



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

Gestión Financiera en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 2 en la Provincia de Chimborazo, periodo 2022-2023.

**Trabajo de Titulación para optar al título de
Licenciada en Contabilidad y Auditoría**

Autor:

Morocho Muyolema, Lizbeth Katherine

Tutor:

Lic. Iván Patricio Arias González Mgs.

Riobamba, Ecuador, 2025

DECLARATORIA DE AUTORÍA

Yo, Lizbeth Katherine Morocho Muyolema, con cédula de ciudadanía 0604901942, autora del trabajo de investigación titulado: Gestión Financiera en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 2 en la provincia de Chimborazo, periodo 2022-2023, 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 (a) de la obra referida, será de mi entera responsabilidad; librando a la Universidad Nacional de Chimborazo de posibles obligaciones.

En Riobamba, a los 25 días del mes de noviembre



Lizbeth Katherine Morocho Muyolema
C.I: 0604910942

DICTAMEN FAVORABLE DEL PROFESOR TUTOR

Quien suscribe, **ARIAS GONZÁLEZ IVÁN PATRICIO** catedrático adscrito a la Facultad de **FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS**, por medio del presente documento certifico haber asesorado y revisado el desarrollo del trabajo de investigación titulado: "**GESTIÓN FINANCIERA EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 2 EN LA PROVINCIA DE CHIMBORAZO, PERÍODO 2022-2023**", bajo la autoría de **LIZBETH KATHERINE MOROCHO MUYLEMA**, por lo que se autoriza ejecutar los trámites legales para su sustentación.

Es todo quanto informar en honor a la verdad, en Riobamba, a los 25 días del mes de noviembre de 2025



Mgs. Iván Patricio Arias González
C1: 0602903924

CERTIFICADO DE LOS MIEMBROS DEL TRIBUNAL

Quienes suscribimos, catedráticos designados Miembros del Tribunal de Grado para la evaluación del trabajo de investigación "**GESTIÓN FINANCIERA EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 2 EN LA PROVINCIA DE CHIMBORAZO, PERÍODO 2022-2023**", presentado por **LIZBETH KATHERINE MOROCHO MUYLEMA**, con cédula de identidad número 0604901942, bajo la tutoría de Mgs. IVÁN PATRICIO ARIAS GONZÁLEZ; 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 a los 25 días del mes de noviembre de 2025.

Mgs. Mariana Isabel Puente Riofrío
PRESIDENTE DEL TRIBUNAL DE GRADO



Mgs. Pedro Lucas Larrea Cuadrado
MIEMBRO DEL TRIBUNAL DE GRADO



PhD. Eduardo Ramiro Dávalos Mayorga
MIEMBRO DEL TRIBUNAL DE GRADO





CERTIFICACIÓN

Que, **MOROCHO MUYLEMA LIZBETH KATHERINE** con CC: **0604901942**, estudiante de la Carrera **CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**, Facultad de **CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS**: ha trabajado bajo mi tutorio el trabajo de investigación titulado "**GESTIÓN FINANCIERA EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 2 DE LA PROVINCIA DE CHIMBORAZO, PERÍODO 2022-2023**", cumple con el 10% de acuerdo al reporte del sistema Anti plagio **COMPILETO**, porcentaje aceptable de acuerdo a la reglamentación institucional, por consiguiente autorizo continuar con el proceso.

Riobamba, 29 de Julio de 2023

Mgs. Iván Alexander Armas González
TUTOR

DEDICATORIA

A Dios, por ser mi guía en cada paso, por darme la fortaleza en los momentos difíciles y la luz necesaria para llegar hasta aquí.

A mi hija Aprheel, mi niña bonita y tan risueña, mi mayor motivo para seguir adelante. Cada paso que doy, cada meta que alcanzo, lleva tu nombre grabado en mi corazón. Eres mi fuerza, mi inspiración y la razón por la que nunca me rindo. Este triunfo es para ti, mi amor, porque eres mi más grande razón para levantarme todos los días y esforzarme por construir un futuro mejor. Te amo con mi vida entera, y con todo lo que soy.

A mis padres, Noemí y Ángel, por su amor incondicional, sus consejos y sacrificios. Gracias por enseñarme el valor del esfuerzo, la humildad y la perseverancia. Todo lo que soy es reflejo de lo que ustedes me han dado. Los admiro profundamente por su esfuerzo, por sus luchas y por el enorme corazón que tienen. Todo lo que soy y lo que he logrado, está lleno de ustedes. Ustedes son mi motor, mi orgullo y mi más grande bendición.

A mis hermanos, Kevin y Samantha, por ser mi apoyo constante, por sus palabras de aliento y por recordarme siempre que la familia es el refugio más sincero. Siempre están presentes en cada paso que doy.

Y a esa persona especial, que volvió a mi vida para llenarla de amor, paciencia y de alegría. Gracias por tu apoyo constante y ser parte de este sueño. Me alegra que estés aquí, en este capítulo tan importante.

A cada uno de ustedes les dedico este logro, con todo mi amor, gratitud y admiración. Esta meta alcanzada no solo es mía, sino también de ustedes.

Lizbeth Katherine Morocho Muyolema

AGRADECIMIENTO

Expreso mi más sincero agradecimiento a quienes han sido fundamentales en mi formación académica y en el desarrollo de esta tesis.

A mi tutor, Mgs. Iván Arias paciencia y acompañamiento durante el desarrollo de esta investigación. Gracias por su dedicación, sus valiosos conocimientos y por orientarme con compromiso para que este trabajo alcance su mayor calidad.

A todos mis docentes, quienes con su dedicación y entrega han compartido sus conocimientos, formando en mí las bases necesarias para crecer profesionalmente.

Y finalmente, a todas aquellas personas que, de una u otra manera, aportaron con palabras, gestos o acciones a la culminación de este objetivo. A cada uno de ustedes, ¡gracias!

ÍNDICE GENERAL

DECLARATORIA DE AUTORÍA	
DICTAMEN FAVORABLE DEL PROFESOR TUTOR	
CERTIFICADO DE LOS MIEMBROS DEL TRIBUNAL	
CERTIFICADO ANTIPLAGIO	
DEDICATORIA	
AGRADECIMIENTO	
RESUMEN	
ABSTRACT	
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN.....	14
1.1 Planteamiento del problema.....	15
1.2 Justificación	16
1.3 Objetivos.....	17
1.3.1 General.....	17
1.3.2 Específicos	17
CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO	18
2.1 Estado de Arte	18
2.2 Marco Referencial.....	21
2.2.1 Definición de Gestión Financiera	21
2.2.2 Diagnóstico Financiero	22
2.2.3 Indicadores Financieros.....	23
CAPÍTULO III. METODOLOGÍA	27
3.1 Método de la Investigación.....	27
3.2 Enfoque de la Investigación.....	27
3.2.1 Enfoque Cualitativo	27
3.3 Tipo de Investigación.....	27
3.3.1 Investigación Descriptiva.....	27
3.3.2 Investigación documental	27

3.4. Diseño de la Investigación.....	28
3.4.1 No experimental.....	28
3.5 Nivel de la Investigación	28
3.6. Población y Muestra	28
3.6.1 Determinación de la población	28
3.6.2 Determinación de la muestra	29
3.7 Técnicas	29
3.8 Instrumentos.....	29
CAPÍTULO IV. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS.....	31
4.1 Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera por cooperativa 2022 – 2023	31
4.1.1 Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera COAC 4 de Octubre ...	31
4.1.2 Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera COAC Educadores de Chimborazo Ltda.	31
4.1.3 Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera COAC Lucha Campesina	32
4.1.4 Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera COAC Minga Ltda.	32
4.1.5 Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera COAC Visión de los Andes	33
4.2 Análisis Horizontal del Estado de Resultados por cooperativa 2022 – 2023	33
4.3 Análisis de Indicadores Financieros.....	34
4.4 Análisis de la Encuesta.....	37
4.5 Discusión.....	43
CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	44
5.1 Conclusiones.....	44
5.2 Recomendaciones	45
BIBLIOGRAFÍA	46
ANEXOS	49

ÍNDICE TABLAS

Tabla 1: Indicador de Rentabilidad.....	24
Tabla 2: Indicador de endeudamiento.....	24
Tabla 3: Indicador de Morosidad.....	25
Tabla 4: Indicador de Estructura Calidad y Activos	25
Tabla 5: Indicador de eficiencia operativa	26
Tabla 6: COAC del Segmento 2	28
Tabla 7: Población documental.....	29
Tabla 8: Análisis Estado de Situación Financiera COAC 4 de Octubre	31
Tabla 9: Análisis Estado de Situación Financiera COAC Educadores de Chimborazo	31
Tabla 10: Análisis Estado de Situación Financiera COAC Lucha Campesina.....	32
Tabla 11: Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera COAC Minga Ltda.	32
Tabla 12: Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera COAC Visión de los Andes	33
Tabla 13: Análisis Horizontal por cada cooperativa	33
Tabla 14: Indicadores.....	35
Tabla 15: Pregunta 1	37
Tabla 16: Pregunta 2	37
Tabla 17: Pregunta 3	38
Tabla 18: Pregunta 4	39
Tabla 19: Pregunta 5	39
Tabla 20: Pregunta 6	40
Tabla 21: Pregunta 7	41
Tabla 22: Pregunta 8	41
Tabla 23: Pregunta 9	42
Tabla 24: Pregunta 10	43
Tabla 25: Estructura del Estado de Situación Financiera COAC 4 de Octubre	51
Tabla 26: Estructura del Estado de Situación Financiera COAC Educadores de Chimborazo	55
Tabla 27: Estructura del Estado de Situación Financiera COAC Lucha Campesina.....	57
Tabla 28: Estructura del Estado de Situación Financiera COAC Minga Ltda.	61
Tabla 29: Estructura del Estado de Situación Financiera COAC Visión de los Andes .	64
Tabla 30: Estructura del Estado de Resultados COAC 4 de Octubre	68

Tabla 31: Estructura del Estado de Resultados COAC Educadores de Chimborazo	70
Tabla 32: Estructura del Estado de Resultados COAC Lucha Campesina.....	71
Tabla 33: Estructura del Estado de Resultados COAC Minga Ltda.....	73
Tabla 34: Estructura del Estado de Resultados COAC Visión de los Andes.....	74

RESUMEN

La presente investigación tiene como objetivo analizar la gestión financiera en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 2 de la provincia de Chimborazo durante el período 2022-2023. Para el desarrollo del estudio se aplicó un enfoque cualitativo con un método inductivo, el cual permitió examinar casos específicos a partir del análisis de los estados financieros y la aplicación de cuestionarios dirigidos a los gerentes, jefes financieros y contadores de las cooperativas: 4 de Octubre, Educadores de Chimborazo, Lucha Campesina, Minga Ltda. y Visión de los Andes. La investigación fue de tipo descriptivo, documental y con un diseño no experimental, ya que se observó la realidad sin intervenir en ella. Los resultados mostraron que la gestión financiera varía significativamente entre las cooperativas. Algunas, como la COAC 4 de Octubre, presentan estructuras financieras sólidas, crecimiento sostenido y rentabilidad favorable; mientras que otras, como Visión de los Andes, reflejan debilidades relacionadas con la alta dependencia de financiamiento externo y baja rentabilidad. El diagnóstico financiero evidenció que, en general, las cooperativas incrementaron sus activos y patrimonio, aunque no todas lograron transformar ese crecimiento en una rentabilidad eficiente. Asimismo, se identificó que no todas aplican de manera constante herramientas de análisis financiero ni mantienen controles internos adecuados, lo que limita la toma de decisiones oportunas. Se determinó que fortalecer la gestión financiera mediante la capacitación, el uso de indicadores y la planificación estratégica es esencial para garantizar la estabilidad y sostenibilidad de las cooperativas del segmento 2.

Palabras clave:

Gestión Financiera, Cooperativas de ahorro y crédito, Indicadores financieros, Diagnóstico financiero.

ABSTRACT

The objective of this research is to analyze "Financial management in savings and credit cooperatives in segment 2 of the province of Chimborazo during the period 2022-2023." The study used a qualitative, inductive approach. This enabled examination of specific cases through financial statement analysis and questionnaires for managers, financial officers, and accountants in five cooperatives: 4 de Octubre, Educadores de Chimborazo, Lucha Campesina, Minga Ltda., and Visión de los Andes. The research was descriptive and documentary. It used a non-experimental design, observing financial reality without manipulation. The findings show significant differences in financial management among the cooperatives. Some, such as COAC 4 de Octubre, have solid financial structures, sustained growth, and good profitability. Others, such as Visión de los Andes, depend heavily on external financing and are low profit. The financial assessment revealed that, overall, cooperatives increased both assets and equity. However, not all converted this growth into strong profitability. Additionally, some institutions do not consistently apply financial analysis tools or maintain proper internal controls, which limits timely decision-making. The study concludes that Segment 2 cooperatives must strengthen financial management through training, the use of financial indicators, and strategic planning to ensure stability and sustainability.

Keywords: Financial management, Savings and credit cooperatives, financial indicators, financial assessment.

Reviewed by:



Lic. Eduardo Barreno Freire, Msc.

ENGLISH PROFESSOR

C.C. 0604936211

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

La gestión financiera constituye un pilar esencial en toda organización, ya que permite planificar, controlar y tomar decisiones estratégicas relacionadas con el uso eficiente de los recursos económicos. En el caso de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 en la provincia de Chimborazo, esta gestión constituye un aspecto fundamental para garantizar su sostenibilidad, eficiencia y capacidad de respuesta ante los retos económicos y sociales que enfrentan. Estas entidades, que forman parte del sector de la economía popular y solidaria, cumplen un rol importante en la inclusión financiera y el desarrollo local, al ofrecer servicios accesibles de ahorro y crédito a sectores que tradicionalmente han estado excluidos del sistema financiero formal. Sin embargo, la gestión financiera en estas cooperativas debe ser analizada y optimizada para asegurar una adecuada administración de sus recursos, control de riesgos y maximización de la rentabilidad, aspectos que inciden directamente en su estabilidad y crecimiento.

Por ello, esta investigación tiene como objetivo general analizar la gestión financiera en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 en Chimborazo, mientras que los objetivos específicos se orientan a realizar un diagnóstico financiero y determinar la situación actual de dicha gestión en el periodo señalado. Los resultados contribuirán a proporcionar un panorama claro y actualizado que facilite la toma de decisiones estratégicas y la implementación de mejoras que fortalezcan la sostenibilidad y competitividad de estas cooperativas en el futuro inmediato.

Capítulo I: Se presenta la introducción, problema, justificación y objetivos.

Capítulo II: Se muestra el estado del arte y el marco teórico enfocándose en la gestión financiera e indicadores financieros.

Capítulo III: Se muestra la metodología empleada en el trabajo de investigación.

Capítulo IV: Se presenta los resultados y discusión del trabajo de investigación.

Capítulo V: Muestra las conclusiones y recomendaciones.

1.1 Planteamiento del problema

A nivel nacional, el sistema financiero ecuatoriano ha experimentado una fuerte evolución, especialmente en el sector cooperativo, el cual representa una alternativa clave para la inclusión financiera de sectores tradicionalmente excluidos del sistema bancario. Sin embargo, persisten debilidades estructurales en la gestión financiera de muchas cooperativas de ahorro y crédito, como una limitada capacidad para manejar el riesgo financiero, escaso control interno, y baja profesionalización del talento humano. Estas deficiencias se ven reflejadas en indicadores financieros como el incremento de la morosidad y la disminución de la rentabilidad.

En la provincia de Chimborazo, las cooperativas del Segmento 2 juegan un rol importante en el desarrollo económico local, proporcionando servicios financieros a poblaciones rurales, comerciantes y pequeños emprendedores. Sin embargo, al igual que cualquier otra entidad, están expuestas a diversos riesgos financieros que pueden afectar su estabilidad y su capacidad para cumplir con sus obligaciones. Estos riesgos pueden originarse tanto desde el interior de la organización como del entorno externo, e incluyen factores como una gestión ineficiente, el deterioro de la cartera crediticia, la falta de diversificación de sus operaciones, el incumplimiento por parte de los clientes, la volatilidad de los tipos de cambio y de las tasas de interés, entre otros (Pilataxi & Peñaloza, 2023).

