa Sisa y la Cooperativa Pushak Runa Hombre Líder, tienen una razón de endeudamiento por debajo de 0.5, lo que indica una menor dependencia de la financiación externa en comparación con sus recursos propios. Estas cooperativas también muestran una liquidez circulante saludable, lo que sugiere que tienen activos corrientes suficientes para cubrir sus pasivos a corto plazo, así como una capacidad razonable para pagar sus deudas inmediatamente según lo indicado por la prueba ácida.
- Cooperativas con razón de endeudamiento crítica (cercana o superior al 1): La Cooperativa Financredit Ltda. presenta una razón de endeudamiento considerablemente alta en 2022, lo que sugiere una fuerte dependencia de la financiación externa en relación con sus recursos propios. Sin embargo, la liquidez circulante y la prueba ácida de esta cooperativa indican que posee activos corrientes suficientes para cubrir sus pasivos a corto plazo y una capacidad razonable para pagar sus deudas inmediatamente, a pesar de su alta razón de endeudamiento.

Por otra parte, es importante que las cooperativas mantengan un equilibrio adecuado entre deuda y patrimonio para asegurar su sostenibilidad a largo plazo. Asimismo, se compararon los valores de la razón de endeudamiento con los dos índices relacionados con el patrimonio:

- Constan cooperativas con alta razón de endeudamiento (mayor al 0.5): La Cooperativa Acción Tungurahua, Cooperativa Campesina Coopac, y Cooperativa Crecer Wiñari Ltda. tienen una razón de endeudamiento que supera el 0,5 en 2022, lo que indica una mayor dependencia de la financiación externa en comparación con sus recursos propios. Sin embargo, la Palanca Patrimonial muestra que estas cooperativas tienen una capacidad razonable para respaldar sus activos con su patrimonio neto. Aunque ha disminuido a lo largo de los años, sigue siendo relativamente estable. Por otro lado, la Palanca Patrimonial Institucional sugiere que estas cooperativas tienen una capacidad limitada para absorber pérdidas en relación con sus activos ponderados por riesgo, lo que indica una mayor vulnerabilidad ante situaciones adversas.
- Se refleja cooperativas con baja razón de endeudamiento (menor al 0.5): La mayoría de las cooperativas, como la Cooperativa Sisa y la Cooperativa Pushak Runa Hombre Líder, tienen una razón de endeudamiento por debajo de 0,5 en 2022, lo que indica una menor dependencia de la financiación externa en comparación con sus recursos propios. La Palanca Patrimonial y la Palanca Patrimonial Institucional de estas cooperativas también muestran una capacidad razonable para respaldar sus activos con su patrimonio neto y absorber pérdidas en relación con sus activos ponderados por riesgo.
- Se observa cooperativas con razón de endeudamiento crítica (cerca o superior al 1): La Cooperativa Financredit Ltda. presenta una razón de endeudamiento del 0,83 en 2022, lo que sugiere una alta dependencia de la financiación externa en relación con sus recursos propios. La Palanca Patrimonial y la Palanca Patrimonial Institucional de esta cooperativa pueden indicar una situación preocupante, ya que su capacidad para respaldar activos con patrimonio neto y absorber pérdidas puede estar comprometida.

