



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS**  
**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA (CPA)**

Eficiencia financiera y su impacto en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al segmento 3, período 2023.

**Trabajo de titulación para optar al título de licenciado en Contabilidad y Auditoría (CPA)**

**AUTOR:**

Serrano Astudillo, Edison Fernando

**TUTOR:**

Ing. Pedro Lucas Larrea Cuadrado Mgs.

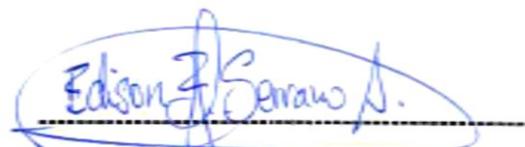
**Riobamba, Ecuador. 2025**

## DECLARATORIA DE AUDITORÍA

Yo, Edison Fernando Serrano Astudillo con cédula de ciudadanía 0604690776, autor del proyecto de investigación titulado: **EFICIENCIA FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO PERTENECIENTES AL SEGMENTO 3, PERÍODO 2023**. Certifico que la producción, ideas opiniones, criterios, contenidos y conclusiones expuestas son de mí 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 de la obra referida, será de mi entera responsabilidad; librando a la Universidad Nacional de Chimborazo de posibles obligaciones.

En Riobamba, 30 de mayo de 2025.

  
Edison Fernando Serrano Astudillo

C.I: 0604690776

## DICTAMEN FAVORABLE DEL PROFESOR TUTOR

En la ciudad de Riobamba a los 30 días del mes de mayo de 2025, quien suscribe **Ing. Pedro Lucas Larrea Cuadrado Mgs**, luego de haber revisado el informe final del trabajo de titulación presentado por el **Sr. Edison Fernando Serrano Astudillo** portador de la cédula de ciudadanía **0604690776**, estudiante de la carrera de Contabilidad y Auditoría (CPA) y dando cumplimiento a los criterios metodológicos exigidos, se emite **EL ACTA FAVORABLE DEL INFORME FINAL DEL TRABAJO DE TITULACIÓN** titulado “**Eficiencia financiera y su impacto en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al segmento 3, período 2023**” por lo tanto se autoriza la presentación del mismo para los trámites pertinentes.



**Ing. Pedro Lucas Larrea Cuadrado Mgs**

C.I: 0603324229

## CERTIFICADO DE LOS MIEMBROS DEL TRIBUNAL

Quienes suscribimos, catedráticos designados Miembros del Tribunal de Grado para evaluación del proyecto de investigación **EFICIENCIA FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO PERTENECIENTES AL SEGMENTO 3, PERÍODO 2023**. Presentado por Edison Fernando Serrano Astudillo, con cédula de identidad número 0604690776, bajo la tutoría del Ing. Pedro Lucas Larrea Cuadrado Mgs; 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 30 de mayo de 2025.

MSc. Norma Jiménez  
Presidente del Tribunal de Grado



Firma

MSc. Iván Arias González  
Miembro del Tribunal de Grado



Firma

MSc. Lorena López  
Miembro del Tribunal de Grado

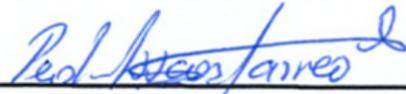


Firma

## CERTIFICACIÓN

Que, SERRANO ASTUDILLO EDISON FERNANDO con CC: 0604690776, estudiante de la Carrera CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, Facultad de Ciencias políticas y Administrativas; ha trabajado bajo mi tutoría el proyecto de investigación titulado “EFICIENCIA FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO PERTENECIENTES AL SEGMENTO 3, PERÍODO 2023.” Cumple con **9%** 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, 30 de mayo de 2025



---

Ing. Pedro Lucas Larrea Cuadrado Mgs.  
**TUTOR**

## **DEDICATORIA**

Este trabajo se lo dedico en primer lugar quiero agradecer a Dios por darme vida, salud, sabiduría, perseverancia y empuje.

A mi pilar fundamental que estuvieron incondicionalmente, en las buenas y en las malas, mi Madre Hilda Astudillo, y mi Padre Hugo Serrano, ellos que me vieron en los peores momentos, y siempre me han insistido a que estudie, que no desmaye porque eso me servirá en el trajinar de la vida.

Edison Fernando

## **AGRADECIMIENTO**

Le agradezco a mi familia por el apoyo moral que me brindaron, sin duda les estaré muy agradecido.

Agradezco también a los Sres. Docentes, y a la Sra. secretaria de Carrera de la Universidad Nacional de Chimborazo, porque de una u otra forma me ayudaron a plasmar un sueño que tenía hace varios años truncado, y hoy Dios hoy me permite que se hace realidad.

Un agradecimiento fraterno a mi tutor Ing. Pedro Lucas Larrea Cuadrado Mgs. Quién tuvo la paciencia para orientarme con sus conocimientos.

Agradezco también a los Sres. Docentes (amigos) de la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, en especial a mi Facultad de Informática y Electrónica, por estar siempre pendientes y dando ánimo a que realice mi tesis.

Edison Fernando

## ÍNDICE GENERAL

DECLARATORIA DE AUDITORÍA	
DICTAMEN FAVORABLE DEL PROFESOR TUTOR	
CERTIFICADO DE LOS MIEMBROS DEL TRIBUNAL	
CERTIFICACIÓN	
DEDICATORIA	
AGRADECIMIENTO	
ÍNDICE GENERAL	
ÍNDICE DE TABLAS	
ÍNDICE DE FIGURAS	
RESUMEN	
ABSTRACT	
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN .....	13
1.1 ANTECEDENTES .....	13
1.2 PROBLEMA .....	14
1.3 JUSTIFICACIÓN.....	15
1.4 OBJETIVOS .....	16
1.4.1 GENERAL .....	16
1.4.2 ESPECÍFICOS .....	16
CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO .....	17
2.1. ESTADO DEL ARTE .....	17
2.2. MARCO TEÓRICO .....	20
2.2.1. RENTABILIDAD .....	20
2.2.2. EFICIENCIA FINANCIERA .....	21
2.2.3. ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA .....	22
2.2.4. COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO .....	23
CAPÍTULO III. METODOLOGÍA .....	25
3.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN .....	25
3.2. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN.....	25
3.3. ENFOQUE DE INVESTIGACIÓN .....	26
3.4. NIVEL DE INVESTIGACIÓN .....	26
3.5. POBLACIÓN DE ESTUDIO .....	26

3.6.	HIPÓTESIS.....	30
3.7.	MÉTODOS DE ANÁLISIS.....	30
3.8.	PROCESAMIENTO DE DATOS.....	30
3.9.	TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS .....	30
3.10.	INSTRUMENTOS .....	31
3.11.	RECOLECCIÓN DE DATOS .....	31
	CAPÍTULO IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN .....	31
4.1.	RESULTADOS.....	32
4.1.1.	ANÁLISIS DESCRIPTIVO: EFICIENCIA FINANCIERA .....	32
4.1.2.	ANÁLISIS DESCRIPTIVO: RENTABILIDAD .....	40
4.1.3.	ANÁLISIS CORRELACIONAL .....	48
4.2.	DISCUSIÓN .....	51
	CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	53
5.1.	CONCLUSIONES.....	53
5.2.	RECOMENDACIONES.....	54
	BIBLIOGRAFÍA .....	55

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1</b> Población de estudio .....	27
<b>Tabla 2</b> Indicador de eficiencia financiera en base al activo .....	32
<b>Tabla 3</b> Estadísticos sobre el indicador de eficiencia financiera en base al activo.....	34
<b>Tabla 4</b> Indicador de eficiencia financiera en base al patrimonio .....	36
<b>Tabla 5</b> Estadísticos sobre el indicador de eficiencia financiera en base al patrimonio ....	39
<b>Tabla 6</b> Indicador de rentabilidad en base al activo.....	40
<b>Tabla 7</b> Estadísticos sobre el indicador de rentabilidad en base al activo.....	43
<b>Tabla 8</b> Indicador de rentabilidad en base al patrimonio .....	44
<b>Tabla 9</b> Estadísticos del indicador de rentabilidad en base al patrimonio.....	47
<b>Tabla 10</b> Prueba de Normalidad Shapiro-Wilk.....	49
<b>Tabla 11</b> Matriz de Correlaciones: Eficiencia patrimonio - ROE.....	50
<b>Tabla 12</b> Matriz de Correlaciones Eficiencia activo - ROA.....	51

## ÍNDICE DE FIGURAS

<b>Figura 1</b> Organizaciones del Sistema Financiero de la Economía Popular y Solidaria.....	23
<b>Figura 2</b> Segmentos del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria.....	24

## RESUMEN

El tema de investigación tuvo como objetivo evaluar la eficiencia financiera y su impacto en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 durante el año 2023. La metodología empleada fue de tipo documental, no experimental y transversal, con un enfoque cuantitativo y descriptivo-correlacional, basado en el análisis de datos financieros publicados por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). Se analizaron indicadores como el Margen de Intermediación Estimado/Activo Promedio, Rentabilidad sobre el Activo (ROA) y Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE), utilizando técnicas estadísticas como la media, desviación estándar y correlación de Spearman. Los resultados revelan una situación heterogénea en el sector, la eficiencia financiera, medida a través del indicador Margen de Intermediación Estimado / Activo Promedio, mostró un promedio de -2,83%, indicando una tendencia leve negativa en la gestión de activos, aunque el 53,19% de las cooperativas (50 de 94) presentaron eficiencia positiva, el 46,81% (44 cooperativas) registraron valores negativos, con casos extremos como Jadan (19,60%) y 15 de Agosto de Pilacoto (-84,42%). Estas diferencias sugieren problemas como altos costos operativos, baja calidad de cartera de crédito o deficiente gestión de activos en las cooperativas menos eficientes. En cuanto a la rentabilidad, el ROA promedió es de 0,15%, con un rango entre -5,18% y 2,87%, mientras que el ROE tuvo un promedio de 0,54%, oscilando entre -38,90% y 13,40%. Aunque la mayoría de las cooperativas (92,6%) mostraron rentabilidad positiva, el bajo promedio refleja una eficiencia limitada en el uso de recursos, cooperativas como Jadan (ROA: 2,87%; ROE: 13,40%) y Crediambato Ltda. (ROA: 1,34%; ROE: 10,69%) destacaron por su gestión eficiente, mientras que otras como 15 de Agosto de Pilacoto (ROA: -4,76%; ROE: -36,09%) y Semilla del Progreso (ROA: -3,56%; ROE: -38,90%) enfrentaron serias dificultades. El análisis correlacional mostró una relación positiva fuerte entre eficiencia financiera y rentabilidad, el coeficiente de Spearman fue de 0,771 entre eficiencia patrimonial y ROE, y de 0,775 entre eficiencia basada en activos y ROA, confirmando que una gestión eficiente de activos y patrimonio impacta positivamente en la rentabilidad.