Según Mayorga et al. (2021), menciona que en el Ecuador los cierres de las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC) suman ya 200 instituciones financieras de la Economía Popular y Solidaria (EPS) esto se debe a una deficiente gestión financiera, lo que ha generado falta de liquidez, alta morosidad, incumplimiento de patrimonio mínimo requerido, causando que la entidad no sea productiva y esto hace que pérdida de credibilidad en las COAC llevando a los socios al retiro de sus ahorros e inversiones de estas organizaciones.

Las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 en Chimborazo presentan diversas dificultades en su gestión financiera, incluyendo la falta de formación en técnicas financieras, el escaso uso de herramientas tecnológicas y la limitada capacidad de análisis de datos. Estas deficiencias pueden llevar a decisiones inadecuadas que afectan su operatividad y competitividad.

Según Vallejo (2023), destaca que las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 en la provincia, presentan problemas de liquidez y capitalización. Esta situación se agrava

por la falta de capacitación en gestión financiera para el personal administrativo, lo que limita su habilidad para elaborar proyecciones financieras y realizar análisis de riesgo. Las cooperativas del Segmento 2 presentan un nivel de rentabilidad inferior al promedio nacional, reflejando un rendimiento sobre activos considerablemente menor, lo que puede evidenciar una gestión financiera ineficiente.

El problema central de esta investigación es: ¿Cómo influye la Gestión Financiera en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento de la provincia de Chimborazo, período 2022-2023?

1.2 Justificación

El presente trabajo de investigación permite demostrar la importancia de una adecuada gestión, mediante la generación de políticas administrativas y financieras, que conllevan a la optimización de recursos los cuales promuevan mejorar la rentabilidad, la solvencia y la liquidez institucional, la misma que posea una relación directa con el bienestar de los socios.

En este ámbito, a través de esta investigación, se pretende dar a conocer que la gestión financiera es un factor determinante para obtener y utilizar de manera óptima los recursos, motivo por el cual, es determinante este estudio, con el objeto de proporcionar datos reales que sirva de guía para solucionar en gran medida las dificultades que atraviesan las cooperativas, considerando que una buena gestión financiera permite establecer los criterios de asignación y distribución de sus ingresos y gastos, y la probabilidad de inversión y logro de objetivos.

Según datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), hasta octubre de 2023 existían 410 cooperativas de ahorro y crédito activas en el país, de las cuales 102 pertenecen a los segmentos 1 y 2, caracterizándose por su mayor tamaño y por estar sujetas a regulaciones más estrictas. Dentro de este grupo, las cooperativas del segmento 2, que son de tamaño mediano, han mostrado indicadores financieros positivos, como un crecimiento anual del 9,6% en sus activos y una mejora en su liquidez, situándose en 24,6% en octubre de 2023 (Escobar, 2023).

Sin embargo, a pesar de estos avances, las cooperativas del segmento 2 enfrentan desafíos importantes. Por ejemplo, aunque presentan una tasa de morosidad menor (5,7%) en comparación con las grandes cooperativas del segmento 1 (6,6%), su menor escala limita su capacidad para enfrentar riesgos futuros y para expandir su impacto en la inclusión

financiera. Además, el reciente aumento en la morosidad exige que estas instituciones mejoren sus procesos de gestión de riesgo crediticio y adopten nuevas tecnologías que les permitan ser más eficientes y competitivas. Por tanto, la investigación tiene un impacto directo en la mejora de la gestión financiera de las cooperativas de ahorro y crédito, contribuyendo a su sostenibilidad y fortalecimiento dentro de la comunidad, y promoviendo una mayor inclusión financiera en la provincia.

Estos datos resaltan la necesidad urgente de implementar prácticas de gestión financiera más eficientes que permitan una mejor toma de decisiones, lo que a su vez podría incrementar la satisfacción de los socios y fomentar el desarrollo económico en la región.

1.3 Objetivos

1.3.1 General

- Analizar la gestión financiera en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 2 de la provincia de Chimborazo, período 2022-2023.

1.3.2 Específicos

- Realizar un diagnóstico financiero en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 2 de la provincia de Chimborazo.
- Determinar la situación de la gestión financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 2 de la provincia de Chimborazo, a través de indicadores financieros.

CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO

Según Brigham (2017), quien es considerado el precursor de la Gestión Financiera y de las finanzas modernas, en su libro denominado Finanzas Corporativas: Enfoque Central, desarrolló un enfoque para las finanzas empresariales, influenciado por pensadores como John Keynes y Irving Fisher, quienes aportaron en las políticas económicas y las tasas de interés. El análisis financiero se aplica para evaluar la solvencia de una empresa, pronosticar utilidades y flujos de efectivo, y comparar el rendimiento de la empresa con el de otras en la misma industria, ayudando así a los gerentes, prestamistas, accionistas y otros grupos de interés a tomar decisiones informadas.

2.1 Estado de Arte

Como proceso de investigación y revisión bibliográfica del problema de la presente investigación se revisaron artículos científicos y trabajos de titulación con enfoques similares que son referentes para el desarrollo del presente trabajo, de los cuales se consideran lo siguientes:

Para Rengel & Vásconez (2022), en su artículo titulado “Gestión financiera para las cooperativas de ahorro y crédito en tiempos de incertidumbre” cuyo objetivo fue evaluar la gestión financiera de las cooperativas de ahorro y crédito (COACs) del segmento 1 del Ecuador durante la pandemia, utilizando el modelo PERLAS. Este modelo se utiliza para evaluar la eficiencia de las operaciones y detectar áreas problemáticas. Además, explica que la investigación es no experimental y tiene un alcance descriptivo. Se concluyó que los gastos superaron en más de un 50% los ingresos en las COAC del segmento 1, disminuyendo sus excedentes en un -54,53% en el año 2020 con relación al año 2019, debido a los diversos cambios financieros que generó la incertidumbre de la pandemia.

De acuerdo con Yaguache & Hennings (2021), en su artículo titulado “La gestión financiera como factor de la rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador 2016-2020” cuya finalidad fue analizar la influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador durante el período indicado, evaluando tanto los factores internos como el impacto externo de la crisis económica y la pandemia, en el cual concluyó que la gestión financiera tiene un impacto en la rentabilidad de las cooperativas, abarcando tanto el desempeño financiero como la calidad del servicio. Para mejorar la rentabilidad, las cooperativas deben optimizar sus procesos operativos de gestión financiera, buscando una mayor eficiencia. Sin embargo, en 2020, la crisis

económica, agravada por la pandemia, impidió que las cooperativas alcanzaran los rendimientos esperados.

Por su parte Ochoa et al. (2024), en su artículo titulado “La gestión financiera y productividad en las entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria” tuvo como objetivo establecer la relación entre la gestión financiera y productividad en las entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria. Los resultados evidencian cinco factores de gestión financiera que influyen en la productividad: innovación tecnológica, entorno regulatorio, gestión de talento humano, condiciones económicas y estrategias de mercado; mejorando la toma de decisiones de las entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria. Se concluye que sí existe una relación entre la gestión financiera y la productividad a través de la comprobación de la hipótesis.

Mientras que Auquilla (2020), en su trabajo de titulación denominado “La Gestión Financiera y la Sostenibilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 4 en el Cantón Riobamba” cuya finalidad fue analizar a las cooperativas de Ahorro y Crédito de segmento 4 de la ciudad de Riobamba, consideradas como organismos de intermediación financiera y controlada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Se concluye que La evaluación a la gestión financiera de las Cooperativas de ahorro y Crédito del segmento 4 de la Ciudad de Riobamba permitió revelar la situación financiera de las mismas, presentando un índice de morosidad del 4.27% en el sector, Intermediación Financiera 135.79%, Liquidez 14.29%, Vulnerabilidad del patrimonio 21.67%, Solvencia 1.24 veces, estos indicadores nos muestran estabilidad dentro de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4.

Para Cabrera et al. (2020), en su artículo titulado “La gestión financiera aplicada a las organizaciones” tuvo como objetivo analizar la importancia de la gestión financiera en las organizaciones, destacando su papel fundamental en la toma de decisiones, la planificación y la administración de los recursos financieros. Se concluye que la gestión financiera debe ser eficiente y eficaz ya que es una poderosa herramienta de ayuda a la toma de decisiones y debe ser encarada de manera sistémica y metodológicamente clara para permitir diferentes tipos de análisis en la organización.

Según Armijos et al. (2020), en su artículo titulado “Herramientas de gestión financiera para las MIPYMES y organizaciones de la economía popular y solidaria” cuyo objetivo fue establecer herramientas de gestión financiera que facilite a la empresa

Asociación de Servicios de Limpieza Limpio Milagro (ASOSERLIMMIL) una eficiente administración de los recursos y optimizar su rentabilidad. Se concluye que la aplicación del cuadro de mando integral y el uso correcto de las herramientas financieras son la clave del éxito empresarial y sirven para mejorar la rentabilidad y todas las funciones estratégicas de las organizaciones.

Para Coba et al. (2020), en su artículo titulado “Impacto de los principios cooperativos en el sector financiero popular y solidario ecuatoriano” tuvo como objetivo analizar el impacto financiero de aplicar dichos principios. El estudio tiene un enfoque cuantitativo de tipo transversal y explicativo. Se obtuvo información financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador; y, además, se aplicó una encuesta a los socios de dichas cooperativas, para evaluar el cumplimiento de los principios cooperativos. Se concluye, que la aplicación de los principios cooperativos puede generar impactos positivos o negativos en los resultados, dependiendo de la forma cómo se gestione su aplicación.

Para Curay (2018), en su trabajo de investigación titulado “La administración financiera de las cooperativas de ahorro y crédito y el proceso de liquidación en el segmento 5 en la provincia de Tungurahua” tuvo como objetivo analizar la relación entre una adecuada administración financiera y la liquidación de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 5 de la provincia de Tungurahua, utilizando la prueba estadística chi cuadrado. Se concluye que una deficiente administración financiera es la principal causa de liquidación de las cooperativas, por lo tanto, mejorar los procesos de gestión financiera es esencial para evitar su cierre y garantizar su continuidad.

Por su parte Carabajo et al. (2023), en su artículo titulado “Estrategia de rentabilidad para mejorar la gestión financiera en las Cooperativas de Ahorro y Crédito” cuya finalidad fue analizar la gestión financiera como herramienta fundamental y estratégica para mejorar la rentabilidad dentro de las Cooperativas de Ahorro y Crédito. Se concluye que la gestión financiera dentro de las cooperativas mejora notablemente el índice de rentabilidad y cumple con otros roles como cumplir objetivos y metas propuestos por la empresa.

Para Parrales et al. (2024), en su artículo titulado “Gestión Financiera de las Cooperativas de Crédito y el Sistema Bancario Privado de Ecuador durante el período 2015 – 2020” tuvo como objetivo analizar la gestión financiera de las cooperativas de mayor tamaño de Ecuador, en comparación con los bancos privados. Se concluye que las cooperativas de crédito están obteniendo mejores valores de rentabilidad y eficiencia, tanto

económica como financiera, que las entidades bancarias; están experimentando un crecimiento más acentuado; muestran menor dependencia de recursos ajenos; tienen un menor porcentaje de activos improductivos; presentan menores tasas de morosidad y una mejor cobertura de la cartera problemática.

2.2 Marco Referencial

2.2.1 Definición de Gestión Financiera

La gestión financiera es conjunto de actividades y decisiones que cada organización realiza para administrar eficientemente sus recursos económicos.

De acuerdo con Brigham & Ehrhardt (2021):

La gestión financiera implica la administración eficiente de los recursos financieros de una organización para alcanzar sus objetivos estratégicos. Esto abarca la planificación financiera, la adquisición y utilización de fondos, la gestión de riesgos, y el análisis y control financiero. Una gestión financiera efectiva es fundamental para garantizar la estabilidad y el crecimiento sostenido de la empresa. La gestión financiera es clave para todo tipo de organización sin importar su tamaño o el área a la cual se dedique, debido a que esta es la encargada de dar soluciones contables sencillas ante los diferentes problemas que se pueden presentar dentro de una organización.

“La gestión financiera es una de las ramas de las ciencias empresariales que analiza cómo obtener y utilizar de manera óptima los recursos de una organización, es decir; la gestión financiera se encarga de definir cómo la empresa financiará sus operaciones” (Puente et al., 2022).

- Principios de la Gestión Financiera**

Según Pérez-Carballo (2015), se ha establecido un decálogo de principios básicos para la gestión financiera que se detallan a continuación:

1. Ajuste del crecimiento potencial del mercado y de los recursos de los recursos empresariales.
2. Diversificación de las actividades y operaciones.
3. Evaluación del riesgo de los clientes antes de otorgarles crédito.
4. Mantenimiento de un financiamiento adicional disponible para cubrir imprevistos.
5. Financiamiento de inversiones inmovilizadas con fondos cuyo vencimiento sea a largo plazo.

6. Limitación de deuda a la que pueda devolverse y asegurar que la rentabilidad de la inversión sea mayor que el costo financiero de la misma.
7. Pago de dividendos prudentes y sostenibles.
8. Cobertura de riesgos razonables para evitar pérdidas extraordinarias.
9. Control de costos, resultados y actuación sobre las desviaciones.
10. Apoyo a las áreas operativas sin contravenir a los principios anteriores.

- **Importancia de la Gestión Financiera**

La importancia de la gestión financiera se fundamenta en el sentido del control de las operaciones de la organización, en la toma de decisiones, en la obtención de fuentes de financiamiento nuevas, en el mantenimiento de la eficiencia y eficacia operativa, en la veracidad de la información financiera, así como en el cumplimiento de leyes y regulaciones aplicables (Puente et al., 2017).

Esta importancia se refleja al momento de enfrentar el dilema entre liquidez y rentabilidad para suministrar a la empresa los recursos necesarios con una toma de decisiones eficiente que asegure retornos financieros que permitan el desarrollo empresarial (VanHorne, 2010).

Según el autor Núñez (2016), menciona que la gestión financiera al ser el referente del manejo eficiente y productivo de los activos de la empresa, optimizando su utilización, tiene tres elementos básicos:

- Análisis financiero: evaluación de cifras del pasado de la empresa, permite analizar la situación financiera de la empresa y conocer su situación actual, sirve de herramienta para la toma de decisiones (Ortiz-Anaya, 2018).
- Planeación financiera: constituye un proceso de análisis de inversiones, financiamiento, ingresos, gastos, utilidades, flujos de efectivo, futuro de la empresa (Puente et al., 2017).
- Control financiero: es aquel que estudia y valora a la par el análisis financiero y la planeación financiera con el fin de corregir las desviaciones y lograr los objetivos trazados por la empresa a través de la toma de decisiones acertadas.

2.2.2 Diagnóstico Financiero

De acuerdo con Ortiz (2011), explica que el diagnóstico financiero se basa en analizar los estados financieros y otros datos relevantes de la empresa, con el propósito de identificar

aspectos clave de su situación económica, como fortalezas, debilidades y posibles acciones de mejora.

Por lo que es una herramienta que examina detalladamente los estados financieros de uno o varios períodos, lo que permite identificar la salud financiera de cualquier empresa, cualquier tipo de organización.

- **Análisis financiero**

Se trata de una disciplina específica dentro de la Gestión Financiera, que se entiende como un conjunto de métodos y herramientas utilizadas para evaluar, analizar e interpretar datos económicos y financieros. A partir de estos análisis, los responsables financieros o administradores pueden tomar decisiones fundamentadas en información técnica, con el propósito de minimizar los riesgos dentro de la organización.

- **Análisis horizontal**

Puente et al. (2022), destaca que el análisis horizontal es un método dinámico que compara estados financieros del mismo tipo de dos o más períodos contables consecutivos, este análisis se le denomina de tendencias, a través de él se muestran los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos.

Al efectuar la comparación de los estados financieros correspondientes a distintos períodos contables, es posible identificar variaciones en los niveles de utilidades y obligaciones financieras de la entidad. Este análisis permite determinar si existe una tendencia de crecimiento o disminución en la rentabilidad y el endeudamiento, lo cual resulta fundamental para el diseño de estrategias financieras a mediano y largo plazo, así como para respaldar la toma de decisiones informadas por parte de los propietarios o directivos de la organización.