Tabla 17

Estrategias integrales financieras según riesgo

	Indicador	Alerta	Destrezas a utilizar
Competitividad Operativa	Razón penetración del mercado	Moderado	Concientizar a los miembros de las 14 cooperativas sobre la importancia de la ubicación de los fondos en las personas que quieren producir más y mejor cercanos y lejanos a las instituciones financieras Incentivarles de manera directa a los futuros socios mediante el reconocimiento sólido de la cooperativa y su llegada en el territorio (establecimiento geográfico).
	Razón Activo por Asociado	Moderado	Mejorar el crecimiento de los socios con el uso máximo de los activos a disposición indicando las bondades de lo que se ofrece y con el más bajo interés Proyectarles la posibilidad de que se conviertan en socios VIP cooperativistas de la entidad en el menor tiempo posible y tengan utilidades altas
	Aportaciones por asociado	Medio alta	Se ha mantenido un conservadorismo en cuanto a ubicación de capitales para préstamos y, mejor se deberá indicar los beneficios de la cartera en otras manos por la generación de intereses de capitales de nuevos socios Mostrar el beneficio de la aportación como medio de desarrollo propio, de sus familias y del entorno comunal
	Ahorros por asociado	Medio alta	Se debe establecer políticas globales mediante capacitación financiera en las cooperativas para que, incrementen el número de socios y el crecimiento de las instituciones con beneficios para muchos sectores Establecer índices porcentuales de crecimiento y aumento económico más allá de lo normal a socios que capten a su vez a otros hacia la cooperativa
	Actividad cooperativa	Alta	No ha crecido ni ha disminuido considerablemente, ha habido un conformismo con lo que se hace y esto se deberá erradicar mediante los beneficios de la coparticipación de socios en actividades especializadas entre cooperativas Mostrar la fuerza financiera mediante charlas sociales a los comuneros, de las cooperativas que tienen a su derredor y como pueden llegar a ellas en el menor tiempo
	Gastos en Gobernabilidad	Medio alta	Existe una optimización de los recursos y se deberá buscar una reducción de los mismos mediante la socialización de lo que son los pagos y como eliminarlos mediante doble función moderada por un solo valor Será necesaria una reingeniería o reeducación de lo que se debe pagar y cómo hacerlo más provechoso para sacar ventajas económicas antes que desembolsos onerosos
	Participación en cartera	Moderada	Es buena y deberá ser mejor compartiendo los resultados en reuniones cooperativas técnicas de los instrumentos que se usarán para ubicar los fondos por las cooperativas

Operaciones y Resultados	Participación en inversiones	Moderada	<p>Inclusive se podrá participar de comisiones a las otras cooperativas para que la mejor postulada pueda acceder al cliente y captar su capital, su crédito o la inversión</p> <p>Se deberá profundizar en valores fiduciarios o físicos dependiendo de las circunstancias en el escenario apropiado cercano o del cliente para incentivarlo a que gane y, como siempre la institución gane mucho más (Al cliente se lo podrá vender más tarde con el interés respectivo)</p> <p>La participación del socio en negocios de la cooperativa puede ser una estrategia provechosa, pero, siempre exponiendo a la institución como accionista mayoritario</p>
	Participación de Activo Fijo	Moderada	<p>El uso debe incentivarse mediante la eficiencia demostrada que presentan los equipos, los móviles, para el acercamiento al cliente o para demostrar la operatividad de la cooperativa ante el futuro socio</p> <p>Se deberá exponer a todo el activo o bien de la cooperativa como elemento de apoyo, labor al socio nuevo para que se convierta en parte de la institución, en un dueño más</p>
	Nivel Activo Improductivo	Moderada	<p>Se debe procurar disminuir su presencia mediante la potenciación de la debilidad por el no uso financiero disponible hacia la fortaleza que presenta la operatividad en el corto plazo</p> <p>Será necesario potencializar a los recursos que tenga la cooperativa para que produzcan de manera permanente mediante planes de uso financiero, operativo o de combinación para lograr una eficacia superior</p>
	Nivel Activo Productivo	Moderada	<p>El impulso de elevación financiera de estos activos es pasivo porque no poseen amplios recursos, lo que será mejorado mediante las destrezas que puede tener para alcanzar al cliente en el menor tiempo posible con demostraciones ejemplificadoras</p> <p>La producción de circulante, bienes y actividades debe ser demostrada con ejemplos prácticos financieros, físicos o ambos a la vez</p>
	Rendimiento Financiero	Moderada	<p>Se han mantenido por sobre los límites las cooperativas a excepción de algunas, esto podrá superarse aún más demostrando los beneficios del capital para el cliente, con ejemplos sucedidos antes práctica y gráficamente</p> <p>Lo que le ha pasado a una persona de éxito (negocios progresistas) será el punto de partida de la institución y que mejor si ella fue la que le impulsó con todos los elementos a disposición</p>
	Costo Financiero	Moderada	<p>Ha sido moderado por las cooperativas y podrá ser mejor mediante la optimización (con un mantenimiento preventivo y correctivo) de lo que tiene y como sacarle mejor partido financiero sin pagar por otros activos</p> <p>Los gastos directos de operación podrán ser evaluados mediante modelos de disminución y reducción para lograr cambios sin muchos recursos a usar</p>
	Margen de contribución	Moderada	<p>Deberá planificarse medidas agresivas financieras de uso por demás total de lo que ha invertido y la manera de duplicarlo, triplicarlo y más, con presentaciones periódicas técnicas sencillas</p> <p>La utilidad ameritará el uso de escenarios externos de creación de empresas, para el país o para el exterior, el lema de todo usar sin despilfarro es el mejor modo del ser humano del éxito</p>
	Margen Excedente	Media baja	<p>Por lo que no tienen excedentes significativos deberá realizarse una charla, seminario o exposición de cómo mejorar entre toda la rentabilidad por la inversión realizada</p> <p>Debe crearse una caja común sin egoísmos, para apoyar a la cooperativa que está teniendo éxito en las operaciones ya que la comisión por este hecho apoyará a las demás</p>