**Palabras Clave:** Eficiencia financiera, rentabilidad, cooperativas de ahorro y crédito, segmento 3, indicadores financieros, ROA, ROE

## ABSTRACT

The research topic aimed to evaluate the financial efficiency and its impact on the profitability of segment three savings and credit cooperatives in 2023. The methodology used was documentary, non-experimental, and cross-sectional, with a quantitative and descriptive-correlational approach based on the analysis of financial data published by the Superintendence of Popular and Solidarity Economy (SEPS). Indicators such as Estimated Net Interest Margin/Average Assets, Return on Assets (ROA), and Return on Equity (ROE) were analyzed using statistical techniques, including mean, standard deviation, and Spearman's correlation. The results reveal a heterogeneous situation in the sector; financial efficiency, measured through the Estimated Net Interest Margin / Average Assets indicator, showed an average of -2.83%, indicating a slight negative trend in asset management, although 53.19% of the cooperatives (50 out of 94) showed positive efficiency, 46.81% (44 cooperatives) registered negative values, with extreme cases such as Jadan (19.60%) and 15 de Agosto de Pilacoto (-84.42%). These differences suggest problems such as high operating costs, low loan portfolio quality, or poor asset management in the less efficient cooperatives. In terms of profitability, ROA averaged 0.15%, ranging from -5.18% to 2.87%, while ROE averaged 0.54%, ranging from -38.90% to 13.40%. Although most cooperatives (92.6%) showed positive profitability, the low average reflects limited efficiency in resource utilization, as seen in Jadan (ROA: 2.87%; ROE: 13.40%) and Crediambato Ltda. (ROA: 1.34%; ROE: 10.69%) Stood out for their efficient management, while others, such as 15 de Agosto de Pilacoto (ROA: -4.76%; ROE: -36.09%) and Semilla del Progreso (ROA: -3.56%; ROE: -38.90%) faced severe difficulties. The correlational analysis revealed a strong positive relationship between financial efficiency and profitability, with Spearman coefficients of 0.771 between equity efficiency and ROE and 0.775 between asset-based efficiency and ROA. This confirms that efficient asset and equity management has a positive impact on profitability.

**Keywords:** Financial Efficiency, Profitability, Savings Cooperative, Segment.

Abstract translation reviewed by



Dr. Narcisa Fuertes, PhD.

CC: 1002091161

Professor at Competencias Lingüísticas UNACH

## CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

### 1.1 Antecedentes

Las cooperativas de ahorro y crédito han evolucionado como actores fundamentales dentro del sistema financiero ecuatoriano, especialmente en zonas rurales y sectores con escaso acceso a servicios bancarios tradicionales. A nivel nacional, estas instituciones no solo fomentan la inclusión financiera, sino que también contribuyen al desarrollo económico local mediante el financiamiento a microempresas, emprendimientos y consumo familiar. Su participación ha cobrado relevancia en las últimas décadas gracias a políticas públicas de fortalecimiento al sector cooperativo y a su capacidad para adaptarse a contextos económicos cambiantes.

En este marco, la eficiencia financiera se ha convertido en un factor clave para evaluar el desempeño de las cooperativas, particularmente en un entorno de creciente competencia con entidades bancarias formales y bajo un marco regulatorio cada vez más exigente. Diversos estudios en América Latina han demostrado que una adecuada gestión de los recursos financieros se refleja en mejores niveles de rentabilidad y sostenibilidad a largo plazo. Sin embargo, también se han identificado diferencias sustanciales entre cooperativas que, a pesar de operar en condiciones similares, presentan niveles divergentes en sus indicadores de eficiencia y rentabilidad.

En Ecuador, el segmento 3 de las cooperativas de ahorro y crédito agrupa a instituciones de mediano tamaño que enfrentan desafíos particulares, su heterogeneidad en cuanto a tamaño, localización, estructura organizativa y base de socios influye significativamente en su desempeño operativo y financiero, a pesar de su importancia, muchas de estas entidades carecen de sistemas de evaluación robustos que permitan monitorear con precisión su eficiencia financiera, lo cual puede limitar su capacidad de mejorar su rentabilidad y garantizar su sostenibilidad.

Indicadores como el retorno sobre activos (ROA) y el retorno sobre patrimonio (ROE) muestran variaciones notables entre cooperativas del mismo segmento, lo que sugiere diferencias en la utilización de recursos y en la gestión financiera interna. Esta situación evidencia la necesidad de investigaciones que analicen de manera específica la relación entre eficiencia financiera y rentabilidad, con el fin de identificar buenas prácticas y proponer mejoras estratégicas que fortalezcan al sector cooperativo.

A partir de este contexto, resulta pertinente desarrollar un estudio enfocado en las cooperativas del segmento 3 durante el período 2023, con el objetivo de evaluar cómo la eficiencia financiera influye en sus niveles de rentabilidad, y de esta manera aportar evidencia empírica para una gestión más eficaz y orientada a resultados sostenibles.

## **1.2 Problema**

A nivel macroeconómico, las cooperativas de ahorro y crédito desempeñan un papel crucial en la inclusión financiera y el desarrollo de las comunidades, especialmente en regiones con limitado acceso a servicios bancarios tradicionales, de la misma manera, enfrentan desafíos significativos, como la competencia de la banca tradicional, cambios en la regulación y fluctuaciones económicas. En este contexto, es fundamental comprender cómo la eficiencia financiera de estas instituciones impacta su capacidad para generar valor y contribuir al crecimiento económico sostenible.

En el ámbito sectorial, las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 presentan características y desafíos específicos que requieren un análisis detallado, pues factores como el tamaño de las cooperativas, sus modelos de negocio, su ubicación geográfica y el perfil de sus socios influyen directamente en su eficiencia financiera y rentabilidad. Estas variables determinan en gran medida su desempeño y capacidad para competir en el mercado.

Dentro del segmento 3, las cooperativas enfrentan el desafío de mejorar su eficiencia financiera para garantizar niveles sostenibles de rentabilidad en un entorno caracterizado por la creciente competencia y las exigencias regulatorias, no obstante, muchas de estas entidades carecen de una evaluación adecuada de su gestión operativa, administrativa y financiera, lo que limita su desempeño económico. Además, las variaciones significativas en los indicadores de rentabilidad, como el ROA y el ROE, evidencian diferencias en la eficiencia entre cooperativas del mismo segmento. Esta situación, sumada a las presiones económicas y regulatorias, resalta una problemática que requiere atención inmediata. A partir de este contexto, surge la siguiente pregunta de investigación:

¿Cómo influye la eficiencia financiera en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 durante el período 2023?

### **1.3 Justificación**

Las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 desempeñan un papel clave en la inclusión financiera, especialmente en comunidades con acceso limitado a la banca tradicional, es así que evaluar su eficiencia financiera es fundamental para entender cómo estas instituciones pueden optimizar sus recursos y mejorar su rentabilidad, asegurando así su sostenibilidad a largo plazo, de igual manera una gestión eficiente permite a las cooperativas ofrecer mejores servicios y productos financieros a sus socios, fortaleciendo su papel en el desarrollo económico local.

El estudio de la eficiencia financiera en las cooperativas del segmento 3 es especialmente relevante debido a la creciente competencia con la banca tradicional y las exigencias regulatorias que enfrentan, por lo que identificar los factores que influyen en su rentabilidad permitirá generar información útil para la toma de decisiones estratégicas dentro del sector, promoviendo mejores prácticas de gestión financiera y operativa, por lo que al centrarse en cooperativas con características particulares, la investigación contribuirá al desarrollo de estrategias adaptadas a sus necesidades específicas.

Actualmente, muchas cooperativas del segmento 3 carecen de evaluaciones detalladas sobre su eficiencia financiera, lo que limita su capacidad de mejorar su desempeño y garantizar su sostenibilidad en el tiempo, las fluctuaciones en indicadores clave como el ROA y el ROE evidencian diferencias significativas en su gestión, lo que justifica la necesidad de un análisis riguroso que permita identificar áreas de mejora y posibles soluciones, este estudio puede servir como base para futuras investigaciones y para la formulación de políticas públicas enfocadas en fortalecer el sector cooperativo.

La investigación es viable debido a la disponibilidad de información financiera de las cooperativas a través de fuentes oficiales y reportes institucionales, asimismo, la accesibilidad a datos históricos y la posibilidad de aplicar herramientas estadísticas garantizan la confiabilidad y validez de los resultados obtenidos.

## **1.4 Objetivos**

### **1.4.1 General**

Evaluar la eficiencia financiera y su impacto en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al segmento 3, período 2023.

### **1.4.2 Específicos**

Examinar el desempeño de los indicadores de eficiencia financiera en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 durante el período 2023.

Analizar la rentabilidad de las cooperativas del segmento 3, considerando su relación tanto con el patrimonio como con el activo, para obtener una visión integral de su desempeño financiero en el período 2023.

Determinar la correlación entre los indicadores de eficiencia financiera y rentabilidad asociados al patrimonio de las cooperativas del segmento 3.

## CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO

El capítulo de marco teórico se estructuró en dos secciones principales. En primer lugar, se desarrolló el estado del arte, donde se describió la situación en la que se encontraba el tema de investigación a través de la revisión de estudios previos y trabajos relevantes que guardaban relación con el objeto de estudio. Posteriormente, se presentó el marco teórico, en el cual se detallaron las variables de investigación, específicamente la eficiencia financiera y la rentabilidad, proporcionando así un fundamento conceptual para el análisis realizado.

### 2.1. Estado del arte

En el estado del arte se han analizado diversos artículos e investigaciones científicas que proporcionan una base teórica sólida para el desarrollo del estudio, permitiendo contextualizar el tema y comprender los avances y enfoques previos en la materia.

En el artículo científico: “Eficiencia financiera en las instituciones del segmento 1 de la economía popular y solidaria de la provincia de Cotopaxi”, Vizúete y otros (2025) analizaron la gestión de activos y la eficiencia financiera de cooperativas de ahorro y crédito en Cotopaxi, encontrando que CACPECO se destaca por su eficiencia en costos y alta rentabilidad. El estudio, basado en datos de 2023-2024, revela que CACPECO presenta los menores índices de activos improductivos y costos operativos, lo que le permite obtener una mayor rentabilidad.

En base al artículo analizado la eficiencia financiera influye en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito, como lo demuestra el estudio de Vizúete et al. (2025) en el segmento 1, donde una mejor gestión de activos y costos operativos permitió a CACPECO obtener mayor rentabilidad, es así que aplicando este análisis al segmento 3 en 2023 se verificará la relación entre eficiencia y rentabilidad, lo que es clave para determinar si las cooperativas pueden mejorar su rentabilidad mediante una gestión más eficiente, asegurando así su competitividad en el sector.

La investigación de Neira (2023) titulada "Evaluación financiera de los créditos de consumo y su influencia en la rentabilidad mediante el sistema DUPONT, de las cooperativas de ahorro y crédito segmento 2 zona 3, periodo 2016-2021" , tuvo como objetivo analizar el impacto de los

créditos de consumo en la rentabilidad de estas cooperativas, utilizando el enfoque del sistema DuPont. A través de un estudio con enfoque cualitativo y cuantitativo, diseño no experimental y nivel descriptivo, se emplearon métodos inductivos y de observación para evaluar 13 cooperativas, los resultados revelaron que cuatro cooperativas, incluida Chimborazo LTDA., presentaron una relación fuerte entre consumo y rentabilidad, mientras que tres mostraron una relación débil en 2016 (Ambato, Chibuleo y Kullki Wasi) y 34 una relación media, se destacó el caso de la cooperativa Previsión Ahorro y Crédito Ltda., con un 88% de su actividad financiada con recursos ajenos, un período medio de cobro de 104 días, un margen bruto de utilidad del 66% y una rentabilidad financiera del 0.0205%.

La investigación revisada analizó el impacto de los créditos de consumo en la rentabilidad mediante el sistema DuPont y ofrece una base metodológica sólida que puede adaptarse al estudio de la eficiencia financiera en cooperativas del segmento 3 para el período 2023, el enfoque combinó métodos cualitativos y cuantitativos en un diseño no experimental y descriptivo, permitió identificar relaciones específicas entre indicadores financieros como liquidez, solvencia, rotación de cartera y márgenes de utilidad y la rentabilidad. Para abordar el presente tema, se considera incorporar variables adicionales que sean relevantes al contexto del segmento 3, facilitando la identificación de áreas de mejora y la toma de decisiones estratégicas para optimizar el desempeño financiero de las cooperativas.