2.2.3 Indicadores Financieros

Los indicadores financieros constituyen instrumentos analíticos fundamentales para la evaluación cuantitativa del rendimiento económico y la situación financiera de una empresa. A través del cálculo e interpretación de estos ratios, se obtiene información clave sobre la eficiencia operativa, la rentabilidad, la liquidez y el nivel de endeudamiento de la entidad. Estos indicadores permiten establecer comparaciones tanto con períodos anteriores como con otras empresas del mismo sector, especialmente con aquellas que representan estándares de alto desempeño en el mercado financiero. Es importante destacar que estas métricas son ampliamente utilizadas por inversionistas, analistas financieros y altos

directivos como base para la formulación de decisiones estratégicas y de inversión fundamentadas en datos objetivos.

- **Indicador de liquidez**

Según Díaz et al. (2017), el indicador de liquidez busca evaluar la robustez de las diferentes fuentes de liquidez de la banca institución, desde el punto de vista tanto del activo como del pasivo. Además, busca establecer la capacidad del banco para responder a todas sus obligaciones contractuales, compromisos con recursos propios o de terceros.

- **Indicador de rentabilidad**

Tabla 1: Indicador de Rentabilidad

Nombre	Descripción
Rendimiento sobre el activo ROA	Evalúa qué tan eficaz es la gestión de la empresa para generar utilidades a partir de los activos que posee. A mayor valor de este indicador, mayor es el rendimiento que la organización obtiene de sus recursos.
Rendimiento sobre el patrimonio ROE	Es una de las métricas más exactas para evaluar la rentabilidad del capital, ya que mide la capacidad de la empresa para generar beneficios destinados a retribuir a sus accionistas.

Nota: Elaboración propia en base a las afirmaciones del autor (Brigham, 2017)

- **Indicador de endeudamiento**

Puente et al., (2022) menciona que este indicador “mide el grado en el cual la empresa se financia mediante deuda”

Tabla 2: Indicador de endeudamiento

Nombre	Fórmula	Descripción
--------	---------	-------------

Endeudamiento Total	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo Total}}$	Este índice permite determinar el nivel de autonomía financiera. Un porcentaje ideal es que se sitúe entre el 40% y 60% si el endeudamiento total sobrepasa los 60% indica un exceso de endeudamiento
---------------------	---	---

Nota: Elaboración propia

- **Indicador de Gestión**

Tabla 3: Indicador de Morosidad

Nombre	Fórmula	Descripción
Morosidad	$\frac{\text{Cartera vencida}}{\text{Cartera brutal total}}$	Si el resultado es 5% o menor, se considera un riesgo moderado. Si el indicador supera el 10%, puede reflejar problemas de gestión crediticia, evaluación de capacidad de pago o políticas de cobranza.

Nota: Elaboración propia

- **Indicador de estructura y Calidad de Activos**

Se define como la proporción de activos improductivos netos respecto al total de activos, lo que mide cuán eficiente es la institución al destinar sus recursos hacia activos que generen rendimiento. (Díaz et al., 2017).

Tabla 4: Indicador de Estructura Calidad y Activos

Nombre	Fórmula	Descripción
Estructura Calidad y Activos	$\frac{\text{Activos Improductivos netos}}{\text{Total activos}}$	Un alto porcentaje de activos productivos indica una buena calidad de activos, ya que la institución utiliza sus recursos de forma eficiente y genera ingresos; mientras que un alto porcentaje de activos improductivos refleja riesgo financiero e ineficiencia, debido a que los recursos no están aportando rentabilidad.

Nota: Elaboración propia

- **Indicador de Eficiencia microeconómica**

Son coeficientes de desempeño que muestran en qué medida la institución está haciendo más eficaz sus operaciones”, considerando tanto los insumos como los costos (Balseiro et al., 2021).

Tabla 5: Indicador de eficiencia operativa

Nombre	Fórmula	Descripción
Eficiencia Operativa	$\frac{\text{Gastos de Operación Estimados}}{\text{Total activo Promedio}}$	Mientras más alto sea el indicador (%), más recursos dedica la institución para administrar sus activos, lo cual puede indicar ineficiencia microeconómica si el porcentaje es demasiado grande.

Nota: Elaboración propia

CAPÍTULO III. METODOLOGÍA

3.1 Método de la Investigación

Según Rodríguez (2007), el método inductivo “parte del análisis específico de hechos concretos, de donde se derivan conclusiones universales que pueden convertirse en principios o leyes que explican un fenómeno” (p.14).

Para abordar el estudio sobre la Gestión Financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 2 en la Provincia de Chimborazo en el período 2022 - 2023, se empleó un método inductivo que implica observar casos específicos mediante el análisis de los estados financieros de estas cooperativas, evaluar las decisiones financieras tomadas y recopilar datos cualitativos a través de cuestionarios.

3.2 Enfoque de la Investigación

3.2.1 Enfoque Cualitativo

Para Sánchez, (2019) el enfoque cualitativo lo define como:

Un análisis de tipo no numérico, pues enfoca el análisis de información en base a escritos, textos, ilustraciones de toda clase, que puedan brindar información acerca del objeto de estudio, dejando de lado todo tipo de tipo de información que sea numérica. Así pues una investigación cualitativa estudia diferentes sujetos con el fin de comprender su vida social, a través de los significados que desarrolla (p. 54).

Por tal motivo, en la investigación se aplicó el enfoque cualitativo, porque se llevó a cabo mediante el análisis de los resultados y el uso de la aplicación de los instrumentos de investigación.

3.3 Tipo de Investigación

3.3.1 Investigación de Campo

Este tipo de investigación se utilizó para recolectar y organizar datos relacionados con el problema de investigación mediante técnicas de recolección de datos como la observación, encuestas y análisis documental, aplicados directamente.

3.3.2 Investigación documental

Se revisó los estados financieros de los años 2022 – 2023 de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 de la provincia de Chimborazo.

3.4. Diseño de la Investigación

3.4.1 No experimental

La elección de un diseño no experimental se justifica porque la investigación buscó describir y analizar las relaciones entre las variables tal como ocurren naturalmente, sin la necesidad de manipulación o control experimental. Este enfoque es adecuado para estudios donde el objetivo principal es identificar patrones y relaciones entre variables en un contexto real y práctico. En su lugar, se observó el problema identificado tal cual con el fin de analizarlo e interpretarlo posteriormente.

3.5 Nivel de la Investigación

La investigación se llevó a cabo en un nivel descriptivo, lo que permitió analizar la gestión financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del Segmento 2 de la Provincia de Chimborazo durante el período 2023. “Se enfoca en observar, registrar, y describir las características de un grupo o fenómeno sin analizar las causas detrás de las características” (Rus, 2024).

3.6. Población y Muestra

3.6.1 Determinación de la población

Según Hernández et al. (2006), “Es el conjunto de todos los sujetos, objetos, sucesos o elementos accesibles que pertenecen al ámbito especial donde se desarrolla el estudio”

La población en estudio fue conformada por 3 representantes de cada cooperativa de ahorro y crédito, la misma que se detalla a continuación:

Tabla 6: COAC del Segmento 2

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO	POBLACIÓN			Nº DE PERSONAS
	GERENTE	JEFE	CONTADOR	
4 DE OCTUBRE	1	1	1	3
EDUCADORES	1	1	1	3
DE CHIMBORAZO				
LUCHA	1	1	1	3
CAMPESINA				

MINGA LTDA.	1	1	1	3
VISIÓN DE LOS	1	1	1	3
ANDES				
TOTAL				15

Nota: Elaboración propia

Población documental

Para la población documental en el desarrollo del presente trabajo de investigación se consideró los siguientes:

Tabla 7: Población documental

POBLACIÓN	CANTIDAD
Estados de Situación Financiera 2022 - 2023	10
Estado de Resultados 2022 - 2023	10
TOTAL	20

3.6.2 Determinación de la muestra

Hernández et al. (2006), indica que la muestra es “en esencia un grupo de la población sujeta a estudio (p. 240).

En el presente proyecto de investigación se trabajó con la totalidad de la población, tomando en cuenta que la población fue menor a 100.

3.7 Técnicas

- **Encuestas:** Es un conjunto de preguntas estructuradas a una muestra representativa a cada uno de los miembros de las cooperativas.
- **Observación:** Se revisaron los estados financieros de los períodos 2022 - 2023, para establecer relaciones y variaciones en la gestión financiera.
- **Investigación documental:** Identificar, evaluar y sintetizar la literatura existente sobre la gestión financiera y la toma de decisiones en Cooperativas de Ahorro y Crédito, específicamente enfocándose en el Segmento 2 en la Provincia de Chimborazo.

3.8 Instrumentos

- **Cuestionarios:** Diseñar cuestionarios estructurados con preguntas cerradas relacionadas con la gestión financiera.

- **Guías de observación:** Recopilar y organizar información de manera estructurada durante un proceso de observación.
- **Guía de análisis documental:** Este instrumento posibilitó recopilar, examinar y analizar documentos claves que permitieron entender cómo la gestión financiera influye en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 2 de la Provincia de Chimborazo.

CAPÍTULO IV. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

En este apartado se realizó un diagnóstico a los estados financieros como el estado de situación financiera y el estado de resultados, para lo cual se empleó herramientas financieras como el análisis horizontal y el análisis de indicadores financieros para determinar la composición de la estructura financiera de las cinco cooperativas de Chimborazo que en el período 2022 y 2023 que pertenecieron al segmento 2. Con la finalidad de determinar si la proporcionalidad en esta estructura es la adecuada o existen debilidades que deben ser determinadas de manera oportuna.

4.1 Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera por cooperativa 2022 – 2023

El análisis horizontal permite comparar los cambios que han presentado las cuentas en los períodos 2022 y 2023, para poder identificar disminuciones o crecimientos significativos que permitan evaluar la dinámica y la gestión interna de la empresa.

4.1.1 Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera COAC 4 de Octubre

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Tabla 8: *Análisis Estado de Situación Financiera COAC 4 de Octubre*

Cuentas	2022	2023	Variación Absoluta	Variación %
Activo	56.033.874,33	70.690.489,10	14.656.614,77	26,16%
Pasivo	47.288.824,93	59.950.154,91	12.661.329,98	26,77%
Patrimonio	8.745.049,40	10.740.334,19	1.995.284,79	22,82%

Nota: Elaboración propia con base a los valores tomados de las SEPS

Se evidencia que el activo en el período 2022-2023 aumentó en 14.656.614,77 dólares americanos en valores absolutos, y aproximadamente en un 26,16% en términos porcentuales. El pasivo, en el mismo período, aumentó en 12.661.329,98 dólares americanos, lo que representa un incremento del 26,77%. Por su parte, el patrimonio en el año 2023 con respecto al 2022 creció en 1.995.284,79 dólares americanos, lo que equivale a un 22,82% en términos porcentuales.

4.1.2 Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera COAC Educadores de Chimborazo Ltda.

Tabla 9: *Análisis Estado de Situación Financiera COAC Educadores de Chimborazo*

Cuentas	2022	2023	Variación Absoluta	Variación %
Activo	29.195.118,21	30.354.713,69	1.159.595,48	3,97%
Pasivo	21.098.080,70	21.522.421,63	424.340,93	2,01%

Patrimonio	8.097.037,51	8.832.292,06	735.254,55	9,08%
-------------------	--------------	--------------	------------	-------

Nota: Elaboración propia con base a los valores tomados de las SEPS

Se evidencia que el activo en el período 2022-2023 aumentó en 1.159.595,48 dólares americanos, y aproximadamente en un 3,97% en términos porcentuales. El pasivo creció en 424.340,93 dólares americanos, lo que representa un 2,01% de incremento. Por su parte, el patrimonio aumentó en 735.254,55 dólares americanos, lo que corresponde a un 9,08% en términos porcentuales.

4.1.3 Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera COAC Lucha Campesina

Tabla 10: *Análisis Estado de Situación Financiera COAC Lucha Campesina*

Cuentas	2022	2023	Variación Absoluta	Variación %
Activo	55.808.563,84	70.209.662,29	14.401.098,45	25,80%
Pasivo	47.486.890,18	60.963.496,55	13.476.606,37	28,38%
Patrimonio	8.321.673,66	9.246.165,74	924.492,08	11,11%

Nota: Elaboración propia con base a los valores tomados de las SEPS

Se evidencia que el activo en el período 2022-2023 aumentó en 14.401.098,45 dólares americanos, lo que representa un incremento del 25,80%. El pasivo creció en 13.476.606,37 dólares americanos, con una variación del 28,38%. Finalmente, el patrimonio se incrementó en 924.492,08 dólares americanos, correspondiente a un 11,11% en términos porcentuales.

4.1.4 Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera COAC Minga Ltda.

Tabla 11: *Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera COAC Minga Ltda.*

Cuentas	2022	2023	Variación Absoluta	Variación %
Activo	34.145.639,88	39.011.598,65	4.865.958,77	14,25%
Pasivo	28.241.934,95	32.295.917,32	4.053.982,37	14,35%
Patrimonio	5.903.704,93	6.715.681,33	811.976,40	13,75%

Nota: Elaboración propia con base a los valores tomados de las SEPS

Se evidencia que el activo en el período 2022-2023 aumentó en 4.865.958,77 dólares americanos, equivalente a un 14,25%. El pasivo aumentó en 4.053.982,37 dólares americanos, lo que representa un 14,35% de incremento. A su vez, el patrimonio creció en 811.976,40 dólares americanos, con una variación porcentual del 13,75%.

4.1.5 Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera COAC Visión de los Andes

Tabla 12: Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera COAC Visión de los Andes

Cuentas	2022	2023	Variación Absoluta	Variación %
Activo	52.596.924,05	59.115.456,34	6.518.532,29	12,39%
Pasivo	47.568.588,20	53.783.749,03	6.215.160,83	13,07%
Patrimonio	5.028.335,85	5.331.707,31	303.371,46	6,03%

Nota: Elaboración propia con base a los valores tomados de las SEPS

Se evidencia que el activo en el período 2022-2023 aumentó en 6.518.532,29 dólares americanos, lo que representa un 12,39% de crecimiento. El pasivo se incrementó en 6.215.160,83 dólares americanos, lo que equivale a un 13,07%. Finalmente, el patrimonio aumentó en 303.371,46 dólares americanos, correspondiente a un 6,03% en términos porcentuales.

4.2 Análisis Horizontal del Estado de Resultados por cooperativa 2022 – 2023

Tabla 13: Análisis Horizontal por cada cooperativa

	Ingresos		Variación absoluta	Variación Relativa	Gastos		Variación absoluta	Variación Relativa
	2022	2023			2022	2023		
4 de octubre	8.580.410,21	10.587.844,81	2.007.434,60	23,40%	5.923.326,53	9.884.596,30	961.269,77	16,22%
Educadores de Chimborazo	2.767.573,66	3.315.028,32	547.454,66	19,78%	2.707.219,31	2.974.293,36	267.074,05	9,87%
Lucha Campesina	7.536.129,41	9.252.045,46	1.715.916,05	22,77%	7.487.461,12	9.167.685,61	1.680.224,49	22,44%
Minga Ltda.	5.324.417,96	6.085.500,18	761.082,22	14,29%	5.133.394,85	6.078.852,42	945.457,57	18,42%
Visión de los Andes	7.582.702,08	10.083.615,29	2.500.913,21	32,98%	7.578.927,37	10.081.842,91	2.502.915,54	33,04%

Nota: Elaboración propia con base a los valores tomados de las SEPS

Se observa que la COAC 4 de Octubre presenta un crecimiento sólido de ingresos del 23,40 % con un aumento de gastos menor, del 16,22 %, lo que refleja una gestión eficiente de costos y mejora de rentabilidad. La COAC Educadores de Chimborazo muestra un comportamiento muy positivo, con ingresos creciendo un 19,78 % y gastos solo un 9,87 %, evidenciando control y eficiencia operativa que fortalece su resultado neto. Por su parte, la COAC Lucha Campesina mantiene un aumento de ingresos del 22,77 % casi igualado por el incremento de sus gastos (22,44 %), lo que indica que su estructura de costos absorbe casi todo el crecimiento y limita la

ganancia. La COAC Minga Ltda. tiene una situación desfavorable: sus ingresos crecieron 14,29 % pero sus gastos aumentaron 18,42 %, lo que evidencia desajuste en el control de costos y explica la drástica caída de su utilidad neta. Finalmente, la COAC Visión de los Andes muestra el mayor crecimiento de ingresos (32,98 %), pero sus gastos se incrementan prácticamente igual (33,04 %), neutralizando los beneficios de la expansión y dejando márgenes muy reducidos. En conclusión, las cooperativas que alinearon un control de gastos con el crecimiento de ingresos logran fortalecer su rentabilidad, mientras que aquellas que no contienen sus costos ven limitado el impacto positivo de mayores ingresos.