	ROA	Moderada	<p>La generación de excedentes financieros está por debajo del promedio y esto se cambiará solamente con la ubicación del cliente necesitado y su asesoramiento posterior para dinamizar los fondos prestados</p> <p>Buscar al cliente y no esperar su llegada es la mejor estrategia y debe hacerse en todo momento, sin esperar distancia, movilidad, escenario</p> <p>Por el tipo de movimiento de cartera no hay excedente y se cambiará la situación con un plan de acercamiento financiero a todos los futuros socios dentro y fuera de la provincia</p>
	ROE	Moderada	<p>Si se quiere lograr más utilidades, la única forma es a través de una exposición financiera seria de lo que da la cooperativa y como apoya al individuo todo el tiempo de ejecución de su plan de producción o de servicio de excelencia</p>
Liquidez y apalancamiento	Liquidez	Media alta	<p>La demanda de circulante es alta y las cooperativas deberán realizar un mapeo de socios / clientes para demostrarles solvencia, asesoramiento y rapidez en la colocación de los fondos para su operatividad individual o colectiva</p> <p>El dar el dinero sin ninguna medida de restricción (aparente) logrará convencer al socio para que se dirija a determinada cooperativa. Debe usarse otra clase de medidas</p>
	Liquidez circulante o corriente.	Media alta	<p>Se tendrá por obligación una planificación financiera estricta, para responder con más prontitud con el capital en forma de activo por sobre el 40%</p> <p>El mejor modo de realizar tal programa como el anterior es a través de un simulador computarizado que de los beneficios en tiempo real y en forma solvente</p>
	Prueba Ácida	Media alta	<p>La respuesta se buscará politizarla técnicamente con ciertos periodos de acción - reacción financiera corriente inmediata, el cliente valorará estos cometidos y buscará la mejor cooperativa</p> <p>Si se responde a tiempo a la solicitud de crédito, se podrá tener no solo un cliente sino varios al mismo tiempo</p>
	Razón de Endeudamiento	Alta	<p>Se planeará nuevas formas de obtener capital (recuperación de cartera propia eficiente) para no solventar actividades propias y de socios con capitales externos.</p> <p>El capital recuperado deberá reinvertir se en inversiones ya planeadas con antelación como generadoras de nuevas utilidades, no solo esperar socios</p>
	Palanca Patrimonial	Media	<p>El patrimonio no ha despegado totalmente para generar ingentes cantidades económicas y será bueno planificar estrategias como el acercamiento constante a los dueños de negocios o producción de alimentos para lograr que, busquen disponibilidad de capitales</p> <p>La exposición de ejemplos prácticos debe ser la política de cada día de las instituciones financieras (la realidad gana a la fantasía)</p>
	Palanca Patrimonial Institucional	Media	<p>Se planificará cuadros de mando y objetividad del patrimonio como eje principal y de los activos corrientes como brazos de ejecución, de acercamiento a los clientes, para otorgarles el dinero suficiente de operatividad.</p> <p>Se deberá demostrar que se tiene el dinero necesario para el socio que lo pide, las dudas serán de otras instituciones, así de simple</p>
	Eficiencia Económica	Alta	<p>Las cooperativas interpondrán políticas estratégicas de canalización de recursos y actividades 8/4; es decir ocho horas diarias, en la mañana y tarde</p>