En la investigación de Masaquiza y otros (2023) “Enigmas de la eficiencia financiera del sector cooperativista ecuatoriano durante la transición pandémica”, se analizó los desafíos en la eficiencia financiera de las cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador durante la crisis del COVID-19, un período marcado por el aumento del riesgo de impago, mediante la evaluación de indicadores de rentabilidad y la comparación de distintos segmentos del sector, se identificó que los segmentos 1 y 3 lograron mantener sus proporciones gracias a la implementación de estrategias y planes de contingencia, mientras que el segmento 2 enfrentó mayores dificultades, además, la morosidad total de la cartera se estabilizó a través de políticas de refinanciamiento de créditos, pero se debe considerar que los resultados revelaron que, pese a las medidas de emergencia adoptadas, las cooperativas continúan enfrentando retos significativos, como el incremento de la morosidad, la

adaptación a nuevas tecnologías y la lucha por mantener su estabilidad financiera en un contexto económico incierto.

La investigación de Masaquiza y otros (2023) brinda un marco de referencia valioso para analizar la eficiencia financiera y su impacto en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 en 2023, ya que examina cómo estas entidades lograron mantener su estabilidad en medio de la crisis del COVID-19. Los hallazgos revelaron que, a diferencia del segmento 2, las cooperativas del segmento 3 implementaron estrategias efectivas, como planes de contingencia y refinanciamiento de créditos, lo que les permitió sostener sus niveles de rentabilidad y estabilidad en la morosidad total de la cartera, se identificó que algunas cooperativas lograron mejorar su eficiencia financiera mediante la digitalización de servicios, optimización de costos operativos y fortalecimiento de sus políticas de crédito.

En la investigación: “Evaluación de la relevancia financiera del sector económico en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador”, Gonzabay y otros (2023) analizan la importancia del sector económico en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador, para ello, se examinaron los estados financieros de 105 cooperativas, seleccionadas de un total de 451 registradas entre 2022 y 2023, la metodología empleada combinó análisis estadísticos descriptivos e inferenciales, aplicando pruebas de normalidad y el test de Mann-Whitney U para evaluar diferencias en la rentabilidad y otros indicadores financieros, entre los resultados del análisis descriptivo mostraron que indicadores como liquidez, rotación de cartera, endeudamiento y rentabilidad fueron favorables. En el análisis inferencial, se comprobó que los indicadores de rentabilidad cumplían con los supuestos de normalidad y que no existían diferencias significativas entre las cooperativas en función del sector económico al que pertenecen, los autores concluyen que la rentabilidad financiera, vinculada a las inversiones realizadas, se mantiene estable en las cooperativas de ahorro y crédito, independientemente del sector en el que operan.

La investigación revisada proporciona un marco de referencia para comprender la relación entre los indicadores financieros y la rentabilidad, sin embargo, su enfoque general no profundiza en el impacto de la eficiencia financiera, aspecto central del presente estudio sobre el segmento 3. segmento que enfrenta mayores limitaciones en financiamiento y diversificación, por lo que resulta

esencial analizar cómo la eficiencia financiera, medida a través de indicadores como el margen operativo y la productividad del capital, influye en su rentabilidad, además el artículo revisado no considera las particulares operativas y normativas de las cooperativas del segmento 3, lo que resalta la necesidad de un análisis más específico que permita mejorar su desempeño financiero en el contexto post-pandemia.

## **2.2. Marco teórico**

### **2.2.1. Rentabilidad**

La rentabilidad es una métrica que evalúa qué tan eficientemente una empresa produce beneficios a partir de sus activos. Este indicador, expresado como un porcentaje, muestra el efecto de las decisiones gerenciales y las estrategias adoptadas, siendo clave para analizar el rendimiento financiero de la organización y su habilidad para generar valor para los accionistas (Santiesteban, Fuentes, & Cardeñosa, 2020). Según Yaguache y Hennings (2021), la rentabilidad representa la relación entre las ganancias logradas y los recursos utilizados.

Santiesteban et al. (2020) sugieren seguir pautas específicas para calcular un indicador de rentabilidad con precisión. Es crucial que tanto los beneficios como los recursos utilizados se expresen en términos monetarios equivalentes. Además, debe haber una conexión lógica entre los resultados obtenidos y las inversiones efectuadas, la comparación temporal es importante para identificar tendencias y valorar el desempeño empresarial y por último, la información empleada debe ser confiable y provenir de fuentes verificadas.

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria emplea el ROA (Retorno sobre Activos) y el ROE (Retorno sobre el Patrimonio) como indicadores clave de rentabilidad. Según la Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas (2017), el ROA evalúa la capacidad de una entidad financiera, para generar ingresos a partir de sus activos. Su fórmula es:

$$ROA = \frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Activo}}$$

Por su parte, el ROE mide los retornos obtenidos por los accionistas, indicando que un nivel bajo refleja problemas para generar ganancias adecuadas para los inversionistas. Su fórmula es:

$$ROE = \frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Patrimonio}}$$

Un indicador de rentabilidad sobre los activos (ROA) más bajo refleja una menor capacidad de la institución financiera para generar ingresos que contribuyan al desarrollo de su patrimonio institucional, de manera similar, un índice reducido de rentabilidad sobre el patrimonio indica que la entidad financiera dispone de menos recursos para satisfacer las necesidades de los accionistas.

### **2.2.2. Eficiencia financiera**

La eficiencia se refiere a llevar a cabo una tarea o actividad de manera que se minimicen los costos y el tiempo requerido, evitando el desperdicio de recursos económicos, materiales y humanos, mientras se garantiza que el trabajo se realice con calidad y de forma adecuada (Romani, Romani, & Roque, 2023).

En el caso de las cooperativas de ahorro y crédito, se consideran dos indicadores de eficiencia financiera. El primero establece una relación entre el margen de intermediación y el patrimonio, mientras que el segundo compara el margen de intermediación con los activos (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017).

Es importante destacar que el primer indicador mide qué tan eficientemente se utiliza el patrimonio para generar margen de intermediación, evaluando la relación entre los recursos invertidos (patrimonio) y el resultado obtenido (margen de intermediación), mientras que el segundo indicador analiza la eficiencia en el uso de los activos totales de la cooperativa para generar ingresos a través del margen de intermediación, mostrando la capacidad de la institución para aprovechar todos sus recursos disponibles en la actividad de intermediación financiera (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017).

La eficiencia financiera, definida como la optimización de recursos para lograr resultados con calidad al menor costo y tiempo posible, se evalúa en las cooperativas de ahorro y crédito mediante dos indicadores clave: la relación entre el margen de intermediación y el patrimonio, y entre el margen de intermediación y los activos. El primero mide la eficiencia en el uso del patrimonio

para generar margen de intermediación, mientras que el segundo analiza la capacidad de los activos totales para generar ingresos en la actividad de intermediación financiera, reflejando el aprovechamiento integral de los recursos disponibles.

### **2.2.3. Economía Popular y Solidaria**

La Economía Popular y Solidaria representa un tipo de organización económica en la que sus miembros llevan a cabo procesos relacionados con la producción, el intercambio, la comercialización, el financiamiento y el consumo de bienes y servicios, su enfoque principal radica en valorar el trabajo y al ser humano como el centro y propósito de sus actividades, dejando en segundo plano la acumulación de capital. Este sistema promueve principios como la solidaridad, la equidad, la inclusión y la colaboración entre sus participantes (Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, 2018).

En Ecuador, el Sistema Financiero de la Economía Popular y Solidaria está conformado por organizaciones que se rigen por valores de asociación, solidaridad y compromiso social. Su propósito fundamental es atender las necesidades financieras de sus miembros y comunidades, brindando servicios de intermediación financiera con un enfoque centrado en el bienestar social (Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, 2018).

## Figura 1

### Organizaciones del Sistema Financiero de la Economía Popular y Solidaria

<b>Cooperativas de ahorro y crédito</b>
“Son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia, con clientes o terceros con sujeción a las regulaciones y a los principios reconocidos en la presente Ley”
<b>Cajas Centrales</b>
“Las Cajas Centrales, son instancias que se constituyen con, por lo menos, veinte cooperativas de ahorro y crédito”
<b>Entidades Asociativas o Solidarias, Cajas y Bancos Comunales y Cajas de Ahorro</b>
“Son organizaciones que se forman por voluntad de sus socios y con aportes económicos que, en calidad de ahorros, sirven para el otorgamiento de créditos a sus miembros, dentro de los límites señalados por la Superintendencia de conformidad con lo dispuesto en la presente Ley”

Nota: Organizaciones del Sistema Financiero de la Economía Popular y Solidaria tomado de (Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, 2018)

#### 2.2.4. Cooperativas de ahorro y crédito

Las cooperativas de ahorro y crédito son organizaciones financieras de carácter asociativo y sin fines de lucro, creadas para ofrecer servicios financieros a sus socios. Estas entidades se destacan por su enfoque en la inclusión económica, la solidaridad y el beneficio mutuo, operando bajo principios cooperativos (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2023).

Las cooperativas de ahorro y crédito se clasifican según la cantidad de activos que gestionan, es así que existen cinco segmentos para clasificar a las entidades del sector financiero popular y solidario, para la presente investigación, se considerará el segmento 3, el cual indica que estas entidades deben poseer activos entre 5'000.000 y 20'000.000.

## Figura 2

Segmentos del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria

Segmento	Activos
1	Mayor a 80'000.000,00
2	Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00
3	Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00
4	Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00
5	Hasta 1'000.000,00

Nota: Segmentos del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria tomado de (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2024)

## **CAPÍTULO III. METODOLOGÍA**

El presente capítulo describe la metodología empleada en la investigación, detallando el tipo y diseño de estudio, así como las fuentes de información utilizadas. Se especifican las técnicas de recolección de datos, la población y el tamaño de la muestra, con el propósito de garantizar la validez y confiabilidad del estudio. Además, se presentan las hipótesis planteadas junto con los métodos de análisis y procesamiento de datos utilizados para obtener resultados precisos y fundamentados.

### **3.1. Tipo de investigación**

Según Hernández, Fernández y Baptista (2019), una investigación documental se basa en la recopilación, análisis e interpretación de información proveniente de fuentes secundarias, como libros, artículos científicos, informes, bases de datos y documentos oficiales. En este sentido, el estudio es de tipo documental pues se fundamenta en el análisis de datos financieros previamente publicados por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

### **3.2. Diseño de investigación**

Según Hernández, Fernández y Baptista (2019), una investigación no experimental es aquella en la que no se manipulan deliberadamente las variables, sino que se observan los fenómenos en su contexto natural para analizarlos tal como ocurren. En este tipo de estudio, el investigador no introduce ningún tratamiento o estímulo, sino que se limita a examinar la relación entre variables a partir de datos existentes.

Bajo esta perspectiva, la investigación es de carácter no experimental, ya que analiza la relación entre los indicadores de eficiencia financiera y rentabilidad sin intervenir en las operaciones de las cooperativas. Se basa en el estudio de datos históricos y reportes financieros, sin aplicar ninguna modificación o manipulación sobre las variables en cuestión.