4.3 Análisis de Indicadores Financieros

Mediante la aplicación de indicadores que abarcan rentabilidad liquidez endeudamiento gestión estructura y calidad de los objetivos eficiencia financiera y eficiencia macroeconómica, se determina la salud financiera de las cooperativas del segmento 2 además de identificar las variaciones y las tendencias.

Tabla 14: Indicadores

		4 de octubre		Educadores de Ch.		Lucha Campesina		Minga Ldta.		Vis Andes		Análisis
		2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	
Rentabilidad	ROA (Rendimiento sobre activos)	1.16%	0.99%	0.21%	0.20%	0.09%	0.12%	0.56%	0.02%	0.01%	0.003%	En 2022, la COAC 4 de Octubre registra el ROA más alto (1,16%), aunque en 2023 disminuye a 0,99%, lo que muestra una ligera reducción en su capacidad de generar utilidades a partir de sus activos. Las demás cooperativas presentan niveles de ROA significativamente menores (por debajo de 0,3%), lo que refleja una rentabilidad limitada y un uso menos eficiente de los recursos.
	ROE (Rendimiento sobre patrimonio)	7.46%	6.55%	0.75%	3.86%	0.58%	0.91%	3.24%	0.11%	0.08%	0.03%	
Liquidez	Liquidez inmediata	21.19%	21.41%	51.54%	37.91%	19.24%	21.44%	14.29%	13.76%	14.14%	17.01%	Con altos niveles de fondos disponibles 51,54% en 2022 y 37,91% en 2023. Sin embargo, las COAC Lucha Campesina, Minga Ltda. y Vis Andes, son vulnerables a las necesidades de efectivo. La estabilidad de 4 de Octubre y la mejora de Vis Andes en 2023 son señales positivas.
Endeudamiento	Endeudamiento del activo	0.844	0.848	0.723	0.709	0.851	0.868	0.827	0.828	0.904	0.910	Las COACVis Andes, Lucha Campesina y 4 de Octubre, muestran altos niveles, lo que indica una fuerte dependencia del pago de la deuda. Educadores es el único sector que ha reducido su deuda, pasando

													de 0,723 a 0,709. Las cooperativas mantienen una alta carga financiera
Gestión	Morosidad	1.79%	4.32%	1.02%	1.01%	2.13%	2.48%	5.75%	9.06%	4.40%	6.08%	La morosidad aumenta en todas las cooperativas entre 2022 y 2023.	
													4 de Octubre muestra un incremento marcado (de 1,79% a 4,32%), lo que representa un deterioro en la calidad de la cartera.
													Educadores de Chimborazo se mantiene estable (1,02% a 1,01%), siendo la cooperativa con mejor control de riesgo crediticio.
Estructura Calidad de activos	Activos Improductivos Netos / Total Activos	2.28%	4.70%	3.66%	3.95%	5.30%	8.01%	8.63%	9.91%	8.43%	9.73%	Minga Ltda y Vis Andes tienen los peores resultados, superando el 9%. 4 de Octubre pasa de 2,28% a 4,70%, lo que también representa una alerta.	
Eficiencia microeconómica	Gastos De Operación Estimados / Total Activo Promedio	4.82%	4.60%	4.84%	5.29%	7.38%	8.51%	8.72%	7.73%	7.70%	7.16%	Las COC 4 de Octubre y Educadores son los más eficientes (<5%). Mientras que las COAC Minga y Vis Andes superan el 7%, lo que implica altos costos administrativos.	

Nota: Elaboración propia con base a los valores tomados de las SEPS

4.4 Análisis de la Encuesta

Para garantizar la confiabilidad de la encuesta aplicada, se realizó una validación por parte de expertos, lo que asegura que la encuesta cuenta con un nivel aceptable de fiabilidad.

Pregunta 1: ¿La cooperativa realiza el análisis financiero con la finalidad de tener conocimiento claro sobre la situación financiera?

Tabla 15: *Pregunta 1*

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	9	60 %
Casi siempre	6	40 %
A veces	0	0 %
Casi nunca	0	0 %
Nunca	0	0 %
Total	15	100 %

Nota: La tabla muestra los datos obtenidos de la encuesta aplicada.

El 100% de los encuestados afirma que la cooperativa sí realiza análisis financiero, siendo el 60% de manera permanente y el 40% frecuente. Estos resultados evidencian que las cooperativas cumplen de forma clara con los procesos financieros, lo que asegura evaluación constante de los recursos y facilita la toma de decisiones estratégicas y oportunas.

Pregunta 2: ¿La cooperativa de ahorro y crédito frecuentemente aplica análisis financieros?

Esta pregunta busca identificar la periodicidad con la que se ejecuta el análisis financiero en la operatividad institucional.

Tabla 16: *Pregunta 2*

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	8	53,3 %
Casi siempre	7	46,7 %
A veces	0	0 %
Casi nunca	0	0 %
Nunca	0	0 %

Total	15	100 %
--------------	-----------	--------------

Nota: La tabla muestra los datos obtenidos de la encuesta aplicada.

El 53.3% de los encuestados manifiestan que siempre se aplican análisis financieros dentro de la cooperativa, seguido del 46.7% que indican que esta actividad se realiza casi siempre. Se evidencia que la aplicación del análisis es permanente, por lo tanto, la gestión financiera se desarrolla de manera responsable, sistemática y alineada a la normativa vigente, lo cual permite tomar decisiones acertadas orientadas a la estabilidad y sostenibilidad institucional.

Pregunta 3: ¿Cómo describiría usted la situación financiera general de la cooperativa?

Esta pregunta permite conocer la percepción interna de los responsables financieros sobre la estabilidad de su organización. Refleja cómo ven los funcionarios el estado económico de la entidad.

Tabla 17: Pregunta 3

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Sólida y estable	9	60 %
Estable con algunos desafíos	5	33.3 %
Inestable y con riesgos	1	6.7 %
Desconozco	0	0,0 %
Total	15	100 %

Nota: La tabla muestra los datos obtenidos de la encuesta aplicada.

El 60% de los encuestados calificaron la situación financiera de su cooperativa como sólida y estable, mientras que el 33.3% manifestaron que la situación es estable, pero enfrenta algunos desafíos. Finalmente, un 6.7% considera que la situación financiera presenta ciertos riesgos o inestabilidad. La mayoría de los encuestados reconoce una estabilidad económica que permite a las cooperativas del segmento 2 mantenerse operativas y cumplir con sus obligaciones financieras y sociales.

Pregunta 4: ¿Qué herramientas financieras utiliza su cooperativa para evaluar su desempeño?

Esta pregunta explora los instrumentos técnicos empleados para diagnosticar el rendimiento financiero. Las herramientas financieras bien aplicadas facilitan el monitoreo de resultados. Su uso adecuado permite detectar ineficiencias y proponer soluciones.

Tabla 18: Pregunta 4

Herramienta	Frecuencia	Porcentaje
Ratios financieros	10	66,7 %
Análisis de estructura y tendencia	4	26,7 %
Otros	2	6,6 %
Total	15	100 %

Nota: La tabla muestra los datos obtenidos de la encuesta aplicada.

El 66.7% de los encuestados señalaron que la principal herramienta financiera utilizada son los ratios financieros, seguidos del 26.7% que indicaron que emplean el análisis de estructura y tendencias, mientras que el 6.6% manifestó utilizar otras herramientas financieras complementarias como informes auditórios, CAMEL o reportes de la SEPS.

Pregunta 5: ¿Se realizan controles internos financieros para verificar el uso adecuado de los recursos?

Esta pregunta evalúa el nivel de cumplimiento de controles internos en la gestión económica. Estos controles permiten prevenir errores, fraudes y desviaciones. Su aplicación es clave para garantizar la transparencia en el uso de fondos. También refuerzan la confianza institucional.

Tabla 19: Pregunta 5

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	10	66,7 %
Casi siempre	5	33.3 %
A veces	0	0 %
Casi nunca	0	0 %
Nunca	0	0 %
Total	15	100 %

Nota: La tabla muestra los datos obtenidos de la encuesta aplicada.

El 66.7% de los encuestados calificaron que siempre se realizan controles internos financieros dentro de la cooperativa, seguido del 33.3% que indicaron que se llevan a cabo casi siempre. Estos resultados demuestran que el nivel de implementación de los controles internos financieros en las cooperativas es altamente positivo, debido a que la totalidad de los encuestados confirma la existencia y aplicación de mecanismos de verificación, supervisión y seguimiento de los recursos económicos.

Pregunta 6: ¿Qué tan efectiva considera la gestión de riesgos financieros dentro de la cooperativa?

Esta pregunta examina la capacidad institucional para prever, evaluar y controlar riesgos económicos. Una gestión de riesgos efectiva protege la estabilidad financiera. También ayuda a reducir la exposición ante crisis. Su ausencia compromete la sostenibilidad operativa.

Tabla 20: Pregunta 6

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Muy efectiva	11	73,3 %
Casi efectiva	4	26,7 %
Algo efectiva	0	0 %
Poco efectiva	0	0 %
No se aplica	0	0 %
Total	15	100 %

Nota: La tabla muestra los datos obtenidos de la encuesta aplicada.

El 73.3% de los encuestados calificaron la gestión de riesgos financieros como muy efectiva, seguido del 26.7% que la calificaron como casi efectiva. Estos resultados reflejan que la implementación del sistema de gestión de riesgos financieros es altamente favorable, debido a que la mayoría de los encuestados reconoce que se aplican procesos y controles adecuados para identificar, medir, monitorear y mitigar riesgos financieros.

Pregunta 7: ¿Considera que el nivel general de eficiencia de la cooperativa es muy bueno?

Esta pregunta busca medir el desempeño operativo en función de recursos y resultados. La eficiencia financiera se relaciona con la capacidad de generar valor. Un nivel bajo implica desperdicio o mal uso de recursos. Evaluarla permite identificar oportunidades de mejora.

Tabla 21: Pregunta 7

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	12	80 %
Casi siempre	3	20 %
A veces	0	0 %
Casi nunca	0	0 %
Nunca	0	0 %
Total	15	100 %

Nota: La tabla muestra los datos obtenidos de la encuesta aplicada.

El 80% de los encuestados calificaron que el nivel de eficiencia general de la cooperativa siempre es muy bueno, seguido del 20% que indicaron que casi siempre es eficiente. Se evidencia que el nivel de eficiencia es altamente satisfactorio, ya que la mayoría de los encuestados reconoce un adecuado desempeño en el cumplimiento de procesos, metas y resultados institucionales.

Pregunta 8: ¿El personal de la cooperativa ha sido capacitado en gestión financiera?

Esta pregunta indaga sobre el fortalecimiento técnico del personal. La capacitación continua permite mejorar el desempeño en la gestión financiera.

Tabla 22: Pregunta 8

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	8	53,3 %
Casi siempre	4	26,7 %
A veces	3	20 %
Casi nunca	0	0 %
Nunca	0	0 %
Total	15	100 %

Nota: La tabla muestra los datos obtenidos de la encuesta aplicada.

El 53.3% de los encuestados manifestaron que siempre se capacita al personal en temas de gestión financiera, seguido del 26.7% que indicaron que esto ocurre casi siempre, y finalmente el 20% señaló que sucede a veces. Estos resultados evidencian que priorizan la formación continua del personal en el ámbito financiero, lo cual es fundamental para fortalecer los conocimientos técnicos y mejorar la toma de decisiones institucionales.

Pregunta 9: ¿La cooperativa ha implementado herramientas tecnológicas para mejorar la gestión financiera?

Esta pregunta busca determinar si las entidades han adoptado soluciones tecnológicas que optimicen sus procesos financieros. El uso de plataformas digitales permite automatizar controles, mejorar la precisión de los reportes y facilitar la toma de decisiones.

Tabla 23: Pregunta 9

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	10	66,7 %
Casi siempre	3	20 %
A veces	2	13,3 %
Casi nunca	0	0 %
Nunca	0	0 %
Total	15	100 %

Nota: La tabla muestra los datos obtenidos de la encuesta aplicada.

El 66.7% de los encuestados manifestaron que siempre se han implementado herramientas tecnológicas para mejorar la gestión financiera, seguido del 20% que indicaron que esto ocurre casi siempre, mientras que el 13.3% respondió que a veces se emplean dichas herramientas. Las cooperativas utilizan banca móvil y banca web para agilizar transacciones y consultas; además cuentan con software contable y sistemas de reportes regulatorios integrados; emplean herramientas de análisis financiero y gestión de riesgos para monitorear indicadores y evaluar cartera; y usan sistemas de cobranza digital que automatizan recordatorios, estados de cuenta y seguimiento a la cartera vencida.

Pregunta 10: ¿Qué aspectos considera que deben mejorarse en la gestión financiera?

Tabla 24: Pregunta 10

Aspecto identificado	Frecuencia	Porcentaje
Planificación y presupuesto	5	33,3 %
Control interno	4	25,0 %
Capacitación del personal	2	13,3 %
Tecnología y sistemas financieros	2	13,3%
Otros	2	13,3 %
Total respuestas múltiples	15	100 %

Nota: La tabla muestra los datos obtenidos de la encuesta aplicada.

El 33,3% señala que la planificación financiera es el área más crítica, seguida del control interno. También se menciona la falta de capacitación y de recursos tecnológicos. Esto confirma que aún existen debilidades estructurales.

4.5 Discusión

Se encontró una relación con respecto al análisis horizontal en un estudio realizado por Tanqueño (2024), en el cual se realizó un análisis de los estados financieros a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 ya que revelan un notable crecimiento en varios aspectos clave de estas entidades entre los años 2021 y 2022. En cuanto a los ingresos, se observa un incremento del 19.26%, impulsado principalmente por un significativo aumento del 17.97% en los intereses y descuentos ganados. Esto presenta una mejora en la actividad crediticia o una mayor eficiencia en la gestión de los activos financieros, lo que resulta en mayores ganancias por intereses. A su vez, el margen neto de intereses experimentó un aumento del 17.02%, reflejando una mejora en la rentabilidad de las actividades financieras de la empresa. Además, el margen neto financiero aumentó significativamente en un 10.94%, lo que indica una gestión más eficiente de los recursos financieros disponibles. Sin embargo, este crecimiento en los ingresos y márgenes financieros se vio contrarrestado en parte por un aumento del 36.58% en las provisiones, así como por un incremento del 21.82% en los gastos de operación.

Con relación a los indicadores financieros, el rendimiento sobre el activo total (ROA) mide la capacidad de generar utilidades en relación con los activos totales; en 2021, el ROA fue

del 0,77%, en 2022, este indicador disminuyó considerablemente, llegando a un 0,54%. El rendimiento sobre el patrimonio (ROE) evalúa la rentabilidad para los accionistas de las cooperativas; en 2021, el ROE fue del 4.14% para el 2022, este indicador disminuyó a un 3,06%, lo que indica una menor rentabilidad para los accionistas en comparación con el año anterior.

CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Conclusiones

- La gestión financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 2 de la provincia de Chimborazo, en el período 2022-2023, presenta características diferenciadas entre cada institución. Se identificaron cooperativas con estructuras financieras más fortalecidas y resultados positivos, como la COAC 4 de Octubre, que evidencia un crecimiento constante de su activo (26,16 %), pasivo (26,77 %) y patrimonio (22,82 %), demostrando una gestión sólida que se refleja en su utilidad neta. Por otro lado, cooperativas como Visión de los Andes, aunque también reportaron crecimiento en activos (12,39 %) y pasivos (13,07 %), reflejan debilidades debido a su alta dependencia de financiamiento externo y a su rentabilidad mínima, con un ROA de apenas 0,003 % y un ROE de solo 0,03 % en 2023. El diagnóstico financiero permitió establecer que, en general, todas las cooperativas incrementaron sus niveles de activos y patrimonio, lo que refleja una expansión de sus operaciones y mayor volumen de captación de recursos de sus socios. Sin embargo, no todas lograron que este crecimiento se traduzca de forma eficiente en una mayor rentabilidad.
- El análisis de los indicadores financieros permitió evidenciar que las cooperativas del segmento 2 de la provincia de Chimborazo presentan diferencias importantes en su gestión.

Se observó que los niveles de liquidez se mantienen estables en promedio, pero existen diferencias notorias: mientras Educadores conserva una liquidez alta (37,91 % en 2023), otras como Minga Ltda. y Visión de los Andes operan con márgenes más bajos (13,76 % y 17,01 % respectivamente), lo que podría representar dificultades para cubrir obligaciones de corto plazo en caso de presentarse retiros masivos o necesidades extraordinarias de efectivo. El análisis también confirma que la mayoría de cooperativas

presenta niveles de endeudamiento elevados, lo que indica alta dependencia de fondos externos para financiar sus operaciones. Además, se evidenció que las cooperativas mantienen una gestión financiera sólida, con aplicación constante de análisis financieros, controles internos efectivos y uso adecuado de herramientas técnicas y tecnológicas, lo que contribuye a una administración responsable y eficiente de los recursos institucionales.

5.2 Recomendaciones

- Las cooperativas deben reforzar sus estrategias de control de gastos y eficiencia operativa, especialmente aquellas que presentan un aumento de gastos superior al crecimiento de ingresos, es importante optimizar los recursos para mejorar la rentabilidad. Las cooperativas que presentan un alto crecimiento financiado principalmente por pasivos deberían fortalecer su patrimonio, ya que una estructura más equilibrada reduce el riesgo y mejora la estabilidad financiera en el largo plazo. Se sugiere continuar realizando evaluaciones financieras periódicas mediante análisis horizontal y de indicadores, ya que permiten detectar de forma temprana las fortalezas y debilidades, facilitando una toma de decisiones más acertada.
- Se recomienda que las cooperativas fortalezcan el monitoreo y la gestión de sus principales indicadores financieros, especialmente los relacionados con la morosidad, provisiones y apalancamiento. Es fundamental que aquellas cooperativas con altos niveles de riesgo crediticio implementen políticas más estrictas de evaluación y recuperación de créditos, para evitar que el aumento de la morosidad afecte su estabilidad financiera. Además, se sugiere buscar un mayor equilibrio entre el crecimiento de la cartera de créditos y la solidez patrimonial, evitando depender excesivamente de pasivos. Por último, es importante que todas las cooperativas utilicen los indicadores financieros no solo como herramientas de control, sino como base para definir estrategias que mejoren su rentabilidad y aseguren un desarrollo sostenible en el tiempo.

Bibliografía

- Armijos, J., Narváez, C., Ormaza, J., & Erazo, J. (2020). Herramientas de gestión financiera para las MIPYMES y organizaciones de la economía popular y solidaria. *Dominio de las Ciencias*.
- Auquilla, N. (2020). *La Gestión Financiera y la Sostenibilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 4 en el Cantón Riobamba*. Universidad Técnica de Ambato.
- Balseiro , H., Luna, J., & Maza, F. (2021). Análisis de eficiencia financiera de las empresas cotizantes en el mercado accionario colombiano para el periodo 2012- 2017. *Revista Finanzas y Política Económica*, 13. doi:<https://doi.org/10.14718/revfinanzpolitecon.v13.n1.2021.2>
- Brigham , E., & Ehrhardt, M. (2021). *Financial Management: Theory & Practice* (16 ed.). Editorial Cengage Learning.
- Brigham, E. (2017). *Finanzas Corporativas: Enfoque Central*. Editorial Cengage Learning.
- Cabrera, C., Fuentes, M., & Cerezo, G. (2020). La Gestión Financiera aplicada a las organizaciones. *Dominio de las Ciencias*.
- Carabajo Castro et al. (2023). Estrategia de rentabilidad para mejorar la gestión financiera en la Cooperativas de Ahorro y Crédito. *Ñeque*, 159–167. doi:<https://revistaneque.org/index.php/revistaneque/article/view/138>
- Coba, E., Díaz , J., & Tapia, E. (2020). Impacto de los principios cooperativos en el sector financiero popular y solidario ecuatoriano. *Revista de Ciencias Sociales*.
- Curay, M. (2018). *La administración financiera de las cooperativas de ahorro y crédito y el proceso de liquidación en el segmento 5 en la provincia de Tungurahua*. Universidad Técnica de Ambato.
- Díaz, J., Coba, E., & Navarrete, P. (2017). Lógica difusa y el riesgo financiero. Una propuesta de clasificación de riesgo financiero al sector cooperativo. *Contaduría y Administración*, 62. doi:<https://doi.org/10.1016/j.cya.2017.09.001>.

Escobar, M. (2023). Una radiografía de las cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador. *Revista Gestión*.

González, A., & Peñaherrera, J. (2021). Cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador: el desafío de ser cooperativas. *REVESCO Revista de Estudios Cooperativos*. doi:<https://dx.doi.org/10.5209/REVE.73870>

Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2006). *Metodología de la investigación* (4 ed.). México: Mc Graw Hill.

Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria . (2014). *Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario*. Cosede.

Mayorga, M., Espinosa, M., Guaigua, M., & Capuz, L. (2021). La absorción de cooperativas bajo el control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. *Revista Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores*, 3.

Núñez, L. (2016). *Finanzas 1. Contabilidad, planeación y administración financiera* . Instituto Mexicano de Contadores Públicos (ed.).

Ochoa, F., Paula, G., & Moreno, M. (2024). La gestión financiera y productividad en las entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria. *Esprint Investigación*.

Ortiz, H. (2011). La gestión financiera y productividad en las entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria. *Esprint Investigación*. doi:<https://doi.org/10.61347/ei.v3i3.84>

Ortiz-Anaya, H. (2018). *Análisis Financiero aplicado bajo Niff*. Universidad externado de Colombia.

Parrales, C., Zambrano, F., & Valls, M. (2024). Gestión Financiera de las Cooperativas de Crédito y el Sistema Bancario Privado de Ecuador durante el período 2015 –2020. *Revista de Estudios Cooperativos*. doi:<https://doi.org/10.5209/reve.94849>

Pérez-Carballo, J. (2015). *La gestión financiera de la empresa*. ESIC Editorial.

Pilataxi, R., & Peñaloza, V. (2023). Estrategias para mitigación del riesgo financiero en cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3. *LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades*. Obtenido de <https://latam.redilat.org/index.php/lt/article/view/591/790>

Puente, M., Carrillo, J., Calero, E., & Gavilanez, O. (2022). *Fundamentos de Gestión Financiera*. Universidad Nacional de Chimborazo. doi:<https://doi.org/10.37135/u.editorial.05.70>

Puente, M., Viñán, J., & Aguilar, J. (2017). *Planeación financiera y presupuestaria*. Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.

Rengel, M., & Váscone, L. (2022). Gestión financiera para las cooperativas de ahorro y crédito en tiempos de incertidumbre. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonia*.

Rodríguez, F. (2007). Generalidades acerca de las técnicas de investigación cuantitativa. *Paradigmas*, 2, 14.

Rus, E. (2024). *Investigación descriptiva: Qué es, tipos y ejemplos*. Obtenido de economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/investigacion-descriptiva.html>

Sánchez, F. (2019). *Fundamentos Epistémicos de la Investigación Cualitativa y Cuantitativa*. Revista Digital De Investigación En Docencia Universitaria.

Tanqueño, M. (2024). *El margen de intermediación financiera y su influencia en la creación de valor económico de las COAC del segmento 2 de la provincia de Chimborazo, periodo 2022 [Tesis pregrado]*. Universidad Nacional de Chimborazo.

Terrazas, R. (2009). Modelo de Gestión Financiera para una Organización en Bolivia. *PERSPECTIVAS*, 55-72. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/4259/425942159005.pdf>

Vallejo, A. (2023). Análisis de indicadores financieros en Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 2 de la Economía Popular y Solidaria en Ecuador: Evolución y tendencias 2012-2019. *Revista ASCE*. doi:<https://doi.org/10.70577/mtdvhj18/ASCE/1.19>

VanHorne, J. &. (2010). *Fundamentos de administración financiera* . 10 ma ed . Pearson Educación.

Yaguache , D., & Hennings , J. (2021). La gestión financiera como factor de la rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador 2016-2020. *Revista Científica Mundo de la Investigación y el Conocimiento*.

ANEXOS

	UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA	
Objetivo: Obtener información que permita analizar la gestión financiera en las cooperativas de ahorro y crédito del Segmento 2 en la provincia de Chimborazo, período 2022-2023.		
Instrucciones: Marque con una X la respuesta que considere necesaria.		
CUESTIONARIO		
1. La cooperativa realiza el análisis financiero con la finalidad de tener conocimiento claro sobre la situación financiera.		
Siempre () Casi siempre () A veces () Casi nunca () Nunca ()		
2. ¿La cooperativa de ahorro y crédito frecuentemente aplica análisis financieros? Siempre () Casi siempre () A veces () Casi nunca () Nunca ()		

<p>3. ¿Cómo describiría usted la situación financiera general de la Cooperativa?</p> <p>Sólida y estable ()</p> <p>Estable pero con algunos desafíos ()</p> <p>Inestable y con riesgos ()</p> <p>Desconozco la situación financiera ()</p>
<p>4. ¿Qué herramientas financieras utiliza su cooperativa para evaluar su desempeño?</p> <p>Ratios financieros ()</p> <p>Análisis de estructura y tendencia ()</p> <p>Otros ()</p>
<p>5. ¿Se realizan controles internos financieros para verificar el uso adecuado de los recursos?</p> <p>Siempre ()</p> <p>Casi siempre ()</p> <p>A veces ()</p> <p>Casi nunca ()</p> <p>Nunca ()</p>
<p>6. ¿Qué tan efectiva considera la gestión de riesgos financieros dentro de la cooperativa?</p> <p>Muy efectiva ()</p> <p>Casi efectiva ()</p> <p>Algo efectiva ()</p> <p>Poco efectiva ()</p> <p>No se aplica ()</p>
<p>7. ¿Considera que el nivel general de eficiencia de la cooperativa de ahorro y crédito a la que usted pertenece es muy bueno?</p> <p>Siempre ()</p> <p>Casi siempre ()</p> <p>A veces ()</p> <p>Casi nunca ()</p> <p>Nunca ()</p>

8. ¿El personal de la cooperativa ha sido capacitado en gestión financiera?
Siempre ()
Casi siempre ()
A veces ()
Casi nunca ()
Nunca ()
9. ¿La cooperativa ha implementado herramientas tecnológicas para mejorar la gestión financiera?
Siempre ()
Casi siempre ()
A veces ()
Casi nunca ()
Nunca ()
10. ¿Qué aspectos considera que deben mejorarse en la gestión financiera?
Planificación y presupuesto ()
Control interno ()
Capacitación del personal ()
Tecnología y sistemas financieros ()
Otros (Especifique) _____

Tabla 25: Estructura del Estado de Situación Financiera COAC 4 de Octubre

Nombre de Cuenta	4 DE OCTUBRE		
	2022	2023	Variación
ACTIVO	56.033.874,33	70.690.489,10	26,16%
FONDOS DISPONIBLES	3.789.427,31	4.388.473,01	15,81%
Caja	961.491,13	1.477.703,07	53,69%
Depósitos para encaje	0,00	0,00	0,00%
Bancos y otras instituciones financieras	2.827.888,18	2.910.769,94	2,93%
Efectos de cobro inmediato	48,00	0,00	-100,00%
INVERSIONES	3.963.971,60	2.208.231,40	-44,29%
Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	6.545.549,04	5.455.422,75	-16,65%

(Provisión para inversiones)	0,00	-3.247.191,35	0,00%
CARTERA DE CRÉDITOS	46.414.566,00	61.911.881,54	33,39%
Cartera de crédito productivo por vencer	0,00	0,00	0,00%
Cartera de crédito de consumo por vencer	17.984.030,26	21.121.219,71	17,44%
Cartera de crédito inmobiliario por vencer	0,00	0,00	0,00%
Cartera de microcrédito por vencer	29.789.633,59	41.024.433,46	37,71%
Cartera de crédito de consumo refinaciada por vencer	46.400,00	6.353,70	-86,31%
Cartera de microcrédito refinaciada por vencer	45.529,00	11.531,84	-74,67%
Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	19.330,00	0,00	-100,00%
Cartera de crédito de consumo que no devenga intereses	175.729,60	307.992,08	75,26%
Cartera de microcrédito que no devenga intereses	601.623,30	2.247.180,01	273,52%
Cartera de crédito de consumo refinaciada que no devenga intereses	863,30	35.224,65	3980,23%
Cartera microcrédito refinaciada que no devenga intereses	0,00	34.106,12	0,00%
Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses	584,35	0,00	-100,00%
Cartera de crédito productivo vencida	0,00	0,00	0,00%
Cartera de crédito de consumo vencida	13.689,14	22.557,57	64,78%
Cartera de crédito inmobiliario vencida	0,00	0,00	0,00%
Cartera de microcrédito vencida	77.803,50	159.571,67	105,10%
Cartera de crédito de consumo refinaciada vencida	1.648,93	1.787,37	8,40%
Cartera de microcrédito refinaciada vencida	3,00	831,71	27723,67%
Cartera de crédito de consumo reestructurada vencida	0,00	0,00	0,00%
Cartera de microcrédito reestructurada vencida	745,80	2,00	-99,73%
(Provisiones para créditos incobrables)	-2.343.047,77	-3.060.910,35	30,64%
CUENTAS POR COBRAR	620.251,87	705.599,10	13,76%
Intereses por cobrar inversiones	53.369,83	54.740,64	2,57%
Intereses por cobrar de cartera de créditos	489.763,16	590.202,20	20,51%
Inversiones vencidas	0,00	0,00	0,00%
Pagos por cuenta de socios	49.207,34	53.811,80	9,36%
Intereses reestructurados por cobrar	1.993,20	0,00	-100,00%
Cuentas por cobrar varias	141.056,00	93.245,84	-33,89%
(Provisión para cuentas por cobrar)	-115.137,66	-86.401,38	-24,96%
BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	305.973,60	323.032,20	5,58%
Bienes no utilizados por la institución	305.973,60	323.032,20	5,58%
PROPIEDADES Y EQUIPO	814.631,52	999.329,46	22,67%
Terrenos	237.980,00	258.930,00	8,80%
Edificios	567.017,67	1.111.590,14	96,04%

Construcciones y remodelaciones en curso	24.617,59	4.331,19	-82,41%
Muebles, enseres y equipos de oficina	421.564,72	487.530,30	15,65%
Equipos de computación	214.125,11	228.017,95	6,49%
Unidades de transporte	103.091,45	105.162,29	2,01%
Otros	13.414,40	13.414,40	0,00%
(Depreciación acumulada)	-767.179,42	-1.209.646,81	57,67%
OTROS ACTIVOS	125.052,43	153.942,39	23,10%
Inversiones en acciones y participaciones	79.571,58	88.434,50	11,14%
Gastos y pagos anticipados	3.366,70	5.082,82	50,97%
Gastos diferidos	39.885,59	55.723,50	39,71%
Otros	22.638,55	36.627,34	61,79%
(Provisión para otros activos irrecuperables)	-20.409,99	-31.925,77	56,42%
PASIVOS	47.288.824,93	59.950.154,91	26,77%
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	31.327.328,93	38.998.642,17	24,49%
Depósitos a la vista	10.352.441,21	10.750.346,88	3,84%
Depósitos a plazo	20.195.136,98	27.398.743,48	35,67%
Depósitos restringidos	779.750,74	849.551,81	8,95%
CUENTAS POR PAGAR	1.581.139,55	1.819.774,86	15,09%
Intereses por pagar	730.862,91	873.507,98	19,52%
Obligaciones patronales	405.063,25	453.705,37	12,01%
Retenciones	12.643,82	17.625,09	39,40%
Proveedores	51.825,23	120.899,28	133,28%
Cuentas por pagar varias	76.117,88	42.758,66	-43,83%
Obligaciones financieras	14.308.557,60	19.045.737,42	33,11%
Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario	3.365.857,55	1.670.093,63	-50,38%
Obligaciones con instituciones financieras del exterior	5.125.000,00	5.083.333,00	-0,81%
Obligaciones con entidades financieras del sector público	5.817.700,05	12.292.310,79	111,29%
OTROS PASIVOS	71.798,85	86.000,46	19,78%
Fondos en administración	32.163,42	23.456,18	-27,07%
Otros	39.635,43	62.544,28	57,80%
PATRIMONIO	8.745.049,40	10.740.334,19	22,82%
CAPITAL SOCIAL	1.182.574,05	1.491.140,00	26,09%
RESERVAS	6.527.136,63	7.976.271,49	22,20%
SUPERÁVIT POR VALUACIONES	383.255,04	569.674,19	48,64%
RESULTADOS	652.083,68	703.248,51	7,85%

Análisis:

La COAC 4 de Octubre refleja un crecimiento sólido de su estructura financiera durante el período 2022-2023. Los activos totales aumentaron un 26,16%, lo que indica una expansión significativa de las operaciones de la cooperativa. Este crecimiento se debe principalmente al aumento en la cartera de créditos, que subió un 33,39%, pasando de \$46,41 millones a \$61,91 millones. Dentro de esta cartera, los microcréditos por vencer tuvieron un crecimiento notable del 37,71%, consolidando a esta categoría como uno de los pilares fundamentales del negocio.