Administración y control	Eficiencia Administrativa	Alta	<p>Los escenarios de eficacia en el uso del dinero prestado deben atraer al cliente y someterlo a lo que le puede mostrar la misma cooperativa si es posible</p> <p>Se procurará capacitar mediante herramientas e instrumentos técnico teóricos sobre las diversas áreas a manejar de forma rápida y ejecutoria</p> <p>Se mostrará en primer lugar al cliente interno y luego al externo sobre el trato al socio en todo momento, es él el motor de cambio de la cooperativa</p>
	Morosidad en cartera	Alta	<p>Se deberá realizar un acercamiento con los clientes con más de deuda por sobre los 90 días mediante canales tecnológicos accesibles a todos los socios con iliquidez.</p> <p>Es necesario mostrar que no son deudores mediante una reliquidación y un aseguramiento de lo que han logrado y como apoyarlos para que vuelvan a generar utilidades</p>
	Provisión cuentas malas	Moderada	<p>Las cooperativas han interpuesto cantidades bajas de reserva para deudas que no se puedan cobrar, se deberá controlar más exhaustivamente a los clientes que están yendo por ese camino de insolvencia económica y, tomar medidas de ajuste presupuestario en doble vía</p> <p>Deben existir guías de acompañamiento de los crediticios claro está que con comisiones por cada logro realizado (lo poco es muchas veces más grandes que lo mucho que se quiere alcanzar)</p>
Índice de crecimiento y tecnología	Crecimiento de Activos	Baja	Se buscará incrementar el crecimiento de las cooperativas mediante una inyección de capital y de fortalecimiento de las acciones hacia el acercamiento al cliente en las mejores condiciones, sin salir del ámbito segmento 3
	Crecimiento de Préstamos	Baja	Se buscará crecer la colocación de dineros en las personas que lo necesitan mediante las condiciones que dan cada cooperativa tiene a disposición en video material disponible al futuro socio, es posible que se pueda realizar en conjunto
	Crecimiento de Depósitos	Baja	Se buscará incentivar a los depósitos mediante promociones no solo financieras sino físicas, de impulso al cliente en su predio o en su negocio para que puedan valorar dinero - objetivo a lograr.
	Crecimiento de Patrimonio	Baja	Mediante medidas de reforzamiento publicitario práctico ejemplificador, se buscará ampliar los bienes generales de las cooperativas y su crecimiento en otros sitios cercanos o lejanos
	Nivel de Publicidad	Baja	Se deberá establecer consensos prácticos escritos, visuales, consensuados para tener material que llegue al cliente en el menor tiempo posible y en la forma más clara de lo que tiene en cartera para satisfacer las necesidades corrientes
	Gastos de tecnología Equipos tecnológicos	Baja	La mayoría de las cooperativas, por no decir todas, deberán establecer planes de modernización tecnológica a través de asesoramiento externo para obtener lo mejor a precios cómodos

Nota: Elaborado por la autora

CAPÍTULO V. CONCLUSIONES y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

- Las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la provincia del Tungurahua hasta el presente año 2022 han cumplido el servicio de intermediación financiera de la mejor manera posible, con el nivel de recursos a su disposición, dando una estabilidad financiera moderada a un significativo número de personas dentro y fuera de la provincia, para un mejor diagnóstico de la realidad financiera del sector 3 se ha aplicado paulatinamente el modelo COLAC a las 14 cooperativas en un periodo de 3 años consecutivos, 2020 – 2022; además, este análisis sistemático financiero indicativo del sector se ha basado en los parámetros de la SEPS como son la estabilidad financiera, gestión financiera, rentabilidad sectorial de las cooperativas investigadas. El uso de las herramientas de gestión financiera demuestra el movimiento de cartera disponible, la rentabilidad, riesgo y liquidez y la incertidumbre o certidumbre de que se están haciendo las cosas de excelente manera, y como se ha logrado esto sino a través de los respectivos indicadores financieros del modelo COLAC, en todas las instituciones financieras en forma técnica, sistemática y cronológica.
- La metodología presupuesta para la investigación financiera del sector se ha basado en los tipos de métodos de investigación, el objetivo técnico que ha tomado el sector, la población a la cual están dirigidos los fondos de cartera disponibles y en qué forma se les hace llegar a los futuros socios, los documentos financieros técnico soporte que han sido utilizados para lograr un conocimiento cabal de las cooperativas y también los instrumentos que se han usado para recoger la información sobre la administración, uso y destino de los recursos particulares de los socios activos y de los potenciales que puedan conseguir las instituciones y los resultados, discusión, conclusiones y recomendaciones muestran de forma fidedigna la realidad de las 14 cooperativas en el periodo 2020 – 2022, lo que han realizado las instituciones con sus capitales de trabajo en cartera, lo que están haciendo para mejorar la rentabilidad a corto plazo mediante metodologías propias o importadas de otras instituciones.