Por otro lado, una investigación transversal, según Hernández et al. (2019), es aquella que recopila datos en un solo momento del tiempo, con el propósito de describir variables y analizar sus interacciones en un periodo específico. En este sentido, el presente estudio es transversal porque examina la eficiencia financiera y la rentabilidad de las cooperativas en el año 2023, sin

realizar seguimiento a lo largo del tiempo, lo que permite obtener un panorama de su situación en ese periodo determinado

### **3.3.Enfoque de investigación**

Según Hernández, Fernández, & Baptista (2019), un enfoque cuantitativo se basa en la recolección y análisis de datos numéricos, con el objetivo de describir, explicar y predecir fenómenos o relaciones entre variables. En el caso del tema propuesto, el enfoque fue cuantitativo pues se recopilaron y analizaron datos financieros como ratios de eficiencia, rentabilidad, mediante análisis y técnicas estadísticas como la media, máximos, mínimos, desviación estándar y a través de la correlación se evaluó las relaciones entre la eficiencia financiera y la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3.

### **3.4.Nivel de Investigación**

Según Hernández, Fernández, & Baptista (2019), el enfoque descriptivo-correlacional busca describir y analizar las relaciones entre las variables de estudio, estableciendo cómo estas se relacionan entre sí, pero sin necesariamente inferir causación directa. En este enfoque, se recopilan datos cuantitativos para identificar patrones, tendencias y la fuerza de las relaciones entre las variables.

En la investigación el enfoque descriptivo-correlacional permitió recolectar y analizar datos financieros como ratios de eficiencia y rentabilidad y a través de técnicas estadísticas como la correlación, se exploraron las relaciones entre los niveles de eficiencia financiera y la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3. El objetivo fue identificar si existe una relación significativa entre estas variables, es decir, cómo la eficiencia financiera impacta o se relaciona con los resultados de rentabilidad.

### **3.5.Población de estudio**

Las cooperativas del segmento 3, al 31 de diciembre del año 2023 según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2023) contabiliza 94 entidades, no se considera la utilización de una muestra, pues se analizaron las principales cuentas e indicadores de todas las cooperativas del segmento.

**Tabla 1**

Población de estudio

<b>Numero</b>	<b>Cooperativas Segmento 3</b>
1	Kisapincha Ltda.
2	Marcabeli Ltda.
3	Ecuacreditos Ltda.
4	Occidental
5	Crecer wiñari Ltda.
6	Multiempresarial
7	Pushak runa Ltda.
8	Sumak Samy Ltda.
9	Microempresarial sucre
10	De indigenas Chuchuqui Ltda.
11	La dolorosa Ltda.
12	De la microempresa fortuna
13	San juan de Cotogchoa
14	San miguel de Pallatanga
15	Santa Anita Ltda.
16	Coca Ltda.
17	Uniblock y servicios Ltda.
18	Gañansol Ltda.
19	Financredit Ltda.
20	Imbabura Imbacoop Ltda.
21	Unidad y progreso
22	Futuro lamanense
23	Las naves Ltda.
24	Ecuafuturo Ltda.
25	15 de agosto de Pilacoto
26	Nueva esperanza Ltda.
27	Cañar Ltda.

28	Hermes Gaibor Verdesoto
29	Crediambato Ltda.
30	San Martin de Tisaleo Ltda.
31	La floresta Ltda.
32	San Jorge Ltda.
33	Indigenas Galapagos Ltda.
34	Focla
35	San Miguel Ltda.
36	13 de abril
37	Rural sierra norte
38	Educadores de Pastaza Ltda.
39	Rhumy wara
40	Cristo rey
41	Del magisterio de Pichincha
42	Coorambato Ltda.
43	Emprendedores coopemprender limitada
44	San Cristobal Ltda.
45	Uniotavalo Ltda.
46	Grupo Difare
47	Los andes latinos Ltda.
48	Salitre Ltda.
49	Credimas
50	Sol de los andes Ltda. Chimborazo
51	Abdon calderon Ltda.
52	Magisterio manabita limitada
53	Campesina coopac
54	Migrantes del Ecuador Ltda.
55	Pichincha Ltda.
56	Iliniza Ltda.
57	Coorcotopaxi Ltda.

58	Gonzanama
59	Credi facil Ltda.
60	Chunchi Ltda.
61	Orden y seguridad "oys"
62	Pujili Ltda.
63	Salinas limitada
64	Jadan
65	Metropolis Ltda.
66	De los empleados jubilados y ex-empleados del BCE
67	Sumac llacta Ltda.
68	Universidad Católica del Ecuador
69	San miguel de sigchos
70	Educadores y asociados Zamora Chinchipe
71	Antorcha Ltda.
72	Camara de comercio joya de los sachas Ltda.
73	San Pedro Ltda.
74	4 Rios
75	Etapa
76	Base de Taura
77	Negocios andinos Ltda.
78	Metropolitana Ltda.
79	Corpucoop Ltda.
80	Solidaridad, emprendimiento y cooperación
81	Cacpe Celica
82	Esperanza del futuro Ltda.
83	Del Azuay
84	La nuestra Ltda.
85	Dr Cornelio Saenz Vera Ltda.
86	Ciudad de Quito
87	16 de junio

88	Vilcabamba cacvil
89	Ciudad de Zamora
90	San marcos
91	Semilla del progreso Ltda.
92	Camara de comercio de Riobamba Ltda.
93	Sidetamc
94	1 de julio

*Nota:* Se detallan las 94 cooperativas que representan la población a analizar. Tomado de (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2024)

### **3.6.Hipótesis**

La eficiencia financiera está correlacionada con la rentabilidad en las cooperativas del segmento 3.

### **3.7.Métodos de análisis**

El método deductivo parte de teorías, principios o modelos generales para llegar a conclusiones específicas (Hernández, Fernández, & Baptista, 2019). En el caso de la investigación permitió partir de conceptos teóricos sobre eficiencia y rentabilidad y establecer hipótesis que relacionaron ambas variables.

### **3.8.Procesamiento de datos**

Para el procesamiento y análisis de datos se utilizaron los programas Microsoft Excel para el estudio descriptivo y para determinar la normalidad de los datos y establecer la correlación entre las variables, el programa Jamovi.

### **3.9.Técnicas de recolección de Datos**

Revisión documental: Permitió recopilar y seleccionar la información de los indicadores de eficiencia y rentabilidad correspondientes al periodo 2023 de las cooperativas de ahorro y crédito.

Observación: Permitió recopilar y analizar de manera directa la información sobre la eficiencia financiera y su relación con la rentabilidad. Además, facilitó la identificación de medidas centrales y comportamientos financieros específicos que pueden influir en los resultados obtenidos.

### **3.10. Instrumentos**

Ficha de análisis documental: Permitió detallar, recopilar, organizar y sintetizar la información obtenida de los indicadores de eficiencia y rentabilidad.

Guía de observación : Se aplicó una guía de observación para recopilar información estructurada y precisa sobre indicadores clave como eficiencia financiera y rentabilidad en las cooperativas del segmento 3 durante 2023. Este instrumento incluye criterios como ROE, índice de morosidad y relación gasto-ingreso operativo, a partir de fuentes como estados financieros e informes internos.

### **3.11. Recolección de datos**

Es el proceso de reunir y medir información acerca de la variable definida de manera sistemática, con el objetivo de obtener respuestas relevantes y evaluar los resultados. En el presente trabajo se utilizó la información de las cooperativas del segmento 3 obtenidas a través del sitio web de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria: <https://estadisticas.seps.gob.ec/index.php/estadisticas-sfps/>

## **CAPÍTULO IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN**

El presente apartado tiene como propósito examinar e interpretar los resultados obtenidos en la investigación sobre la eficiencia financiera y su impacto en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 durante el período 2023. Para ello, se analizaron indicadores clave de eficiencia financiera en relación con el patrimonio y el activo, así como su correlación con los niveles de rentabilidad, utilizando técnicas estadísticas apropiadas.

Dado que la eficiencia financiera es un factor determinante en la sostenibilidad y crecimiento de las cooperativas, se evaluó su relación con la rentabilidad mediante el coeficiente de correlación de Spearman, debido a que los datos no presentaban una distribución normal. Los resultados evidencian una asociación positiva y significativa entre la eficiencia financiera y la rentabilidad, lo que sugiere que una gestión eficiente de los recursos está directamente vinculada con un mejor desempeño financiero.

A continuación, se presentan y analizan los hallazgos más relevantes, permitiendo contrastar las hipótesis planteadas y discutir sus implicaciones para la gestión financiera de las cooperativas del segmento 3.

## 4.1. Resultados

### 4.1.1. Análisis descriptivo: Eficiencia financiera

La eficiencia financiera es un concepto clave en la gestión de entidades financieras y empresas en general, ya que mide la capacidad de una organización para generar ingresos en relación con sus recursos disponibles, en este contexto, la eficiencia puede analizarse desde distintas perspectivas, entre ellas, el activo y el patrimonio, utilizando indicadores que evalúan el desempeño financiero en función de estos elementos.

A continuación, se muestran los datos de la variable: eficiencia financiera presentados por las cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al sector financiero popular y solidario segmento 3.

#### 4.1.1.1. Eficiencia financiera en base al activo

Este indicador muestra qué proporción del margen de intermediación se genera en relación con el activo total promedio de la entidad, un valor más alto indica una mayor capacidad de la organización para obtener ingresos financieros en función de su base de activos.

**Tabla 2**

Indicador de eficiencia financiera en base al activo

Cooperativa	Eficiencia financiera en base al activo
16 DE JUNIO	-7,16%
SEMILLA DEL PROGRESO LTDA	-5,78%
15 DE AGOSTO DE PILACOTO	-5,77%
SOL DE LOS ANDES LTDA CHIMBORAZO	-3,90%
ORDEN Y SEGURIDAD "OYS"	-2,32%
SALITRE LTDA	-2,19%
SAN PEDRO LTDA	-1,71%
FINANCREDIT LTDA	-1,56%
LA DOLOROSA LTDA	-1,55%
SUMAC LLACTA LTDA	-1,47%
CAMPESINA COOPAC	-1,36%
COORCOTOPAXI LTDA	-1,28%
UNIOTAVALO LTDA	-1,17%
PICHINCHA LTDA	-1,14%
CAMARA DE COMERCIO JOYA DE LOS SACHAS LTDA	-1,11%

DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA	-1,02%
PUSHAK RUNA LTDA	-1,01%
13 DE ABRIL	-1,01%
UNIBLOCK Y SERVICIOS LTDA	-0,96%
MULTIEMPRESARIAL	-0,87%
DE LOS EMPLEADOS JUBILADOS Y EX-EMPLEADOS DEL BCE	-0,80%
DE LA MICROEMPRESA FORTUNA	-0,72%
RHUMY WARA	-0,72%
KISAPINCHA LTDA	-0,70%
INDIGENAS GALAPAGOS LTDA	-0,67%
IMBABURA IMBACOOPT LTDA	-0,59%
SALINAS LIMITADA	-0,53%
4 RIOS	-0,52%
UNIVERSIDAD CATOLICA DEL ECUADOR	-0,47%
MAGISTERIO MANABITA LIMITADA	-0,41%
CAMARA DE COMERCIO DE RIOBAMBA LTDA	-0,39%
CRISTO REY	-0,39%
EDUCADORES DE PASTAZA LTDA	-0,31%
BASE DE TAURA	-0,30%
1 DE JULIO	-0,29%
NUEVA ESPERANZA LTDA	-0,28%
LA FLORESTA LTDA	-0,27%
ANTORCHA LTDA	-0,26%
VT_TOTAL SEGMENTO 3	-0,24%
ILINIZA LTDA	-0,21%
GAÑANSOL LTDA	-0,21%
MIGRANTES DEL ECUADOR LTDA	-0,19%
CREDI FACIL LTDA	-0,14%
MARCABELI LTDA	-0,12%
ECUACREDITOS LTDA	-0,12%
ECUAFUTURO LTDA	-0,11%
LA NUESTRA LTDA	-0,10%
CRECER WIÑARI LTDA	-0,09%
SAN JORGE LTDA	-0,03%
OCCIDENTAL	-0,03%
SIDETAMC	0,00%
SAN JUAN DE COTOGCHOA	0,00%
CIUDAD DE QUITO	0,01%
SANTA ANITA LTDA	0,01%
EMPRENDEDORES COOPEMPRENDER LIMITADA	0,01%
CREDIMAS	0,01%