Los fondos disponibles también crecieron un 15,81%, impulsados principalmente por el aumento en caja (+53,69%). Sin embargo, se evidencia una caída del 44,29% en las inversiones, lo que podría indicar un cambio de estrategia hacia una mayor colocación de créditos en lugar de mantener recursos invertidos.

En cuanto a los créditos no devengados e incobrables, hay señales de alerta: la cartera vencida y que no devenga intereses tuvo fuertes incrementos. Por ejemplo, los microcréditos vencidos aumentaron un 105,10%, y las provisiones para créditos incobrables subieron un 30,64%, lo que sugiere un aumento del riesgo crediticio. A pesar de ello, la cooperativa responde con una política conservadora aumentando las provisiones.

La cuenta propiedad, planta y equipo creció en un 22,67%, especialmente por el aumento del 96,04% en el valor de edificios, lo que refleja una inversión en infraestructura. En contraste, las construcciones en curso se redujeron considerablemente (-82,41%), lo que puede deberse a que muchas de estas obras se concluyeron.

Por el lado de los pasivos, se observa un aumento del 26,77%, coherente con el crecimiento de los activos. Las obligaciones con el público crecieron un 24,49%, principalmente por un incremento del 35,67% en depósitos a plazo, lo cual demuestra confianza de los socios en la cooperativa. También destaca el aumento de las obligaciones con el sector público (+111,29%), lo que podría reflejar financiamiento adicional para proyectos estratégicos.

El patrimonio de la cooperativa creció un 22,82%, lo que es positivo y denota una buena gestión de resultados. El capital social aumentó un 26,09%, y las reservas un 22,20%, lo que fortalece la estructura financiera. Finalmente, los resultados del ejercicio subieron un 7,85%, consolidando el crecimiento de la cooperativa no solo en términos operativos, sino también en rentabilidad.

Tabla 26: Estructura del Estado de Situación Financiera COAC Educadores de Chimborazo

Nombre de Cuenta	EDUCADORES DE CHIMBORAZO LTDA		
	2022	2023	Variación
ACTIVO	29.195.118,21	30.354.713,69	3,97%
FONDOS DISPONIBLES	4.400.873,72	3.508.706,02	-20,27%
Caja	285.350,23	224.197,55	-21,43%
Depósitos para encaje	0,00	260.390,00	0,00%
Bancos y otras instituciones financieras	4.115.523,49	3.024.118,47	-26,52%
Efectos de cobro inmediato	0,00	0,00	0,00%
INVERSIONES	2.438.491,53	1.734.570,25	-28,87%
Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector	2.438.491,53	1.734.570,25	-28,87%
CARTERA DE CRÉDITOS	21.029.985,96	23.826.063,63	13,30%
Cartera de crédito de consumo por vencer	21.242.572,54	24.063.781,30	13,28%
Cartera de crédito inmobiliario por vencer	244.902,86	234.765,03	-4,14%
Cartera de crédito de consumo reestructurada por vencer	0,00	10.325,98	0,00%
Cartera de crédito de consumo que no devenga intereses	72.208,39	72.980,91	1,07%
Cartera de crédito de consumo vencida	149.730,18	175.199,22	17,01%
(Provisiones para créditos incobrables)	-679.428,01	-730.988,81	7,59%
CUENTAS POR COBRAR	188.148,80	228.734,02	21,57%
Intereses por cobrar inversiones	11.066,38	17.996,18	62,62%
Intereses por cobrar de cartera de créditos	156.796,89	202.189,99	28,95%
Pagos por cuenta de socios	30.298,11	19.292,61	-36,32%
Cuentas por cobrar varias	2.184,02	2.484,02	13,74%
(Provisión para cuentas por cobrar)	-12.196,60	-13.228,78	8,46%
BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	5.625,00	5.625,00	0,00%
Bienes no utilizados por la institución	5.625,00	5.625,00	0,00%
PROPIEDADES Y EQUIPO	997.415,36	986.057,87	-1,14%
Terrenos	312.936,00	312.936,00	0,00%
Edificios	1.083.874,76	1.083.874,76	0,00%
Muebles, enseres y equipos de oficina	73.701,68	83.346,64	13,09%
Equipos de computación	67.269,66	76.541,71	13,78%
Unidades de transporte	1.100,00	0,00	-100,00%
(Depreciación acumulada)	-541.466,74	-570.641,24	5,39%
OTROS ACTIVOS	134.577,84	64.956,90	-51,73%
Inversiones en acciones y participaciones	83.779,00	87.089,80	3,95%

Gastos y pagos anticipados	11.301,97	11.408,34	0,94%
Gastos diferidos	23.063,23	9.031,04	-60,84%
Materiales, mercaderías e insumos	6.870,72	19.449,55	183,08%
Otros	12.421,46	25.294,92	103,64%
(Provisión para otros activos irrecuperables)	-2.858,54	-87.316,75	2954,59%
PASIVOS	21.098.080,70	21.522.421,63	2,01%
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	20.543.886,24	20.754.464,56	1,03%
Depósitos a la vista	5.176.102,10	5.165.068,44	-0,21%
Depósitos a plazo	7.890.489,90	8.559.887,71	8,48%
Depósitos restringidos	7.477.294,24	7.029.508,41	-5,99%
OBLIGACIONES INMEDIATAS	58.298,02	72.496,53	24,36%
Giros, transferencias y cobranzas por pagar	58.298,02	72.496,53	24,36%
CUENTAS POR PAGAR	495.825,38	695.428,47	40,26%
Intereses por pagar	199.978,83	207.084,68	3,55%
Obligaciones patronales	190.880,52	236.457,85	23,88%
Retenciones	10.571,92	11.122,79	5,21%
Proveedores	0,00	0,00	0,00%
Cuentas por pagar varias	43.405,21	91.330,16	110,41%
OTROS PASIVOS	71,06	32,07	-54,87%
Otros	71,06	32,07	-54,87%
PATRIMONIO	8.097.037,51	8.832.292,06	9,08%
CAPITAL SOCIAL	3.541.794,72	3.625.793,38	2,37%
RESERVAS	3.437.560,91	3.810.490,83	10,85%
SUPERÁVIT POR VALUACIONES	1.057.327,53	1.055.215,89	-0,20%
RESULTADOS	60.354,35	340.791,96	464,65%

Análisis:

Activos Totales: Los activos totales crecieron ligeramente un 3,97%, de \$29.195.118,21 en 2022 a \$30.354.713,69 en 2023, lo que indica una expansión constante pero limitada en comparación con otras cooperativas del Segmento 2. La cartera de préstamos aumentó un 13,30%, de \$21.029.985,96 a \$23.826.063,63, lo que refleja un enfoque en las actividades crediticias. Los préstamos al consumo, el componente dominante, crecieron un 13,28% (de \$21.242.572,54 a \$24.063.781,30), mientras que los préstamos inmobiliarios disminuyeron ligeramente un 4,14% (de \$244.902,86 a \$234.765,03). Los préstamos al consumo morosos experimentaron un crecimiento moderado, con un aumento del 1,07% en los préstamos sin intereses (de \$72.208,39 a \$72.980,91) y del 17,01% en los préstamos vencidos (de \$149.730,18

a \$175.199,22). En 2023 se creó una nueva categoría de préstamos al consumo reestructurados (de \$10.325,98). Las provisiones para préstamos incobrables aumentaron un 7,59% (de \$679.428,01 a \$730.988,81), lo que indica una gestión cautelosa del riesgo crediticio. Propiedades y Equipo: Las propiedades y equipos se mantuvieron prácticamente estables, con una ligera disminución del 1,14 % (de 997 415,36 a 986 057,87 dólares).

El total de pasivos aumentó un 2,01%, de \$21.098.080,70 a \$21.522.421,63, en línea con el modesto crecimiento de los activos. Las obligaciones con el público aumentaron ligeramente un 1,03% (de \$20.543.886,24 a \$20.754.464,56), con un aumento del 8,48% en los depósitos a plazo (de \$7.890.489,90 a \$8.559.887,71), aunque los depósitos restringidos disminuyeron un 5,99% (de \$7.477.294,24 a \$7.029.508,41). Las cuentas por pagar aumentaron un 40,26 % (de \$495.825,38 a \$695.428,47), impulsadas por un aumento del 110,41 % en las cuentas por pagar varias (de \$43.405,21 a \$91.330,16) y un aumento del 23,88 % en las obligaciones patronales (de \$190.880,52 a \$236.457,85). Las obligaciones inmediatas (transferencias y cobros) crecieron un 24,36 % (de \$58.298,02 a \$72.496,53), mientras que otros pasivos disminuyeron drásticamente un 54,87 % (de \$71,06 a \$32,07).

El patrimonio aumentó un 9,08 %, de \$8.097.037,51 a \$8.832.292,06, lo que refleja una mayor estabilidad financiera. El capital social creció modestamente un 2,37 % (de 3.541.794,72 a 3.625.793,38 dólares) y las reservas aumentaron un 10,85 % (de 3.437.560,91 a 3.810.490,83 dólares). El superávit de valoración disminuyó ligeramente un 0,20 % (de 1.057.327,53 a 1.055.215,89 dólares), pero el resultado neto aumentó un 464,65 % (de 60.354,35 a 340.791,96 dólares), lo que indica una mejora significativa de la rentabilidad.

Tabla 27: Estructura del Estado de Situación Financiera COAC Lucha Campesina

Nombre de Cuenta	LUCHA CAMPESINA		
	2022	2023	Variación
ACTIVO	55.808.563,84	70.209.662,29	25,80%
FONDOS DISPONIBLES	5.142.718,37	6.107.841,03	18,77%
Caja	697.869,11	1.329.558,56	90,52%
Depósitos para encaje	0,00	1.262.246,54	0,00%
Bancos y otras instituciones financieras	4.423.795,28	3.483.916,19	-21,25%
Efectos de cobro inmediato	21.053,98	32.119,74	52,56%
INVERSIONES	8.183.964,57	8.249.407,58	0,80%

Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	8.183.964,57	8.290.159,98	1,30%
(Provisión para inversiones)	0,00	-40.752,40	0,00%
CARTERA DE CRÉDITOS	39.560.450,19	52.535.107,71	32,80%
Cartera de crédito productivo por vencer	0,00	0,00	0,00%
Cartera de crédito de consumo por vencer	10.406.995,15	15.818.831,41	52,00%
Cartera de crédito inmobiliario por vencer	44.556,16	32.046,27	-28,08%
Cartera de microcrédito por vencer	29.383.502,98	36.537.158,10	24,35%
Cartera de crédito de consumo refinaciada por vencer	53.737,93	65.169,72	21,27%
Cartera de crédito inmobiliario refinaciada por vencer	11.040,41	9.683,88	-12,29%
Cartera de microcrédito refinaciada por vencer	249.426,83	309.279,88	24,00%
Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	12.547,97	517,71	-95,87%
Cartera de crédito de consumo que no devenga intereses	67.682,03	128.651,57	90,08%
Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	18.434,31	0,00	-100,00%
Cartera de microcrédito que no devenga intereses	428.096,14	717.187,69	67,53%
Cartera de crédito de consumo refinaciada que no devenga intereses	0,00	2.007,09	0,00%
Cartera microcrédito refinaciada que no devenga intereses	21.840,34	31.234,20	43,01%
Cartera de crédito de consumo reestructurada que no devenga intereses	0,00	0,00	0,00%
Cartera de crédito de consumo vencida	36.597,69	57.668,00	57,57%
Cartera de crédito inmobiliario vencida	3.445,81	2,00	-99,94%
Cartera de microcrédito vencida	289.030,45	395.771,72	36,93%
Cartera de crédito productivo refinaciada vencida	0,00	0,00	0,00%
Cartera de crédito de consumo refinaciada vencida	104,23	582,05	458,43%
Cartera de microcrédito refinaciada vencida	7.144,73	7.592,59	6,27%
(Provisiones para créditos incobrables)	-1.473.732,97	-1.578.276,17	7,09%
CUENTAS POR COBRAR	841.202,17	1.070.536,94	27,26%
Intereses por cobrar inversiones	126.463,89	111.683,72	-11,69%
Intereses por cobrar de cartera de créditos	546.846,72	759.679,79	38,92%
Inversiones vencidas	30.000,00	0,00	-100,00%
Pagos por cuenta de socios	3.374,71	6.147,13	82,15%
Cuentas por cobrar varias	207.567,14	213.728,91	2,97%
(Provisión para cuentas por cobrar)	-73.050,29	-20.702,61	-71,66%
BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	35.772,49	16.354,41	-54,28%
Bienes adjudicados por pago	39.049,16	55.403,57	41,88%
(Provisión para bienes realizables, adjudicados por pago y recuperados)	-3.276,67	-39.049,16	1091,73%

PROPIEDADES Y EQUIPO	1.239.127,12	1.356.148,84	9,44%
Terrenos	194.945,80	194.945,80	0,00%
Edificios	633.273,52	633.273,52	0,00%
Muebles, enseres y equipos de oficina	505.916,30	675.711,32	33,56%
Equipos de computación	406.222,40	488.410,18	20,23%
Unidades de transporte	147.228,92	115.208,12	-21,75%
Otros	145.199,26	178.551,10	22,97%
(Depreciación acumulada)	-793.659,08	-929.951,20	17,17%
OTROS ACTIVOS	805.328,93	874.265,78	8,56%
Inversiones en acciones y participaciones	78.390,40	83.226,70	6,17%
Gastos y pagos anticipados	2.100,02	3.646,58	73,65%
Gastos diferidos	651.349,60	696.739,89	6,97%
Materiales, mercaderías e insumos	60.507,34	64.349,97	6,35%
Otros	13.522,47	27.398,59	102,62%
(Provisión para otros activos irrecuperables)	-540,90	-1.095,95	102,62%
PASIVOS	47.486.890,18	60.963.496,55	28,38%
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	44.813.539,79	51.507.912,86	14,94%
Depósitos a la vista	15.148.127,49	17.218.024,50	13,66%
Depósitos a plazo	29.609.233,14	34.240.595,59	15,64%
Depósitos restringidos	56.179,16	49.292,77	-12,26%
OBLIGACIONES INMEDIATAS	15.154,93	553,24	-96,35%
Giros, transferencias y cobranzas por pagar	15.154,93	553,24	-96,35%
CUENTAS POR PAGAR	1.213.883,97	1.405.506,16	15,79%
Intereses por pagar	595.301,71	726.806,50	22,09%
Obligaciones patronales	299.189,92	316.589,07	5,82%
Retenciones	44.414,63	102.621,20	131,05%
Proveedores	0,00	0,00	0,00%
Cuentas por pagar varias	198.437,35	132.330,90	-33,31%
Obligaciones financieras	1.443.340,94	8.048.359,08	457,62%
Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario	11.860,95	0,00	-100,00%
Obligaciones con instituciones financieras del exterior	0,00	0,00	0,00%
Obligaciones con entidades financieras del sector público	1.431.479,99	8.048.359,08	462,24%
OTROS PASIVOS	970,55	1.165,21	20,06%
Fondos en administración	0,00	0,00	0,00%
Otros	970,55	1.165,21	20,06%
PATRIMONIO	8.321.673,66	9.246.165,74	11,11%
CAPITAL SOCIAL	2.296.798,55	2.508.527,27	9,22%
RESERVAS	5.724.506,70	6.406.863,90	11,92%
SUPERÁVIT POR VALUACIONES	403.316,38	398.030,98	-1,31%
RESULTADOS	-102.947,97	-67.256,41	-34,67%

Análisis:

Los activos totales aumentaron significativamente un 25,80%, de \$55.808.563,84 en 2022 a \$70.209.662,29 en 2023, lo que refleja un sólido crecimiento operativo. La cartera de préstamos creció un 32,80%, de \$39.560.450,19 a \$52.535.107,71, consolidando su posición como principal activo. Los préstamos al consumo aumentaron un 52,00% (de \$10.406.995,15 a \$15.818.831,41), y los microcréditos un 24,35% (de \$29.383.502,98 a \$36.537.158,10). La morosidad también aumentó, con un aumento del 67,53% en los microcréditos sin intereses (de \$428.096,14 a \$717.187,69), del 90,08% en los microcréditos sin intereses (de \$67.682,03 a \$128.651,57) y del 36,93% en los microcréditos vencidos (de \$289.030,45 a \$395.771,72). Los préstamos de consumo refinaciados vencidos aumentaron un 458,43% (de 104,23 dólares a 582,05 dólares). Las provisiones para préstamos incobrables aumentaron ligeramente un 7,09% (de 1.473.732,97 dólares a 1.578.276,17 dólares), lo que indica una gestión cautelosa del riesgo a pesar del aumento de la morosidad.