5.2. Recomendaciones

- Mejorar el servicio de atención financiera a la mayoría de personas necesitadas de capital, siempre y cuando se cumpla con los parámetros legales de la SEPS en cuanto a riesgo, liquidez, rentabilidad y especialmente permanencia y crecimiento mediante las utilidades correspondientes. La mejor manera de ello será a través de una planificación de todos sus activos en cartera, la disponibilidad hacia el cliente, en tanto en cuanto no presenten anomalías las cooperativas para sí y para la operación de las otras, que ejercen la misma actividad financiera de préstamos en condiciones moderadas. El mantener de forma permanente un modelo de análisis técnico como es el del modelo COLAC, para las instituciones financieras, con cuadros de mando integral que muestren la realidad en forma frecuente, las variables de uso, eficiencia, efectividad que van teniendo diaria, mensual y anualmente y, las posibles alternativas de optimización de capital o cartera de fondos, frente a la captación de las personas que lo necesitan, para mejorar su estabilidad financiera y de igual manera generar rentabilidad a la institución cooperativista.
- El mejorar la metodología práctica para la población necesitada de recursos, con investigaciones in situ, de las personas que están produciendo y necesitan ciertos fondos en condiciones favorables y a un espacio de tiempo determinado es lo que se podrá lograr con la actualización de los instrumentos técnico – financieros y el direccionamiento acertado que se dé a los mismos en las actividades productivas competitivo – operativas, de resultados, de liquidez y préstamos institucionales, de administración y control, y de crecimiento y tecnología que son las grandes áreas en las que se desenvuelven las instituciones financieras y también los socios en menor escala. Por tanto, será necesario mantener una planificación de seguimiento de las cooperativas mediante informativos, manuales, boletines y demás documentos técnico-aclaratorios, cada cierto tiempo. Estos deberán ser actualizados permanentemente para tomar las medidas correctivas y estandarizar la eficiencia prolongada de las instituciones bursátiles.

BIBLIOGRAFÍA

- Altamirano, A., Cruz, M., Villalba, N., & Ipiales, K. (2018). Modelo de diagnóstico para medir el desempeño financiero en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador. *Revista de Investigación en Modelos Financieros*, 1(7), 124-246. Obtenido de <http://ojs.econ.uba.ar/index.php/RIMF/article/view/1420/2041>
- Arias, F. (2017). *El Proyecto de Investigación*. Caracas-Venezuela.
- Banco Central Europeo. (2023). *Eurosistema*. Obtenido de Banco Central Europeo: <https://www.ecb.europa.eu/ecb/tasks/stability/html/index.es.html>
- Boza, J. (2015). *Atenciones Teóricas de la Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de Observatorio Iberoamericano del Desarrollo Local y la Economía Social : <https://www.eumed.net/rev/oidles/18/economia-popular.html>
- Briones, L., & Quesada, J. (2021). *Análisis de riesgo de liquidez mediante cuadro de mando financiero COLAC de la Cooperativa de Ahorro y Crédito COOPAD Ltda. 2016 - 2020*. Tesis Pregrado, Guayaquil. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/58579>
- Briones, L., & Quesada, J. (16 de Octubre de 2021). *Análisis de riesgo de liquidez mediante cuadro de mando financiero COLAC de la cooperativa de ahorro y crédito COOPAD Ltda. 2016 – 2020*". (F. d. Guayaquil, Ed.) Obtenido de Repositorio Institucional de la Universidad de Guayaquil: <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/58579>
- Capuz, C. (2019). *Evaluación financiera aplicando el método CAMEL en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda., Cantón Ambato, Provincia Tungurahua*. Tesis Maestría, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo. Obtenido de <http://dspace.esPOCH.edu.ec/bitstream/123456789/14441/1/82T01061.pdf>
- Carrillo, G. (2015). *La gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo*. Universidad Técnica de Ambato, Ambato.
- Córdoba, M. (2016). *Gestión Financiera* (2da ed ed.). Ecoediciones (ed).