CORPUCOOP LTDA	0,02%
VILCABAMBA CACVIL	0,02%
RURAL SIERRA NORTE	0,03%
SAN MIGUEL LTDA	0,05%
NEGOCIOS ANDINOS LTDA	0,07%
ESPERANZA DEL FUTURO LTDA	0,09%
METROPOLITANA LTDA	0,11%
SOLIDARIDAD, EMPRENDIMIENTO Y COOPERACIÓN	0,16%
LOS ANDES LATINOS LTDA	0,16%
MICROEMPRESARIAL SUCRE	0,18%
GONZANAMA	0,19%
CACPE CELICA	0,27%
SAN MARCOS	0,27%
CHUNCHI LTDA	0,30%
DEL MAGISTERIO DE PICHINCHA	0,38%
UNIDAD Y PROGRESO	0,38%
LAS NAVES LTDA	0,39%
FUTURO LAMANENSE	0,40%
SAN MARTIN DE TISALEO LTDA	0,41%
PUJILI LTDA	0,57%
SAN MIGUEL DE SIGCHOS	0,60%
FOCLA	0,67%
GRUPO DIFARE	0,69%
DR CORNELIO SAENZ VERA LTDA	0,69%
ABDON CALDERON LTDA	0,69%
SUMAK SAMY LTDA	0,79%
METROPOLIS LTDA	0,84%
COCA LTDA	0,93%
COORAMBATO LTDA	0,96%
ETAPA	1,02%
HERMES GAIBOR VERDESOTO	1,08%
SAN CRISTOBAL LTDA	1,16%
DEL AZUAY	1,27%
CIUDAD DE ZAMORA	1,30%
CAÑAR LTDA	1,35%
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	1,51%
EDUCADORES Y ASOCIADOS ZAMORA CHINCHIPE	1,63%
CREDIAMBATO LTDA	1,83%
JADAN	4,50%

*Nota:* Se detalla el indicador de eficiencia en base al activo de las 94 cooperativas del segmento 3 de menor a mayor. Adaptado de (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2024)

**Tabla 3**

Estadísticos sobre el indicador de eficiencia financiera en base al activo

<b>Estadístico</b>	<b>Valor</b>
Máximo	4,50%
Mínimo	-7,16%
Desviación estándar	1,48%
Media	-0,28%
Menores a cero	44
Mayores a cero	50
Total	94

*Nota:* Se detalla los principales estadísticos en relación al indicador de eficiencia.

La eficiencia financiera de las cooperativas se evaluó a través del indicador Margen de Intermediación Estimado / Activo Promedio, el cual mide la capacidad de cada cooperativa para generar ingresos de intermediación en relación con sus activos. Un valor positivo en este indicador refleja una gestión eficiente, mientras que un valor negativo sugiere posibles problemas operativos o una baja rentabilidad en la intermediación financiera.

En términos generales, el análisis estadístico muestra que la eficiencia promedio de las cooperativas es de -0,28% , lo que indica una tendencia leve negativa en la eficiencia financiera del sector. La desviación estándar es de 1,48% , lo que evidencia una dispersión moderada en los valores. Del total de 94 cooperativas analizadas, 50 presentan eficiencia positiva (53,19%), mientras que 44 tienen valores negativos (46,81%) . Los valores extremos van desde un máximo de 4,50% (Jadan), hasta un mínimo de -7,16% (16 de junio).

Las cooperativas con mayor eficiencia, con valores superiores al 1% , incluyen a Jadan (4,50%) , Crediambato Ltda (1,83%) , Educadores y Asociados Zamora Chinchipe (1,63%), San Miguel de Pallatanga (1,51%) , entre otras, estas entidades han logrado optimizar su uso de activos y generar ingresos sostenibles en la intermediación financiera.

Por otro lado, las cooperativas con menor eficiencia, con valores por debajo de -3% , incluyen a 16 de junio (-7,16%), Semilla del Progreso (-5,78%), 15 de Agosto de Pilacoto (-5,77%) y Sol

de los Andes Ltda Chimborazo (-3,90%), estos valores negativos pueden estar relacionados con altos costos operativos, baja calidad de cartera de crédito o dificultades en la generación de ingresos financieros.

El panorama general sugiere que, si bien existen cooperativas con un buen desempeño en eficiencia, casi la mitad de las analizadas enfrentan dificultades para mantener una intermediación financiera rentable, para mejorar estos resultados, es fundamental que las cooperativas con valores negativos revisen su estructura de costos, la calidad de sus activos y las tasas de interés que aplican en sus operaciones, además, las cooperativas más eficientes pueden servir como referencia para la implementación de estrategias que optimizan la rentabilidad en aquellas con menor desempeño.

#### 4.1.1.2. Eficiencia financiera en base al patrimonio

Este indicador mide la rentabilidad del margen de intermediación en función del patrimonio promedio de la empresa, un valor elevado sugiere una mayor eficiencia en la utilización del capital propio para generar ingresos financieros.

**Tabla 4**

Indicador de eficiencia financiera en base al patrimonio

Cooperativa	Eficiencia financiera en base al patrimonio
15 DE AGOSTO DE PILACOTO	-84,42%
SEMILLA DEL PROGRESO LTDA	-75,85%
SOL DE LOS ANDES LTDA CHIMBORAZO	-36,45%
16 DE JUNIO	-22,99%
SALITRE LTDA	-11,03%
CAMPESINA COOPAC	-10,74%
FINANCREDIT LTDA	-9,86%
UNIOTAVALO LTDA	-9,25%
CAMARA DE COMERCIO JOYA DE LOS SACHAS LTDA	-9,01%
COORCOTOPAXI LTDA	-8,74%
KISAPINCHA LTDA	-8,49%
ORDEN Y SEGURIDAD "OYS"	-8,48%
SUMAC LLACTA LTDA	-8,01%
PUSHAK RUNA LTDA	-7,37%
UNIBLOCK Y SERVICIOS LTDA	-7,09%

DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA	-6,96%
MULTIEMPRESARIAL	-6,70%
4 RIOS	-6,27%
PICHINCHA LTDA	-6,19%
LA DOLOROSA LTDA	-6,14%
IMBABURA IMBACOOPT LTDA	-5,89%
DE LA MICROEMPRESA FORTUNA	-5,49%
DE LOS EMPLEADOS JUBILADOS Y EX-EMPLEADOS DEL BCE	-5,26%
RHUMY WARA	-4,41%
INDIGENAS GALAPAGOS LTDA	-4,18%
SAN PEDRO LTDA	-3,28%
13 DE ABRIL	-3,11%
SALINAS LIMITADA	-2,38%
LA FLORESTA LTDA	-2,25%
UNIVERSIDAD CATOLICA DEL ECUADOR	-2,21%
NUEVA ESPERANZA LTDA	-1,96%
CAMARA DE COMERCIO DE RIOBAMBA LTDA	-1,91%
CRISTO REY	-1,62%
GAÑANSOL LTDA	-1,58%
1 DE JULIO	-1,55%
BASE DE TAURA	-1,54%
MARCABELI LTDA	-1,42%
MIGRANTES DEL ECUADOR LTDA	-1,16%
LA NUESTRA LTDA	-1,14%
CREDI FACIL LTDA	-1,14%
ILINIZA LTDA	-1,13%
EDUCADORES DE PASTAZA LTDA	-1,05%
CRECER WIÑARI LTDA	-0,99%
ECUAFUTURO LTDA	-0,92%
ECUACREDITOS LTDA	-0,86%
MAGISTERIO MANABITA LIMITADA	-0,76%
ANTORCHA LTDA	-0,74%
OCCIDENTAL	-0,25%
SAN JORGE LTDA	-0,21%
SIDETAMC	0,00%
SAN JUAN DE COTOGCHOA	0,01%
SANTA ANITA LTDA	0,07%
CIUDAD DE QUITO	0,07%
EMPRENDEDORES COOPEMPRENDER LIMITADA	0,09%
VILCABAMBA CACVIL	0,13%
CREDIMAS	0,15%

RURAL SIERRA NORTE	0,15%
CORPUCOOP LTDA	0,17%
METROPOLITANA LTDA	0,33%
SAN MIGUEL LTDA	0,49%
NEGOCIOS ANDINOS LTDA	0,50%
ESPERANZA DEL FUTURO LTDA	0,72%
MICROEMPRESARIAL SUCRE	0,77%
DEL MAGISTERIO DE PICHINCHA	0,96%
CACPE CELICA	1,04%
SOLIDARIDAD, EMPRENDIMIENTO Y COOPERACIÓN	1,12%
LOS ANDES LATINOS LTDA	1,13%
DR CORNELIO SAENZ VERA LTDA	1,20%
FUTURO LAMANENSE	1,35%
GONZANAMA	1,41%
SAN MARCOS	1,68%
UNIDAD Y PROGRESO	1,88%
CHUNCHI LTDA	2,47%
GRUPO DIFARE	3,11%
LAS NAVES LTDA	3,26%
FOCLA	3,27%
EDUCADORES Y ASOCIADOS ZAMORA CHINCHIPE	3,35%
COORAMBATO LTDA	3,45%
SAN MARTIN DE TISALEO LTDA	3,85%
COCA LTDA	4,01%
SAN MIGUEL DE SIGCHOS	4,15%
PUJILI LTDA	4,28%
ABDON CALDERON LTDA	4,41%
HERMES GAIBOR VERDESOTO	4,59%
SUMAK SAMY LTDA	4,95%
CIUDAD DE ZAMORA	5,09%
SAN CRISTOBAL LTDA	5,55%
METROPOLIS LTDA	5,82%
ETAPA	6,11%
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	6,74%
CAÑAR LTDA	7,27%
DEL AZUAY	8,55%
CREDIAMBATO LTDA	14,93%
JADAN	19,60%

*Nota:* Se detalla el indicador de eficiencia en base al patrimonio de las 94 cooperativas del segmento 3 de menor a mayor. Adaptado de (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2024)

**Tabla 5**

Estadísticos sobre el indicador de eficiencia financiera en base al patrimonio

<b>Estadístico</b>	<b>Valor</b>
Máximo	19,60%
Mínimo	-84,42%
Desviación estándar	13,28%
Media	-2,83%
Menores a cero	44
Mayores a cero	50
<b>Total</b>	<b>94</b>

*Nota:* Se detalla los principales estadísticos en relación al indicador de eficiencia.

El análisis de eficiencia financiera de las cooperativas se realizó utilizando el indicador Margen de Intermediación Estimado / Activo Promedio, que permite evaluar la capacidad de las cooperativas para generar ingresos en función de sus activos, un valor positivo en este indicador refleja una gestión eficiente, mientras que un valor negativo indica dificultades en la intermediación financiera.

Los resultados muestran que la eficiencia promedio de las cooperativas es de -2,83% , lo que sugiere una leve tendencia negativa en el sector, la desviación estándar es del 13,28% , lo que indica una variabilidad significativa en los datos. Del total de 94 cooperativas analizadas, 50 presentan eficiencia positiva (53,19%) , mientras que 44 tienen valores negativos (46,81%) . El valor más alto registrado corresponde a Jadan (19,60%) , mientras que el más bajo pertenece a 15 de agosto de Pilacoto (-84,42%).