Las propiedades y equipos aumentaron un 9,44%, de 1.239.127,12 dólares a 1.356.148,84 dólares. Los equipos de oficina aumentaron un 33,56% (de 505.916,30 dólares a 675.711,32 dólares) y los equipos informáticos un 20,23% (de 406.222,40 dólares a 488.410,18 dólares). Otros activos aumentaron un 22,97 % (de \$145.199,26 a \$178.551,10), mientras que las unidades de transporte disminuyeron un 21,75 % (de \$147.228,92 a \$115.208,12). Los terrenos y edificios se mantuvieron sin cambios (de \$194.945,80 y \$633.273,52, respectivamente). La depreciación acumulada aumentó un 17,17 % (de \$793.659,08 a \$929.951,20), lo que refleja el uso continuo de los activos.

El total de pasivos aumentó un 28,38 %, de \$47.486.890,18 a \$60.963.496,55, en línea con el crecimiento de los activos. Las obligaciones con el público aumentaron un 14,94% (de \$44.813.539,79 a \$51.507.912,86), impulsadas por un aumento del 15,64% en los depósitos a plazo (de \$29.609.233,14 a \$34.240.595,59) y un aumento del 13,66% en los depósitos a la vista (de \$15.148.127,49 a \$17.218.024,50). Las obligaciones financieras aumentaron un 557,62% (de \$1.443.340,94 a \$8.048.359,08), principalmente debido a un aumento del 462,24% en las obligaciones del sector público (de \$1.431.479,99 a \$8.048.359,08). Las cuentas por pagar aumentaron un 15,79 % (de \$1.213.883,97 a \$1.405.506,16), con retenciones que aumentaron

un 131,05 % (de \$44.414,63 a \$102.621,20), aunque las cuentas por pagar varias disminuyeron un 33,31 % (de \$198.437,35 a \$132.330,90). Las obligaciones inmediatas disminuyeron drásticamente un 96,35 % (de \$15.154,93 a \$553,24).

El patrimonio aumentó un 11,11 %, de \$8.321.673,66 a \$9.246.165,74, lo que mejoró la estabilidad financiera. El capital social creció un 9,22 % (de \$2.296.798,55 a \$2.508.527,27) y las reservas aumentaron un 11,92 % (de \$5.724.506,70 a \$6.406.863,90). El superávit de valoración disminuyó ligeramente un 1,31 % (de \$403.316,38 a \$398.030,98). El resultado neto mejoró un 34,67 %, reduciendo la pérdida de -\$102.947,97 a -\$67.256,41, lo que indica una recuperación parcial de la rentabilidad.

Tabla 28: Estructura del Estado de Situación Financiera COAC Minga Ltda.

Nombre de Cuenta	MINGA LTDA		
	2022	2023	Variación
ACTIVO	34.145.639,88	39.011.598,65	14,25%
FONDOS DISPONIBLES	1.995.519,04	2.399.244,14	20,23%
Caja	432.093,29	600.847,49	39,06%
Depósitos para encaje	60.000,00	60.000,00	0,00%
Bancos y otras instituciones financieras	1.503.425,75	1.738.396,65	15,63%
Efectos de cobro inmediato	0,00	0,00	0,00%
INVERSIONES	622.105,88	545.486,39	-12,32%
Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	622.105,88	545.486,39	-12,32%
CARTERA DE CRÉDITOS	28.635.505,59	32.707.795,26	14,22%
Cartera de crédito productivo por vencer	0,00	0,00	0,00%
Cartera de crédito de consumo por vencer	8.204.235,13	10.532.298,91	28,38%
Cartera de crédito inmobiliario por vencer	641.942,54	1.307.811,22	103,73%
Cartera de microcrédito por vencer	18.929.762,05	20.219.542,98	6,81%
Cartera de crédito de consumo refinaciada por vencer	80.498,19	2.814,21	-96,50%
Cartera de microcrédito refinaciada por vencer	403.000,56	337.796,14	-16,18%
Cartera de crédito de consumo reestructurada por vencer	40.331,33	33.679,75	-16,49%
Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	722.589,54	359.030,85	-50,31%
Cartera de crédito de consumo que no devenga intereses	213.964,97	338.828,72	58,36%
Cartera de microcrédito que no devenga intereses	616.052,64	970.283,33	57,50%
Cartera de crédito de consumo refinaciada que no devenga intereses	0,00	32.206,09	0,00%

Cartera microcrédito refinaciada que no devenga intereses	0,00	187.670,99	0,00%
Cartera de crédito de consumo reestructurada que no devenga intereses	0,00	33.437,38	0,00%
Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses	0,00	285.872,38	0,00%
Cartera de crédito productivo vencida	0,00	0,00	0,00%
Cartera de crédito de consumo vencida	95.173,59	190.430,79	100,09%
Cartera de crédito inmobiliario vencida	16,00	16,00	0,00%
Cartera de microcrédito vencida	845.386,07	1.170.175,19	38,42%
Cartera de crédito de consumo refinaciada vencida	0,00	2.037,31	0,00%
Cartera de microcrédito refinaciada vencida	0,00	27.193,66	0,00%
Cartera de crédito de consumo reestructurada vencida		4.507,73	0,00%
Cartera de microcrédito reestructurada vencida	0,00	25.485,05	0,00%
(Provisiones para créditos incobrables)	-2.157.447,02	-3.353.323,42	55,43%
CUENTAS POR COBRAR	570.182,07	653.197,05	14,56%
Intereses por cobrar inversiones	2.791,09	2.791,09	0,00%
Intereses por cobrar de cartera de créditos	305.714,97	595.589,36	94,82%
Inversiones vencidas	0,00	0,00	0,00%
Pagos por cuenta de socios	147.739,52	27.410,96	-81,45%
Intereses reestructurados por cobrar	82.279,29	0,00	-100,00%
Venta de cartera a plazo	0,00	0,00	0,00%
Cuentas por cobrar varias	162.513,69	168.621,99	3,76%
(Provisión para cuentas por cobrar)	-130.856,49	-141.216,35	7,92%
PROPIEDADES Y EQUIPO	2.064.103,24	2.237.941,71	8,42%
Terrenos	472.979,54	472.979,54	0,00%
Edificios	861.068,34	861.068,34	0,00%
Construcciones y remodelaciones en curso	559.571,22	724.541,36	29,48%
Muebles, enseres y equipos de oficina	404.399,55	572.226,95	41,50%
Equipos de computación	376.150,24	417.553,94	11,01%
Unidades de transporte	222.473,94	222.473,94	0,00%
Otros	36.685,82	46.869,82	27,76%
(Depreciación acumulada)	-869.225,41	-1.079.772,18	24,22%
OTROS ACTIVOS	258.224,06	467.934,10	81,21%
Inversiones en acciones y participaciones	52.641,09	67.700,49	28,61%
Gastos y pagos anticipados	108.045,62	179.072,97	65,74%
Gastos diferidos	64.285,61	149.147,73	132,01%
Materiales, mercaderías e insumos	16.201,31	33.459,59	106,52%
Otros	72.910,47	94.680,44	29,86%
(Provisión para otros activos irrecuperables)	-55.860,04	-56.127,12	0,48%
PASIVOS	28.241.934,95	32.295.917,32	14,35%
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	23.981.746,73	29.964.038,71	24,95%
Depósitos a la vista	8.043.710,96	9.286.801,51	15,45%

Depósitos a plazo	13.550.976,32	18.163.022,13	34,03%
Depósitos restringidos	2.387.059,45	2.514.215,07	5,33%
CUENTAS POR PAGAR	733.533,05	935.945,12	27,59%
Intereses por pagar	347.535,83	531.183,31	52,84%
Obligaciones patronales	176.763,29	165.143,75	-6,57%
Retenciones	49.345,52	51.648,30	4,67%
Proveedores	0,00	0,00	0,00%
Cuentas por pagar varias	84.502,94	168.256,96	99,11%
Obligaciones financieras	3.523.919,37	1.392.615,98	-60,48%
Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario	1.063.333,33	416.666,65	-60,82%
Obligaciones con entidades financieras del sector público	2.460.586,04	975.949,33	-60,34%
OTROS PASIVOS	2.735,80	3.317,51	21,26%
Fondos en administración	0,00	0,00	0,00%
Otros	2.735,80	3.317,51	21,26%
PATRIMONIO	5.903.704,93	6.715.681,33	13,75%
CAPITAL SOCIAL	1.293.736,92	1.746.496,22	35,00%
RESERVAS	4.001.118,34	4.442.791,18	11,04%
SUPERÁVIT POR VALUACIONES	538.594,45	519.206,17	-3,60%
RESULTADOS	70.255,22	7.187,76	-89,77%

Análisis:

Activos Totales: Los activos totales aumentaron un 14,25%, de \$34.145.639,88 en 2022 a \$39.011.598,65 en 2023, lo que refleja un crecimiento moderado de las operaciones. La cartera de préstamos creció un 14,22%, de \$28.635.505,59 a \$32.707.795,26, manteniendo su posición dominante como activo principal. Los préstamos inmobiliarios aumentaron un 103,73% (de 641.942,54 dólares a 1.307.811,22 dólares), y los préstamos al consumo aumentaron un 28,38% (de 8.204.235,13 dólares a 10.532.298,91 dólares). Los microcréditos crecieron un 6,81% (de 18.929.762,05 dólares a 20.219.542,98 dólares). La cartera vencida aumentó significativamente, duplicándose los préstamos al consumo vencidos un 100,09% (de 95.173,59 dólares a 190.430,79 dólares) y los microcréditos sin intereses un 57,50% (de 616.052,64 dólares a 970.283,33 dólares). En 2023 aparecieron nuevas categorías de préstamos vencidos, como los préstamos refinaciados y reestructurados. Las provisiones para préstamos incobrables aumentaron considerablemente un 55,43% (de \$2.157.447,02 a \$3.353.323,42), lo que indica una mayor cautela con respecto al riesgo crediticio.

Las propiedades y equipo aumentaron un 8,42%, de \$2.064.103,24 a \$2.237.941,71. El equipo de oficina aumentó significativamente un 41,50% (de \$404.399,55 a \$572.226,95), y las construcciones en curso aumentaron un 29,48% (de \$559.571,22 a \$724.541,36). El equipo informático aumentó un 11,01% (de \$376.150,24 a \$417.553,94), y otros activos un 27,76% (de \$36.685,82 a \$46.869,82). Los terrenos, edificios y unidades de transporte se mantuvieron sin cambios. La depreciación acumulada aumentó un 24,22 % (de \$869.225,41 a \$1.079.772,18), lo que refleja una mayor utilización de los activos.

El total de pasivos aumentó un 14,35 %, de \$28.241.934,95 a \$32.295.917,32, en línea con el crecimiento de los activos. Las obligaciones con el público aumentaron un 24,95 % (de \$23.981.746,73 a \$29.964.038,71), impulsadas por un aumento del 34,03 % en los depósitos a plazo (de \$13.550.976,32 a \$18.163.022,13) y un aumento del 15,45 % en los depósitos a la vista (de \$8.043.710,96 a \$9.286.801,51). Las cuentas por pagar aumentaron un 27,59% (de \$733.533,05 a \$935.945,12), con las cuentas por pagar varias prácticamente duplicándose (+99,11%, de \$84.502,94 a \$168.256,96) y los intereses por pagar aumentaron un 52,84% (de \$347.535,83 a \$531.183,31). Las obligaciones financieras disminuyeron significativamente un 60,48% (de \$3.523.919,37 a \$1.392.615,98), reflejando reducciones tanto en las obligaciones locales (-60,82%) como en las del sector público (-60,34%). Otros pasivos aumentaron un 21,26% (de \$2.735,80 a \$3.317,51).