- Cristófoli, M., & Garcia, J. (2020). Stress test bancarios: Selección de indicadores claves para la estabilidad financiera. *Cuaderno de Economía*, 43, 63-78. Obtenido de <https://doi.org/10.32826/cude.v43i121.116>
- Díaz, L., García, U., & Martínez, M. (2016). Metodología de la investigación: La entrevista, recurso flexible y dinámico. *Investigación en Educación*, 2(7), 162-167. Obtenido de http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2007-50572013000300009
- Fajardo, M. y. (2017). *Gestión financiera empresarial*. Machala, Ecuador : Ediciones UTMACH.
- García, E., & Mapén, F. (2019). Marco analítico de la gestión financiera en las pequeñas y medianas empresas: problemas y perspectivas de diagnóstico. *Revista Ciencia Unemi*, 12(31), 128-139. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/5826/582661248013/582661248013.pdf>
- Guamán, J. (2022). Análisis comparativo de las cinco cooperativas de ahorro y crédito más grandes del Ecuador, entre 2019 y 2021 aplicando el método CAMEL. *Revista Espacios*, 43(11), 88-106. Obtenido de <https://www.revistaespacios.com/a22v43n11/a22v43n11p07.pdf>
- Huacchillo, L., Ramos, E., & Pulache, J. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Universidad y Sociedades*, 12(2), 356-362. Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000200356
- Ipiiales, M., & Villalba, N. (2018). *Representatividad de indicadores de métodos de evaluación financiera en el desempeño COAC'S*. Tesis Posgrado, Universidad de las Fuerzas Armadas, Sangolquí. Obtenido de <https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/14008/1/T-ESPE-057595.pdf>
- Knight, K. (2020). *Repositorio Digital USFQ TESIS COLEGIO DE PREGRADO COLEGIO DE COMUNICACIÓN Y ARTES CONTEMPORÁNEAS Tesis - Interactividad y Multimedia*. Obtenido de Repositorio Digital USFQ TESIS COLEGIO DE PREGRADO : <http://repositorio.usfq.edu.ec/handle/23000/9365>
- Kyocera, D. (2019). *Nuevos modelos de gestión financiera*. Madrid, España: Document Solution.

- Luque, A., & Peña, J. (2021). Cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador: el desafío de ser cooperativas. *REVESCO: Revista de Estudios Cooperativos*, 138, 1-17. doi:<https://dx.doi.org/10.5209/reve.73870>
- Mejía, M. (2021). *Análisis comparativo del sistema PERLAS y PULGAS en las COAC del segmento 3 de la provincia de tungurahua periodo 2019*. Pregrado, Universidad Nacional de Chimborazo, Riobamba. Obtenido de <http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/8484/1/5.-TESIS%20MARLON%20FABRICIO%20MEJ%C3%8DA%20P>
- Molina, L. (2013). NIIF para las PYMES: ¿La solución al problema para la aplicación de la normativa internacional? *Contabilidad Y Negocios*, 21–3. doi:<http://doi.org/1992-1896>
- Ortiz, H. (2018). *Análisis financiero aplicado, bajo NIIF*. Universidad Externado de Colombia . Obtenido de <https://publicaciones.uexternado.edu.co/gpd-analisis-financiero-aplicado-bajo-niif-16a-ediccion-9789587728798.html>
- Puente et. al, M. C. (2022). *Fundamentos de Gestion Financiera*. Chimborazo: Universidad Nacional de Chimborazo (UNACH). doi:<https://doi.org/10.37135/u.editorial.05.70>
- Puente Riofrio , M., Uquillas Granizo , G., Hidalgo Mayorga, M., & Morales Alarcón, C. (19 de 06 de 2023). Indicadores Clave de Desempeño para la Perspectiva Financiera Empresarial. *Journal of Namibian Studies*, 34, 1-24. doi:<https://doi.org/10.59670/jns.v34i.1942>
- Puente Riofrío, M., Arcos Quinto, P., Arias González, I., & López Naranjo, A. (2023). Análisis financiero para la toma de decisiones en la compañía “SERVISILVA CÍA LTDA”. *FIPCAEC*, 8(4), 1-17. doi:<https://doi.org/10.23857/fipcaec.v8i4.914>
- Rodríguez, J. (2018). *Manual de Postgrado. Para la elaboración y evaluación de trabajos de investigación* (Primera ed.). Valencia, Venezuela: Corporación ASM, C.A.
- Rueda, C. y. (2019). *Universidad Politecnica de Valencia*. Obtenido de Universidad Publica Española: <https://riunet.upv.es/bitstream/handle/10251/31618/Toma%20de%20decisiones%20en%20situaci%C3%B3n%20de%20certeza,%20riesgo%20e%20incertidumbre%20V4.pdf?sequence=5>