Las cooperativas con mayor eficiencia, con valores superiores al 4% , incluyen a Jadan (19,60%) , Crediambato Ltda. (14,93%), Del Azuay (8,55%) , Cañar Ltda. (7,27%) , San Miguel de Pallatanga (6,74%) y Etapa (6,11%). Estas entidades han logrado optimizar sus operaciones y obtener rendimientos significativos a partir de sus activos.

En contraste, las cooperativas con menor eficiencia, con valores por debajo del -10% , incluyen a 15 de agosto de Pilacoto (-84,42%) , Semilla del progreso Ltda. (-75,85%) , Sol de los Andes Ltda. Chimborazo (-36,45%) , 16 de junio (-22,99%) y Salitre Ltda. (-11,03%). Estos valores

negativos pueden deberse a altos costos operativos, baja calidad de cartera de crédito o una deficiente gestión de los activos.

En términos generales, aunque más de la mitad de las cooperativas analizadas presentan eficiencia positiva, una proporción considerable aún enfrenta dificultades en la intermediación financiera. Para mejorar estos resultados, es fundamental que las cooperativas con menor eficiencia revisen sus estrategias operativas y financieras, optimicen su estructura de costos y fortalezcan la gestión de sus activos, aquellas con mejor desempeño pueden servir como referencia para la implementación de buenas prácticas en el sector.

#### 4.1.2. Análisis descriptivo: Rentabilidad

La rentabilidad es un indicador fundamental en la evaluación del desempeño financiero de una entidad, ya que mide su capacidad para generar beneficios en relación con los recursos que posee o que han sido invertidos en ella. Dentro de este análisis, la rentabilidad puede calcularse en función del activo total y del patrimonio, permitiendo evaluar la eficiencia con la que la empresa utiliza sus recursos.

##### 4.1.2.1. Rentabilidad en base al activo

Este indicador mide la capacidad de la empresa para generar utilidades en relación con el total de sus activos, un ROA más alto indica una mejor eficiencia en el uso de los recursos para producir ganancias, y es útil para evaluar el rendimiento global de la entidad sin considerar su estructura de financiamiento.

**Tabla 6**

Indicador de rentabilidad en base al activo

Cooperativa	ROA
16 DE JUNIO	-5,18%
15 DE AGOSTO DE PILACOTO	-4,76%
SEMILLA DEL PROGRESO LTDA	-3,56%
SOL DE LOS ANDES LTDA CHIMBORAZO	-3,33%
SALITRE LTDA	-1,67%
MULTIEMPRESARIAL	-0,41%
SIDETAMC	-0,12%
MARCABELI LTDA	0,00%

<b>LA NUESTRA LTDA</b>	0,00%
<b>LA FLORESTA LTDA</b>	0,00%
<b>GAÑANSOL LTDA</b>	0,00%
<b>CAMARA DE COMERCIO DE RIOBAMBA LTDA</b>	0,00%
<b>ILINIZA LTDA</b>	0,00%
<b>SALINAS LIMITADA</b>	0,01%
<b>DE LOS EMPLEADOS JUBILADOS Y EX-EMPLEADOS DEL BCE</b>	0,01%
<b>IMBABURA IMBACOOPT LTDA</b>	0,01%
<b>SAN PEDRO LTDA</b>	0,01%
<b>KISAPINCHA LTDA</b>	0,01%
<b>NUEVA ESPERANZA LTDA</b>	0,01%
<b>1 DE JULIO</b>	0,01%
<b>UNIBLOCK Y SERVICIOS LTDA</b>	0,02%
<b>ORDEN Y SEGURIDAD "OYS"</b>	0,02%
<b>OCCIDENTAL</b>	0,02%
<b>ECUACREDITOS LTDA</b>	0,02%
<b>13 DE ABRIL</b>	0,03%
<b>PUSHAK RUNA LTDA</b>	0,03%
<b>UNIOVAVALO LTDA</b>	0,03%
<b>ECUAFUTURO LTDA</b>	0,04%
<b>DE LA MICROEMPRESA FORTUNA</b>	0,04%
<b>LA DOLOROSA LTDA</b>	0,06%
<b>MIGRANTES DEL ECUADOR LTDA</b>	0,08%
<b>SAN JORGE LTDA</b>	0,08%
<b>RHUMY WARA</b>	0,08%
<b>COORCOTOPAXI LTDA</b>	0,09%
<b>SUMAC LLACTA LTDA</b>	0,10%
<b>CREDIMAS</b>	0,11%
<b>PICHINCHA LTDA</b>	0,11%
<b>CRISTO REY</b>	0,12%
<b>CIUDAD DE QUITO</b>	0,12%
<b>INDIGENAS GALAPAGOS LTDA</b>	0,12%
<b>GONZANAMA</b>	0,13%
<b>CAMPESINA COOPAC</b>	0,14%
<b>ESPERANZA DEL FUTURO LTDA</b>	0,14%
<b>BASE DE TAURA</b>	0,14%
<b>SOLIDARIDAD, EMPRENDIMIENTO Y COOPERACIÓN</b>	0,15%
<b>4 RIOS</b>	0,18%
<b>CRECER WIÑARI LTDA</b>	0,18%
<b>CORPUCOOP LTDA</b>	0,20%

<b>ANTORCHA LTDA</b>	0,21%
<b>DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA</b>	0,22%
<b>LAS NAVES LTDA</b>	0,23%
<b>RURAL SIERRA NORTE</b>	0,24%
<b>SAN MARTIN DE TISALEO LTDA</b>	0,25%
<b>EMPRENDEDORES COOPEMPRENDER LIMITADA</b>	0,26%
<b>CAMARA DE COMERCIO JOYA DE LOS SACHAS LTDA</b>	0,27%
<b>VILCABAMBA CACVIL</b>	0,29%
<b>UNIVERSIDAD CATOLICA DEL ECUADOR</b>	0,31%
<b>SAN MARCOS</b>	0,32%
<b>CREDI FACIL LTDA</b>	0,34%
<b>SANTA ANITA LTDA</b>	0,34%
<b>EDUCADORES DE PASTAZA LTDA</b>	0,34%
<b>UNIDAD Y PROGRESO</b>	0,35%
<b>SAN JUAN DE COTOGCHOA</b>	0,36%
<b>FINANCREDIT LTDA</b>	0,37%
<b>SAN MIGUEL DE SIGCHOS</b>	0,38%
<b>ABDON CALDERON LTDA</b>	0,43%
<b>SAN MIGUEL LTDA</b>	0,44%
<b>CACPE CELICA</b>	0,45%
<b>PUJILI LTDA</b>	0,48%
<b>COORAMBATO LTDA</b>	0,49%
<b>METROPOLIS LTDA</b>	0,50%
<b>MICROEMPRESARIAL SUCRE</b>	0,51%
<b>LOS ANDES LATINOS LTDA</b>	0,52%
<b>CHUNCHI LTDA</b>	0,55%
<b>DR CORNELIO SAENZ VERA LTDA</b>	0,56%
<b>METROPOLITANA LTDA</b>	0,57%
<b>GRUPO DIFARE</b>	0,59%
<b>NEGOCIOS ANDINOS LTDA</b>	0,66%
<b>HERMES GAIBOR VERDESOTO</b>	0,70%
<b>DEL MAGISTERIO DE PICHINCHA</b>	0,78%
<b>FOCLA</b>	0,82%
<b>FUTURO LAMANENSE</b>	0,84%
<b>ETAPA</b>	0,89%
<b>SUMAK SAMY LTDA</b>	0,91%
<b>DEL AZUAY</b>	0,93%
<b>CIUDAD DE ZAMORA</b>	1,00%
<b>SAN CRISTOBAL LTDA</b>	1,04%
<b>COCA LTDA</b>	1,05%
<b>EDUCADORES Y ASOCIADOS ZAMORA CHINCHIPE</b>	1,19%

<b>SAN MIGUEL DE PALLATANGA</b>	1,31%
<b>CREDIAMBATO LTDA</b>	1,34%
<b>MAGISTERIO MANABITA LIMITADA</b>	1,37%
<b>CAÑAR LTDA</b>	1,39%
<b>JADAN</b>	2,87%

*Nota:* Se detalla el indicador de rentabilidad en base al activo de las 94 cooperativas del segmento 3 de menor a mayor. Adaptado de (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2024)

### **Tabla 7**

Estadísticos sobre el indicador de rentabilidad en base al activo

<b>Estadístico</b>	<b>Valor</b>
Máximo	2,87%
Mínimo	-5,18%
Desviación estándar	1,06%
Media	0,15%
Mayores a cero	87
Menores a cero	7
Total	94

*Nota:* Se detalla los principales estadísticos en relación al indicador de activo.

El análisis de la Rentabilidad sobre el Activo (ROA) en 94 cooperativas muestra una importante variabilidad en su desempeño financiero, los valores registrados oscilan entre -5,18% y 2,87% , lo que refleja diferencias significativas en la eficiencia con la que estas entidades utilizan sus activos para generar ingresos, este amplio rango indica que mientras algunas cooperativas logran gestionar sus recursos de manera rentable, otras enfrentan dificultades operativas.

En términos generales, el ROA promedio es del 0,15%, lo que sugiere una rentabilidad baja en relación con los activos de las cooperativas analizadas, la desviación estándar de 1,06% indica que existe una dispersión moderada en los datos, reflejando diferencias en el rendimiento financiero de cada entidad. De las cooperativas estudiadas, 87 presentan un ROA positivo , lo que representa el 92,6% del total , mientras que 7 registran un ROA negativo , equivalente al 7,4%. Las cooperativas con mayor rentabilidad han logrado una gestión eficiente de sus activos, destacándose Jadan (2,87%), Cañar Ltda. (1,39%), Magisterio Manabita Limitada (1,37%), Crediambato Ltda (1,34%) y San Miguel de Pallatanga (1,31%). Estos valores sugieren que estas entidades han

implementado estrategias exitosas que les han permitido optimizar el uso de sus recursos y generar mejores resultados.

Por otro lado, algunas cooperativas enfrentan serias dificultades, reflejadas en un ROA negativo, entre ellas, las de menor rentabilidad son 16 de Junio (-5,18%) , 15 de agosto de Pilacoto (-4,76%) , Semilla del progreso Ltda. (-3,56%) , Sol de los Andes Ltda. Chimborazo. (-3,33%) y Salitre Ltda. (-1,67%). Estas cifras podrían estar vinculadas a problemas de gestión financiera, costos operativos elevados o una baja eficiencia en la generación de ingresos.

En conclusión, aunque la mayoría de las cooperativas han logrado mantener un ROA positivo, el promedio sigue siendo bajo, la presencia de entidades con rentabilidad negativa indica la necesidad de mejorar la gestión financiera y la eficiencia operativa en algunas cooperativas, aquellas con mejor desempeño pueden servir como referencia para la aplicación de estrategias que impulsan una mayor rentabilidad en el sector.

#### 4.1.2.2. Rentabilidad en base al patrimonio

El ROE mide la rentabilidad obtenida por los accionistas en función del capital propio invertido en la empresa, un ROE elevado sugiere que la empresa es eficiente en la generación de beneficios para sus inversionistas.

**Tabla 8**

Indicador de rentabilidad en base al patrimonio

Cooperativa	ROE
SEMILLA DEL PROGRESO LTDA	-38,90%
15 DE AGOSTO DE PILACOTO	-36,09%
SOL DE LOS ANDES LTDA CHIMBORAZO	-26,45%
16 DE JUNIO	-15,88%
SALITRE LTDA	-8,19%
MULTIEMPRESARIAL	-3,40%
SIDETAMC	-0,66%
MARCABELI LTDA	0,00%
LA NUESTRA LTDA	0,01%
SAN PEDRO LTDA	0,01%
CAMARA DE COMERCIO DE RIOBAMBA LTDA	0,02%

<b>LA FLORESTA LTDA</b>	0,02%
<b>ILINIZA LTDA</b>	0,03%
<b>SALINAS LIMITADA</b>	0,03%
<b>GAÑANSOL LTDA</b>	0,03%
<b>DE LOS EMPLEADOS JUBILADOS Y EX- EMPLEADOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR</b>	0,04%
<b>IMBABURA IMBACOOPT LTDA</b>	0,06%
<b>1 DE JULIO</b>	0,07%
<b>ORDEN Y SEGURIDAD "OYS"</b>	0,08%
<b>13 DE ABRIL</b>	0,09%
<b>NUEVA ESPERANZA LTDA</b>	0,09%
<b>KISAPINCHA LTDA</b>	0,11%
<b>UNIBLOCK Y SERVICIOS LTDA</b>	0,15%
<b>ECUACREDITOS LTDA</b>	0,17%
<b>OCCIDENTAL</b>	0,18%
<b>LA DOLOROSA LTDA</b>	0,23%
<b>PUSHAK RUNA LTDA</b>	0,26%
<b>UNIOTAVALO LTDA</b>	0,27%
<b>DE LA MICROEMPRESA FORTUNA</b>	0,30%
<b>ECUAFUTURO LTDA</b>	0,31%
<b>SAN JORGE LTDA</b>	0,47%
<b>CRISTO REY</b>	0,51%
<b>RHUMY WARA</b>	0,51%
<b>MIGRANTES DEL ECUADOR LTDA</b>	0,54%
<b>COORCOTOPAXI LTDA</b>	0,63%
<b>ANTORCHA LTDA</b>	0,65%
<b>SUMAC LLACTA LTDA</b>	0,65%
<b>BASE DE TAURA</b>	0,68%
<b>PICHINCHA LTDA</b>	0,79%
<b>INDIGENAS GALAPAGOS LTDA</b>	0,81%
<b>DR CORNELIO SAENZ VERA LTDA</b>	0,98%
<b>GONZANAMA</b>	0,98%
<b>SOLIDARIDAD, EMPRENDIMIENTO Y COOPERACIÓN</b>	1,02%
<b>CAMPESINA COOPAC</b>	1,07%
<b>EDUCADORES DE PASTAZA LTDA</b>	1,09%
<b>ESPERANZA DEL FUTURO LTDA</b>	1,11%
<b>CREDIMAS</b>	1,12%
<b>CIUDAD DE QUITO</b>	1,28%
<b>RURAL SIERRA NORTE</b>	1,36%
<b>UNIVERSIDAD CATOLICA DEL ECUADOR</b>	1,37%

<b>DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA</b>	1,51%
<b>CACPE CELICA</b>	1,59%
<b>METROPOLITANA LTDA</b>	1,64%
<b>UNIDAD Y PROGRESO</b>	1,75%
<b>CRECER WIÑARI LTDA</b>	1,86%
<b>COORAMBATO LTDA</b>	1,88%
<b>SAN MARCOS</b>	1,92%
<b>CORPUCCOOP LTDA</b>	1,94%
<b>LAS NAVES LTDA</b>	2,00%
<b>4 RIOS</b>	2,03%
<b>VILCABAMBA CACVIL</b>	2,05%
<b>DEL MAGISTERIO DE PICHINCHA</b>	2,11%
<b>SAN JUAN DE COTOGCHOA</b>	2,17%
<b>CAMARA DE COMERCIO JOYA DE LOS SACHAS LTDA</b>	2,19%
<b>MICROEMPRESARIAL SUCRE</b>	2,24%
<b>SAN MARTIN DE TISALEO LTDA</b>	2,35%
<b>FINANCREDIT LTDA</b>	2,48%
<b>GRUPO DIFARE</b>	2,57%
<b>EDUCADORES Y ASOCIADOS ZAMORA CHINCHIPE</b>	2,57%
<b>MAGISTERIO MANABITA LIMITADA</b>	2,58%
<b>SAN MIGUEL DE SIGCHOS</b>	2,59%
<b>EMPRENEDORES COOPEMPRENDER LIMITADA</b>	2,63%
<b>CREDI FACIL LTDA</b>	2,69%
<b>SANTA ANITA LTDA</b>	3,01%
<b>ABDON CALDERON LTDA</b>	3,01%
<b>HERMES GAIBOR VERDESOTO</b>	3,06%
<b>FUTURO LAMANENSE</b>	3,13%
<b>LOS ANDES LATINOS LTDA</b>	3,44%
<b>PUJILI LTDA</b>	3,66%
<b>METROPOLIS LTDA</b>	3,86%
<b>FOCLA</b>	3,93%
<b>CIUDAD DE ZAMORA</b>	4,00%
<b>COCA LTDA</b>	4,68%
<b>SAN CRISTOBAL LTDA</b>	4,77%
<b>CHUNCHI LTDA</b>	4,88%
<b>SAN MIGUEL LTDA</b>	5,05%
<b>ETAPA</b>	5,34%
<b>SAN MIGUEL DE PALLATANGA</b>	5,45%
<b>NEGOCIOS ANDINOS LTDA</b>	5,51%
<b>SUMAK SAMY LTDA</b>	5,96%
<b>DEL AZUAY</b>	6,31%

<b>CAÑAR LTDA</b>	7,36%
<b>CREDIAMBATO LTDA</b>	10,69%
<b>JADAN</b>	13,40%

*Nota:* Se detalla el indicador de eficiencia en base al patrimonio de las 94 cooperativas del segmento 3 de menor a mayor. Adaptado de (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2024)

### **Tabla 9**

Estadísticos del indicador de rentabilidad en base al patrimonio

<b>Estadístico</b>	<b>Valor</b>
Máximo	13,40%
Mínimo	-38,90%
Desviación estándar	7,08%
Media	0,54%
Mayores a cero	87
Menores a cero	7
<b>Total</b>	<b>94</b>

*Nota:* Se detalla los principales estadísticos en relación al indicador de patrimonio.

El análisis del Retorno sobre el Patrimonio (ROE) en 94 cooperativas evidencia una considerable variabilidad en su desempeño financiero. Los valores oscilan entre -38,90% y 13,40%, reflejando diferencias significativas en la capacidad de las cooperativas para generar utilidades a partir de su patrimonio. Mientras algunas han logrado una gestión eficiente que se traduce en rendimientos positivos, otras han enfrentado dificultades que impactan negativamente sus resultados.

En términos generales, el ROE promedio es de 0,54%, lo que sugiere una rentabilidad baja en relación con el patrimonio de las cooperativas analizadas, la desviación estándar de 7,08% indica una dispersión considerable en los datos, evidenciando que algunas entidades tienen un desempeño financiero notablemente superior o inferior al promedio. De las cooperativas estudiadas, 87 presentan un ROE positivo, representando el 92,6% del total, mientras que 7 registran un ROE negativo, equivalente al 7,4%.

Las cooperativas con mejor desempeño en términos de rentabilidad sobre el patrimonio han logrado optimizar sus estrategias financieras. Entre ellas destacan Jadan (13,40%), Crediambato Ltda. (10,69%), Cañar Ltda. (7,36%), Del Azuay (6,31%) y Sumak Samy Ltda. (5,96%). Estos valores reflejan una gestión eficiente de los recursos, lo que les permite generar mayores rendimientos para sus socios.

Por otro lado, existen cooperativas que enfrentan serias dificultades financieras, evidenciadas en un ROE negativo. Entre las de menor rentabilidad se encuentran Semilla del Progreso Ltda. (-38,90%), 15 de agosto de Pilacoto (-36,09%), Sol de los Andes Ltda. Chimborazo (-26,45%), 16 de Junio (-15,88%) y Salitre Ltda. (-8,19%). Estos resultados podrían estar asociados a una baja eficiencia operativa, altos costos o una inadecuada gestión de riesgos financieros.

En conclusión, aunque la mayoría de las cooperativas han logrado mantener un ROE positivo, el promedio general es relativamente bajo, la presencia de entidades con rentabilidad negativa indica la necesidad de mejorar la gestión financiera y operativa en algunas cooperativas.

#### **4.1.3. Análisis correlacional**

Como se observa, según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, se consideran principalmente dos indicadores de eficiencia financiera y dos de rentabilidad, cada uno de estos se relaciona transversalmente con los activos y con el patrimonio. Por ello, se estimará la correlación entre la eficiencia financiera y la rentabilidad, considerando los activos, así como entre la eficiencia financiera y la rentabilidad, considerando el patrimonio.

Para determinar una correlación entre las variables primero se determina si las mismas poseen una distribución normal o no, con la finalidad de aplicar estadística paramétrica o no paramétrica según el caso.

**Tabla 10**

Prueba de Normalidad Shapiro-Wilk

	<b>Eficiencia patrimonio</b>	<b>Eficiencia activo</b>	<b>ROE</b>	<b>ROA</b>
<b>N</b>	94	94	94	94
<b>Perdidos</b>	0	0	0	0
<b>W de Shapiro-Wilk</b>	0.536	0.794	0.507	0.603
<b>Valor p de Shapiro-Wilk</b>	<.001	<.001	<.001	<.001

*Nota:* Se muestra el valor de la W de Shapiro-Wilk y el valor de p.

La prueba de Shapiro-Wilk tiene como hipótesis nula ( $H_0$ ) que los datos presentan una distribución normal, dado que el valor p es inferior a 0,001, se cuenta con suficiente evidencia para rechazar dicha hipótesis. Esto indica que las variables Eficiencia Patrimonio, Eficiencia Activo, ROE y ROA no siguen una distribución normal, por lo tanto, se aplica estadística no paramétrica, para el caso se utiliza Spearman.

Considerando que existen dos indicadores de eficiencia y dos de rentabilidad se plantean dos hipótesis:

1. La eficiencia financiera asociada al patrimonio está correlacionada con la rentabilidad sobre el patrimonio en las cooperativas del segmento 3.
2. La eficiencia financiera asociada al activo está correlacionada con la rentabilidad sobre el activo en las cooperativas del segmento 3.

#### **4.1.3.1. Comprobación de hipótesis 1**

A continuación, se comprueba la hipótesis 1 sobre eficiencia y rentabilidad, asociadas al patrimonio.

Hipótesis: La eficiencia financiera asociada al patrimonio está correlacionada con la rentabilidad sobre el patrimonio en las cooperativas del segmento 3.

Hipótesis nula ( $H_0$ ): No existe una correlación significativa entre la eficiencia financiera asociada al patrimonio y la rentabilidad sobre el patrimonio en las cooperativas del segmento 3.

Hipótesis alternativa ( $H_1$ ): Existe una correlación significativa entre la eficiencia financiera asociada al patrimonio y la rentabilidad sobre el patrimonio en las cooperativas del segmento 3.

### Tabla 11

Matriz de Correlaciones: Eficiencia patrimonio - ROE

Rho de Spearman	0,771
Grados de libertad	92
Valor p	<.001

*Nota:* Se muestra el valor de la W de Shapiro-Wilk y el valor de p.

El coeficiente de eficiencia de Spearman entre la eficiencia financiera asociada al patrimonio y la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) es 0,771, lo que indica una relación positiva fuerte entre ambas variables. Además, el valor de  $p < 0,001$ , es menor al grado de significancia de 0,05, por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa, lo que sugiere que existe una correlación significativa entre la eficiencia financiera asociada al patrimonio y la rentabilidad sobre el patrimonio en las cooperativas del segmento 3.