- SEPS. (2022). *Actualidad y Cifras: Información de la Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria: <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Actualidad-y-Cifras-EPS-reducido-jul2022.pdf>
- Soto, C., Ramón, R., Solórzano, A., & Sarmiento, C. y. (2017). *ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS. GRUPO COMPÁS*. Retrieved from <http://142.93.18.15:8080/jspui/handle/123456789/80>
- Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria, SEPS. (2022). *Actualidad y Cifras EPS*. Obtenido de Data SEPS: <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Actualidad-y-Cifras-EPS-reducido-ago2022.pdf>
- Terrazas, R. (2009). Modelo de Gestion Finaciera para una Organizacion en Bolivia. *Perspectivas*(6), 52–76. Obtenido de <http://www.redalyc.org/pdf/4259/425942159005.pdf>
- Villalba, G. (1 de 1 de 2018). *Universidad de La Salle* . Obtenido de Ciencia Unisalle : <https://ciencia.lasalle.edu.co/cgi/viewcontent.cgi?article=1189&context=economia>
- Zapata, P. (2017). *Contabilidad General*. Retrieved from www.alfaomega.com.

ANEXOS

Anexo No.1 Cuestionario dirigido a las cooperativas



UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Como alumna de la UNACH, en la Carrera de Contabilidad y auditoría, solicito a usted muy comedidamente se digne en contestar el siguiente cuestionario, el cual se realiza con fines académicos, con el fin de obtener información para el proceso investigativo titulado **MODELO COLAC COMO INSTRUMENTO PARA MEDIR LA ESTABILIDAD FINANCIERA DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 3, PROVINCIA DE TUNGURAHUA, PERIODO 2020 – 2022**

Cuestionario dirigido a los gerentes generales y/o de finanzas de las Cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la provincia de Tungurahua

Cuestionario

N°		Años		
Ítem				
1	¿Cuál fue el total de asociados activos de la cooperativa en promedio?	2020	2021	2022
2	¿Cuánto fue el monto de los ingresos financieros?			
3	¿Cuánto fue el monto de los activos productivos?			
4	¿Cuánto fue el monto de los costos financieros?			
5	¿Cuál fue la suma total de los activos improductivos?			
6	¿Cuánto es la suma del gasto total en tecnología?			