Existe una correlación significativa y positiva sugiere que aquellas cooperativas que gestionan eficientemente su patrimonio tienden a obtener una mayor rentabilidad sobre el mismo.

#### 4.1.3.2. Comprobación de hipótesis 2

A continuación, se comprueba la hipótesis 2 sobre eficiencia y rentabilidad, asociadas al activo.

Hipótesis: La eficiencia financiera asociada al activo está correlacionada con la rentabilidad sobre el activo en las cooperativas del segmento 3. Hipótesis nula ( $H_0$ ): No existe una correlación significativa entre la eficiencia financiera asociada al activo y la rentabilidad sobre el activo en las cooperativas del segmento 3.

Hipótesis alternativa ( $H_1$ ): Existe una correlación significativa entre la eficiencia financiera asociada al activo y la rentabilidad sobre el activo en las cooperativas del segmento 3.

**Tabla 12**

Matriz de Correlaciones Eficiencia activo - ROA

Rho de Spearman	0,775
Grados de libertad	92
Valor p	<.001

*Nota:* Se muestra el valor de la W de Shapiro-Wilk y el valor de p.

El coeficiente de eficiencia de Spearman entre la financiera asociada al activo y la rentabilidad sobre el activo ( ROA ) es 0,775 , lo que indica una asociacio positiva fuerte entre ambas variables. Además, el valor de  $p < 0,001$  , lo cual es menor a 0,05, por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa , lo que sugiere que existe una relación significativa entre la eficiencia financiera asociada al activo y la rentabilidad sobre el activo en las cooperativas del segmento 3.

#### 4.2.Discusión

El análisis de la eficiencia financiera de las cooperativas muestra una heterogeneidad significativa en la gestión de los activos y la generación de ingresos de intermediación. El indicador Margen de Intermediación Estimado / Activo Promedio refleja una eficiencia promedio negativa de -2,83%, lo que sugiere que, en general, el sector enfrenta dificultades para optimizar la intermediación financiera. A pesar de ello, más de la mitad de las cooperativas (53,19%) presentan valores positivos, lo que indica que existen entidades con buenas prácticas financieras.

La dispersión de los datos, con una desviación estándar del 13,28%, muestra que hay una variabilidad considerable entre las cooperativas. En particular, Jadan se destaca con el valor más alto (19,60%), mientras que 15 de Agosto de Pilacoto registra la menor eficiencia (-84,42%). Las cooperativas con desempeño eficiente han logrado optimizar sus costos y mejorar la calidad de sus

activos, mientras que aquellas con valores negativos podrían estar enfrentando problemas estructurales, tales como costos operativos elevados o una baja calidad en su cartera de crédito.

En cuanto a la rentabilidad, el análisis del ROA y el ROE también refleja una marcada variabilidad. El ROA promedio es de 0,15%, con un rango entre -5,18% y 2,87%, lo que indica que, si bien la mayoría de las cooperativas (92,6%) logra generar rentabilidad, esta sigue siendo baja en relación con sus activos. En el caso del ROE, el promedio es de 0,54%, con un rango de -38,90% a 13,40%. Al igual que con la eficiencia, los resultados positivos sugieren estrategias de gestión más eficaces en algunas cooperativas, mientras que las cifras negativas reflejan problemas en la administración del patrimonio.

Uno de los hallazgos más relevantes es la fuerte dispersión en los indicadores de eficiencia y rentabilidad, lo que sugiere que la gestión financiera en las cooperativas del sector no es homogénea. Esta situación resalta la necesidad de implementar estrategias diferenciadas según el desempeño de cada entidad. Aquellas con menor eficiencia podrían beneficiarse de la adopción de buenas prácticas financieras observadas en las cooperativas más rentables, como el control de costos, la mejora en la gestión del riesgo crediticio y la optimización de los ingresos por intermediación.

Por otro lado, los resultados del análisis correlacional entre eficiencia financiera y rentabilidad son fundamentales para entender la relación entre estos indicadores. La correlación permite determinar en qué medida la eficiencia en el uso de los activos y el patrimonio influye en la rentabilidad de las cooperativas. Antes de aplicar las pruebas de correlación, se evaluó la normalidad de los datos utilizando el test de Shapiro-Wilk, lo que permitió definir si debía aplicarse estadística paramétrica o no paramétrica.

En síntesis, el análisis muestra que, si bien algunas cooperativas han alcanzado un alto nivel de eficiencia y rentabilidad, una proporción considerable sigue enfrentando dificultades operativas y financieras. Para mejorar la situación general del sector, es necesario que las cooperativas con desempeño negativo revisen sus estrategias de costos, la calidad de sus activos y las tasas de interés aplicadas, al tiempo que se fomente el aprendizaje a partir de aquellas con mejores prácticas financieras. La aplicación de estos correctivos podría contribuir a una mayor estabilidad y crecimiento del sector cooperativo en su conjunto.

## CAPÍTULO V. CONCLUSIONES y RECOMENDACIONES

### 5.1. Conclusiones

Se examinó el desempeño de los indicadores de eficiencia financiera en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 durante el período 2023, identificando fortalezas y áreas de mejora en la gestión de las cooperativas, se evidencia que la eficiencia financiera varía entre cooperativas debido a factores como la estructura operativa, el nivel de apalancamiento y la capacidad de generación de ingresos en relación con sus costos, estos hallazgos destacan la importancia de implementar estrategias que fortalezcan la sostenibilidad financiera del sector, garantizando un equilibrio entre rentabilidad y solvencia.

Se analizó la rentabilidad de las cooperativas del segmento 3, considerando su relación tanto con el patrimonio como con el activo, para obtener una visión integral de su desempeño financiero en el período 2023 evidenciando que, si bien algunas cooperativas han logrado mantener una rentabilidad adecuada mediante una gestión eficiente de sus recursos, otras presentan desafíos significativos que afectan su desempeño, las diferencias en la rentabilidad sugieren la necesidad de una revisión estratégica de las prácticas financieras y operativas en aquellas entidades con resultados menos favorables, así como fortalecer la relación entre el patrimonio y los activos es esencial para mejorar la sostenibilidad a largo plazo de estas cooperativas.

Se determinó la correlación entre los indicadores de eficiencia financiera y rentabilidad asociados al patrimonio de las cooperativas del segmento 3, determinando que existe una asociación positiva y significativa entre los indicadores de eficiencia financiera asociados tanto al patrimonio como al activo y la rentabilidad en las cooperativas del segmento 3. Específicamente, el coeficiente de valoración de Spearman entre la eficiencia financiera vinculada al patrimonio y la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) es de 0,771, con un valor de  $p < 0,001$ , de manera similar, el coeficiente de valoración de Spearman entre la eficiencia financiera asociada al activo y la rentabilidad sobre el activo (ROA) es de 0,775, con un valor de  $p < 0,001$ . Ambos resultados indican una relación fuerte y estadísticamente significativa, lo que sugiere que las cooperativas que gestionan eficientemente sus recursos tienden a obtener mayores niveles de rentabilidad.

## 5.2. Recomendaciones

Se recomienda que las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 implementen estrategias de optimización en la gestión de costos operativos y fortalecimiento de la cartera de crédito, para ello, pueden adoptar herramientas de inteligencia financiera que permitan monitorear en tiempo real sus indicadores de eficiencia, así como desarrollar programas de capacitación para el personal en técnicas de gestión financiera y control de riesgos, además, es fundamental establecer políticas de diversificación de ingresos y mejorar los procesos de evaluación de crédito para reducir la morosidad, lo que contribuirá a una mayor estabilidad y sostenibilidad financiera. De esta manera, las cooperativas podrán incrementar su eficiencia, mejorar su competitividad y generar un impacto positivo en sus socios y la comunidad.

Se sugiere realizar una revisión de sus estrategias financieras para optimizar costos y mejorar la eficiencia en el uso de recursos, también es importante fortalecer la gestión del patrimonio mediante políticas que fomenten su crecimiento, así como ofrecer capacitación en gestión financiera para facilitar decisiones estratégicas. La diversificación de productos y servicios puede atraer nuevos socios y aumentar la rentabilidad, mientras que un sistema de monitoreo regular de indicadores permitirá detectar problemas y oportunidades de mejora de manera oportuna.

Se recomienda ampliar el análisis a otros segmentos de cooperativas y a períodos más extensos para evaluar la consistencia de la relación entre eficiencia financiera y rentabilidad en distintos contextos, de igual manera sería relevante incluir otras variables que puedan influir en la rentabilidad, como la estructura de costos, la diversificación de ingresos y la calidad de la cartera de crédito, estudios futuros podrían aplicar metodologías más avanzadas, como modelos de regresión o análisis de series temporales, para profundizar en la causalidad de esta relación y proporcionar información más robusta para la toma de decisión.

## Bibliografía

- Gonzabay, M., Rosales, F., Palacios, J., & Villao, F. (2023). Evaluación de la relevancia financiera del sector económico en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 8(3), 460-473. doi:[https://doi.org/10.37811/cl\\_rcm.v8i3.12697](https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v8i3.12697)
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2019). *Metodología de la investigación*. McGrawHill.
- Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario*. (2018).
- Masaquiza, C., Alarcón, J., Erazo, R., & Dillon, V. (2023). Enigmas de la Eficiencia Financiera del Sector Cooperativista Ecuatoriano Durante la Transición Pandémica. *Digital Publisher CEIT*, 8(6), 460-473. doi:<https://doi.org/10.33386/593dp.2023.6.2141>
- Neira, M. (2023). *Evaluación financiera de los créditos de consumo y su influencia en la rentabilidad mediante el sistema DUPONT, de las cooperativas de ahorro y crédito segmento 2 zona 3, periodo 2016-2021*. Riobamba: Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.
- Romani, G., Romani, N., & Roque, N. (2023). *La eficiencia de la calidad de servicio al cliente de las entidades financieras*. Proyecto. Obtenido de [https://repositorio.cidecuador.org/bitstream/123456789/2392/1/2Libro%20La%20Eficiencia.VF\\_24\\_5\\_2023pdf.pdf](https://repositorio.cidecuador.org/bitstream/123456789/2392/1/2Libro%20La%20Eficiencia.VF_24_5_2023pdf.pdf)
- Santiesteban, E., Fuentes, V., & Cardeñosa, E. (2020). *Análisis de la Rentabilidad Económica. Tecnología propuesta para incrementar la eficiencia empresarial*. Editorial Universitaria Cuba. doi:[https://books.google.com.ec/books?id=33n1DwAAQBAJ&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs\\_ge\\_summary\\_r&cad=0#v=onepage&q&f=false](https://books.google.com.ec/books?id=33n1DwAAQBAJ&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false)
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2017). *Fichas metodológicas de indicadores financieros*. Quito: Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas. Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/documents/20181/594508/NOTA+TE%CC%81CNICA+PARA+PUBLICAR+FICHA+METODOLOGICAS+DE+INDICADORES.pdf/a71e5ed1-7fae-4013-a78d-425243db4cfa>

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2023). *Informe de Gestión 2022*. Quito: Seps.

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2024). *Segmentación de entidades del SFPS, año 2024*. Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/institucion/segmentacion-de-esfps/>

Vizuite, M., Villarroel, Á., Hidalgo, M., & Chicaiza, M. (2025). Eficiencia financiera en las instituciones del segmento 1 de la economía popular y solidaria de la provincia de Cotopaxi. *Nexus*, 4(1), 98-111. doi:<https://doi.org/10.62943/nrj.v4n1.2025.187>