Anexo No. 2 Resumen de las preguntas a las cooperativas

Cooperativas	Preguntas	¿Cuál fue el promedio del total de asociados activos de la cooperativa, para cada uno de estos años?	¿Cuánto fue el monto de los ingresos financieros, para cada uno de estos años?	¿Cuánto fue el monto de los activos productivos para cada uno de estos años?	¿Cuánto fue el monto de los costos financieros para cada uno de estos años?	¿Cuál fue la suma total de los activos productivos para estos años?	¿Cuánto es la suma del gasto total en tecnología para estos años?
1 de Julio	2020	640237	100693,61	4187886,55	94567,88	63094,00	1546,00
	2021	650423	111763,56	498569,60	107656,44	82093,76	15451,00
	2022	682403	1201756,52	5186986,49	1301756,43	693094,65	18356,00
Acción Tungurahua	2020	10027,00	1524159,00	10461683,00	563300,89	1143061,00	9271,84
	2021	12051,00	1991013,00	15396741,00	686759,00	1342102,00	15146,97
	2022	14125,00	2933593,00	22313376,00	817498,00	1626446,00	18482,10
Campesina	2020	551920	1228411,64	4716736,09	644249,09	1194970,57	30000,00
	2021	537084	1425418,52	5256927,03	597542,95	414513,78	35000,00
	2022	697058	1401947,44	6932410,07	655728,12	659732,16	40000,00
Crecer Wiñari	2020	11028	350787,00	367000,00	215900,00	311800,00	6740,00
	2021	13700	67990,00	344900,00	225700,00	333457,00	8200,00
	2022	9500	102000,00	379122,00	201321,00	307421,00	7025,00
Credi Ya	2020	13598	1053935,00	7751534,45	499810,02	882659,74	40000,00
	2021	21139	2090402,60	15804555,20	907313,62	1209334,28	55000,00
	2022	42931	2380856,31	18713639,76	1721718,76	2567680,56	110000,00
Ecuafuturo	2020	446441	0,0000	558268,93	282591,00	3088334,00	0,0000
	2021	609813	636207	788126,14	279120,44	4561345,00	0,0000
	2022	120753	1585239,83	645461,05	689611,00	9804766,00	50000,00
Financredit	2020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	2021	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	2022	6520,00	1752171,78	9620734,91	543470,72	661381,25	35440,22
La Floresta	2020	5017	926702,48	5894675,15	921834,24	594161,64	28243,98
	2021	5564	1315207,97	9345738,61	1314651,68	768940,13	65860,33
	2022	6299	1898817,97	12016525,20	1883625,35	1043930,14	10700,00
Interandina	2020	3500,00	0,0000	13900000,00	630000,00	6827010,47	20800,00
	2021	4800,00	3400000,00	14500000,00	1800000,00	13112094,76	26200,00
	2022	4950,00	4300000,00	14430000,00	3200000,00	19200267,69	26200,00
Kisapincha	2020	4000	150000	9000000,00	500000,00	300000,00	50000,00
	2021	6000	80000	15000000,00	700000,00	500000,00	100000,00
	2022	9000	130000	18000000,00	900000,00	700000,00	200000,00
Pushak Runa	2020	30000	1483716,3	7229908,85	1477881,72	600000,00	25000,00
	2021	33000	1978505,59	10029963,03	1967639,99	655000,00	35000,00
	2022	36000	2727216,42	14600680,30	2927160,02	720000,00	55000,00
Sumak Samy	2020	819694	1593825,88	6113443,06	693399,72	212023,35	4800,00
	2021	1055361	1690423,90	7553694,82	755745,91	100201,07	4800,00
	2022	1443164	2483947,45	11670331,23	961685,26	205254,52	5100,00
Sumak Sisa	2020	3950	12127,00	1890,00	996,00	616000,00	1900,00

	2021	5210	15230,00	4010,00	1150,00	996000,00	10421,70
	2022	8313	14900,00	1940,00	1442,00	1547000,00	27590,00
Vencedores de Tungurahua	2020	6129	1528805,83	10085413,36	7031600,17	3031600,17	31300,00
	2021	744	1992823,03	14929341,44	1055377,82	3338036,35	32557,66
	2022	9246	1755921,22	27577729,07	1755921,22	2610628,32	48154,39

Nota: Datos tomados de los cuestionarios realizados a las cooperativas del segmento 3 de la provincia del Tungurahua por la autora de la investigación 2023.

- El segmento 3 de las cooperativas analizadas de la provincia del Tungurahua de acuerdo a la pregunta 1, demuestran una capacidad financiera moderada por la infraestructura que tienen y el acercamiento poco promocional al cliente potencial.
- Las cooperativas muestran sus ingresos potenciales fijos de acuerdo a la pregunta 2 según su vigencia anual, de acuerdo a la promocionalidad que han logrado por el acercamiento al cliente y la seriedad que han imprimido en sus actuaciones.
- Los activos productivos que generan liquidez permanentemente los tienen las cooperativas en un rango aceptable, por sobre el 85% (claro está según el monto que posean de los mismos activos o patrimonio).
- Los costos, pagos, desembolsos que han tenido las cooperativas se han presentado en montos razonables (las instituciones grandes hasta un 25% a 30% y las menores menos del 20% de sus activos).
- Los activos productivos o que generan utilidades están por sobre el 80% lo que quiere decir que si utilizan la potencialidad de los mismos totales o parcialmente.
- Las instituciones fuertes gastan por sobre el 4% de sus activos o ganancias, las menores menos del 1,5% por que carecen de planes modernizantes de vanguardia y solo adquieren por atención general al clientes y nada más.