El patrimonio aumentó un 13,75%, de \$5.903.704,93 a \$6.715.681,33, lo que mejoró la estabilidad financiera. El capital social creció significativamente un 35,00% (de \$1.293.736,92 a \$1.746.496,22) y las reservas aumentaron un 11,04% (de \$4.001.118,34 a \$4.442.791,18). El superávit por valuación disminuyó ligeramente un 3,60% (de \$538.594,45 a \$519.206,17) y el resultado neto se redujo drásticamente un 89,77% (de \$70.255,22 a \$7.187,76), lo que indica una disminución significativa de la rentabilidad

Tabla 29: Estructura del Estado de Situación Financiera COAC Visión de los Andes

Nombre de Cuenta	VISION DE LOS ANDES VIS ANDES		
	2022	2023	Variación
ACTIVO	52.596.924,05	59.115.456,34	12,39%
FONDOS DISPONIBLES	1.916.953,90	2.573.491,56	34,25%
Caja	590.137,99	590.371,62	0,04%

Depósitos para encaje	0,00	588.000,00	0,00%
Bancos y otras instituciones financieras	1.325.880,91	1.394.487,44	5,17%
Efectos de cobro inmediato	935,00	632,50	-32,35%
INVERSIONES	4.662.141,55	5.237.255,51	12,34%
Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	0,00	0,00	0,00%
Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	4.662.141,55	5.237.255,51	12,34%
(Provisión para inversiones)	0,00	0,00	0,00%
CARTERA DE CRÉDITOS	42.185.063,43	46.027.135,09	9,11%
Cartera de crédito productivo por vencer	6.027.213,89	7.420.678,59	23,12%
Cartera de crédito de consumo por vencer	7.979.110,32	7.213.721,81	-9,59%
Cartera de crédito inmobiliario por vencer	949.234,80	1.240.692,01	30,70%
Cartera de microcrédito por vencer	24.037.379,43	28.363.605,21	18,00%
Cartera de crédito productivo refinaciada por vencer	884.817,73	692.947,06	-21,68%
Cartera de crédito de consumo refinaciada por vencer	217.992,34	173.311,51	-20,50%
Cartera de crédito inmobiliario refinaciada por vencer	233.609,85	192.130,78	-17,76%
Cartera de microcrédito refinaciada por vencer	1.200.944,42	663.452,60	-44,76%
Cartera de crédito productivo reestructurada por vencer	29.734,35	29.796,42	0,21%
Cartera de crédito de consumo reestructurada por vencer	4.351,17	0,00	-100,00%
Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	205.484,57	122.236,33	-40,51%
Cartera de crédito productivo que no devenga intereses	91.740,46	84.997,27	-7,35%
Cartera de crédito de consumo que no devenga intereses	45.156,41	141.453,28	213,25%
Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	0,00	0,00	0,00%
Cartera de microcrédito que no devenga intereses	921.921,16	1.489.121,73	61,52%
Cartera de crédito productivo refinaciada que no devenga intereses	44.998,39	132.934,34	195,42%
Cartera de crédito de consumo refinaciada que no devenga intereses	1.136,93	0,00	-100,00%
Cartera microcrédito refinaciada que no devenga intereses	265.900,31	236.090,76	-11,21%
Cartera de crédito de consumo reestructurada que no devenga intereses	0,00	0,00	0,00%
Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses	24.643,16	17.919,80	-27,28%
Cartera de crédito productivo vencida	6.260,44	26.826,29	328,50%
Cartera de crédito de consumo vencida	21.254,30	32.128,95	51,16%
Cartera de crédito inmobiliario vencida	0,00	0,00	0,00%
Cartera de microcrédito vencida	427.079,68	697.764,81	63,38%
Cartera de crédito productivo refinaciada vencida	3.537,19	13.570,05	283,64%
Cartera de crédito de consumo refinaciada vencida	901,67	1.557,58	72,74%

Cartera de microcrédito refinaciada vencida	65.051,38	103.011,28	58,35%
Cartera de crédito de consumo reestructurada vencida		1,00	0,00%
Cartera de microcrédito reestructurada vencida	10.493,76	12.463,32	18,77%
Cartera de crédito educativo por vencer	144.541,58	97.320,42	-32,67%
Cartera de crédito educativo refinanciada por vencer	11.855,92	9.928,93	-16,25%
(Provisiones para créditos incobrables)	-1.671.282,18	-3.182.528,04	90,42%
CUENTAS POR COBRAR	1.869.500,84	4.189.700,66	124,11%
Intereses por cobrar inversiones	73.918,71	86.336,81	16,80%
Intereses por cobrar de cartera de créditos	830.256,83	829.597,42	-0,08%
Inversiones vencidas	0,00	0,00	0,00%
Pagos por cuenta de socios	187.871,08	219.882,04	17,04%
Intereses reestructurados por cobrar	27.916,96	0,00	-100,00%
Venta de cartera a plazo	0,00	981.558,82	0,00%
Cuentas por cobrar varias	1.053.866,63	3.322.556,94	215,27%
(Provisión para cuentas por cobrar)	-304.329,37	-1.270.459,16	317,46%
PROPIEDADES Y EQUIPO	1.417.024,06	353.438,70	-75,06%
Terrenos	977.580,56	0,00	-100,00%
Edificios	0,00	0,00	0,00%
Construcciones y remodelaciones en curso	0,00	0,00	0,00%
Muebles, enseres y equipos de oficina	434.417,71	426.004,01	-1,94%
Equipos de computación	276.903,08	255.739,78	-7,64%
Unidades de transporte	25.884,93	51.510,02	99,00%
Otros	46.440,91	47.303,41	1,86%
(Depreciación acumulada)	-344.203,13	-427.118,52	24,09%
OTROS ACTIVOS	546.240,27	734.434,82	34,45%
Inversiones en acciones y participaciones	246.650,10	510.418,40	106,94%
Derechos fiduciarios	0,00	790,83	0,00%
Gastos y pagos anticipados	47.904,45	37.100,93	-22,55%
Gastos diferidos	174.717,79	116.638,28	-33,24%
Materiales, mercaderías e insumos	49.102,87	35.198,67	-28,32%
Otros	28.147,52	34.685,56	23,23%
(Provisión para otros activos irrecuperables)	-282,46	-397,85	40,85%
PASIVOS	47.568.588,20	53.783.749,03	13,07%
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	24.859.187,27	29.253.596,69	17,68%
Depósitos a la vista	7.189.156,02	7.105.972,57	-1,16%
Depósitos a plazo	17.646.322,42	22.131.174,89	25,42%
Depósitos restringidos	23.708,83	16.449,23	-30,62%
OBLIGACIONES INMEDIATAS	0,00	0,00	0,00%
Giros, transferencias y cobranzas por pagar	0,00	0,00	0,00%
CUENTAS POR PAGAR	639.979,42	755.326,79	18,02%
Intereses por pagar	354.652,34	446.690,19	25,95%

Obligaciones patronales	148.506,21	177.054,47	19,22%
Retenciones	16.097,82	17.784,56	10,48%
Proveedores	36.055,62	21.145,64	-41,35%
Cuentas por pagar varias	81.651,43	88.113,51	7,91%
Obligaciones financieras	22.067.566,78	23.771.947,96	7,72%
Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario	1.195.618,82	0,00	-100,00%
Obligaciones con instituciones financieras del exterior	20.871.947,96	23.771.947,96	13,89%
Obligaciones con entidades financieras del sector público	0,00	0,00	#;DIV/0!
OTROS PASIVOS	1.854,73	2.877,59	55,15%
Fondos en administración	0,00	0,00	#;DIV/0!
Otros	1.854,73	2.877,59	55,15%
PATRIMONIO	5.028.335,85	5.331.707,31	6,03%
CAPITAL SOCIAL	3.541.976,02	4.291.304,31	21,16%
RESERVAS	1.257.961,45	1.038.630,62	-17,44%
SUPERÁVIT POR VALUACIONES	308.847,16	0,00	-100,00%
RESULTADOS	-80.448,78	1.772,38	-102,20%

Análisis:

Activos Totales: Los activos totales crecieron un 12,39%, de \$52.596.924,05 en 2022 a \$59.115.456,34 en 2023, lo que refleja un crecimiento moderado de las operaciones. La cartera de préstamos aumentó un 9,11%, de \$42.185.063,43 a \$46.027.135,09, manteniéndose como el activo principal. Los préstamos productivos crecieron 23,12% (\$6.027.213,89 a \$7.420.678,59), los préstamos inmobiliarios 30,70% (\$949.234,80 a \$1.240.692,01) y los microcréditos 18,00% (\$24.037.379,43 a \$28.363.605,21), mientras que los préstamos de consumo disminuyeron 9,59% (\$7.979.110,32 a \$7.213.721,81). La cartera vencida se disparó, con un aumento del 328,50% en los préstamos productivos vencidos (de 6.260,44 a 26.826,29 dólares), del 213,25% en los préstamos de consumo sin intereses (de 45.156,41 a 141.453,28 dólares) y del 63,38% en los microcréditos vencidos (de 427.079,68 a 697.764,81 dólares). Las provisiones para préstamos incobrables casi se duplicaron, con un aumento del 90,42% (de 1.671.282,18 a 3.182.528,04 dólares), lo que refleja una mayor preocupación por el riesgo crediticio.

Las propiedades y equipos disminuyeron drásticamente un 75,06%, de \$1.417.024,06 a \$353.438,70, debido principalmente a la desinversión total de terrenos (-100%, \$977.580,56 a \$0,00). Los equipos de oficina y de computación experimentaron pequeñas disminuciones del

1,94% (\$434.417,71 a \$426.004,01) y del 7,64% (\$276.903,08 a \$255.739,78), respectivamente, mientras que las unidades de transporte prácticamente se duplicaron (+99,00%, \$25.884,93 a \$51.510,02). La depreciación acumulada aumentó un 24,09% (\$344.203,13 a \$427.118,52), lo que indica un uso continuo o un envejecimiento de los activos.

El total de pasivos aumentó un 13,07%, de \$47.568.588,20 a \$53.783.749,03, en línea con el crecimiento de los activos. Las obligaciones con el público aumentaron un 17,68% (\$24.859.187,27 a \$29.253.596,69), impulsadas por un aumento del 25,42% en los depósitos a plazo (\$17.646.322,42 a \$22.131.174,89). Las obligaciones con instituciones financieras extranjeras crecieron un 13,89% (\$20.871.947,96 a \$23.771.947,96), mientras que las obligaciones con instituciones financieras locales se liquidaron en su totalidad (-100%, \$1.195.618,82 a \$0,00). Las cuentas por pagar aumentaron un 18,02 % (de \$639.979,42 a \$755.326,79), con un incremento de los intereses por pagar del 25,95 % (de \$354.652,34 a \$446.690,19). Otros pasivos crecieron un 55,15 % (de \$1.854,73 a \$2.877,59).

El patrimonio aumentó ligeramente un 6,03 %, de \$5.028.335,85 a \$5.331.707,31, lo que refleja una mejora limitada en la estabilidad financiera. El capital social aumentó un 21,16 % (de 3.541.976,02 a 4.291.304,31 dólares), pero las reservas disminuyeron un 17,44 % (de 1.257.961,45 a 1.038.630,62 dólares) y se eliminó el superávit de valoración (-100 %, de 308.847,16 dólares a 0,00 dólares). Los resultados netos mejoraron significativamente, pasando de una pérdida de -80.448,78 dólares a una pequeña ganancia de 1.772,38 dólares (+102,20 %), lo que indica una recuperación parcial de la rentabilidad.

4.2.1 Análisis horizontal del Estado de Resultados COAC 4 de Octubre

ESTADO DE RESULTADOS

Tabla 30: Estructura del Estado de Resultados COAC 4 de Octubre

	4 DE OCTUBRE		
	2022	2023	Variación
Ingresos	8.580.410,21	10.587.844,81	23,40%
Intereses y descuentos ganados	7.302.988,53	9.702.857,66	32,86%
Intereses causados	2.523.453,33	3.711.512,16	47,08%
MARGEN NETO DE INTERESES	4.779.535,20	5.991.345,50	25,35%
Ingresos por servicios	156.419,33	195.012,07	24,67%
Comisiones causadas	0,00	0,00	0,00%

Pérdidas financieras	0,00	0,00	0,00%
MARGEN BRUTO FINANCIERO	4.935.954,53	6.186.357,57	25,33%
Provisiones	2.583.586,36	2.661.787,56	3,03%
MARGEN NETO FINANCIERO	2.352.368,17	3.524.570,01	49,83%
Gastos de operación	2.326.257,02	3.031.072,32	30,30%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	26.111,15	493.497,69	1789,99%
Otros ingresos operacionales	0,00	0,00	0,00%
MARGEN OPERACIONAL	26.111,15	493.497,69	1789,99%
Otros ingresos	1.121.002,35	689.975,08	-38,45%
Otros gastos y pérdidas	43.634,63	20.146,28	-53,83%
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	1.103.478,87	1.163.326,49	5,42%
Impuestos y participación a empleados	451.395,19	460.077,98	1,92%
GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	652.083,68	703.248,51	7,85%

Análisis:

Los ingresos totales aumentaron un 23,40%, de \$8.580.410,21 en 2022 a \$10.587.844,81 en 2023, impulsados por un aumento del 32,86% en los intereses y descuentos devengados (de \$7.302.988,53 a \$9.702.857,66), lo que refleja un sólido crecimiento en las actividades crediticias. Los ingresos por servicios también crecieron un 24,67% (de \$156.419,33 a \$195.012,07), lo que contribuyó a la expansión de los ingresos.

El margen neto de intereses aumentó un 25,35%, de \$4.779.535,20 a \$5.991.345,50, a pesar de un significativo aumento del 47,08% en los gastos por intereses (de \$2.523.453,33 a \$3.711.512,16). Este crecimiento indica una mejor rentabilidad de los préstamos, impulsada por el aumento sustancial de los ingresos por intereses.

Los gastos operativos aumentaron un 30,30%, de \$2.326.257,02 a \$3.031.072,32, lo que refleja mayores costos asociados con la expansión de las operaciones. Las provisiones aumentaron ligeramente un 3,03% (de \$2.583.586,36 a \$2.661.787,56), lo que sugiere una gestión de riesgos estable pero cautelosa. El margen financiero bruto aumentó un 25,33 % (de \$4.935.954,53 a \$6.186.357,57) y el margen financiero neto se disparó un 49,83 % (de \$2.352.368,17 a \$3.524.570,01), gracias al sólido crecimiento de los ingresos por intereses.

El margen de intermediación registró un aumento extraordinario del 1789,99 %, de \$26.111,15 a \$493.497,69, impulsado por el sólido margen financiero neto. Otros ingresos disminuyeron un 38,45 % (de \$1.121.002,35 a \$689.975,08), mientras que otros gastos y

pérdidas disminuyeron un 53,83 % (de \$43.634,63 a \$20.146,28). La utilidad antes de impuestos aumentó un 5,42% (\$1,103,478.87 a \$1,163,326.49), y después de un aumento del 1,92% en impuestos y participación de los empleados (\$451,395.19 a \$460,077.98), la utilidad neta creció un 7,85% (\$652,083.68 a \$703,248.51), reflejando una rentabilidad mejorada.

4.2.2 Análisis horizontal del Estado de Resultados COAC Educadores de Chimborazo

Tabla 31: Estructura del Estado de Resultados COAC Educadores de Chimborazo

	EDUCADORES DE CHIMBORAZO LTDA		
	2022	2023	Variación
Ingresos	2.767.573,66	3.315.028,32	19,78%
Intereses y descuentos ganados	2.693.094,50	3.209.158,30	19,16%
Intereses causados	994.246,71	1.014.243,18	2,01%
MARGEN NETO DE INTERESES	1.698.847,79	2.194.915,12	29,20%
Ingrosos por servicios	9.322,94	13.748,48	47,47%
Comisiones causadas	0,00	0,00	0,00%
Pérdidas financieras	0,00	0,00	0,00%
MARGEN BRUTO FINANCIERO	1.708.170,73	2.208.663,60	29,30%
Provisiones	292.816,95	160.348,11	-45,24%
MARGEN NETO FINANCIERO	1.415.353,78	2.048.315,49	44,72%
Gastos de operación	1.348.509,00	1.548.696,23	14,85%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	66.844,78	499.619,26	647,43%
Otros ingresos operacionales	0,00	0,00	0,00%
MARGEN OPERACIONAL	66.844,78	499.619,26	647,43%
Otros ingresos	65.156,22	92.121,54	41,39%
Otros gastos y pérdidas	1.008,94	15.005,57	1387,26%
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	130.992,06	576.735,23	340,28%
Impuestos y participación a empleados	70.637,71	235.943,27	234,02%
GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	60.354,35	340.791,96	464,65%

Análisis:

Los ingresos totales aumentaron un 19,78 %, de \$2.767.573,66 en 2022 a \$3.315.028,32 en 2023, impulsados por un aumento del 19,16 % en los intereses y descuentos devengados (\$2.693.094,50 a \$3.209.158,30), lo que refleja el crecimiento de las actividades crediticias. Los ingresos por servicios crecieron significativamente un 47,47 % (de 9.322,94 USD a 13.748,48 USD), impulsando aún más los ingresos.

El margen neto de intereses aumentó un 29,20 %, de 1.698.847,79 USD a 2.194.915,12 USD, a pesar de un modesto aumento del 2,01 % en los gastos por intereses (de 994.246,71 USD a 1.014.243,18 USD). Este sólido crecimiento indica una mejor rentabilidad de los préstamos, respaldada por una gestión eficiente de los costos por intereses.

Los gastos operativos aumentaron un 14,85 %, de 1.348.509 USD a 1.548.696,23 USD, lo que refleja mayores costos asociados con la expansión de las operaciones. Las provisiones disminuyeron significativamente un 45,24 % (de \$292.816,95 a \$160.348,11), lo que sugiere una mayor confianza en la recuperabilidad de los préstamos. El margen financiero bruto aumentó un 29,30 % (de \$1.708.170,73 a \$2.208.663,60) y el margen financiero neto se incrementó un 44,72 % (de \$1.415.353,78 a \$2.048.315,49), gracias a los sólidos ingresos por intereses y la reducción de las provisiones.

El margen de intermediación registró un notable aumento del 647,43 %, de \$66.844,78 a \$499.619,26, impulsado por el sólido margen financiero neto. Otros ingresos aumentaron un 41,39% (de 65.156,22 a 92.121,54 dólares), mientras que otros gastos y pérdidas aumentaron un 1387,26% (de 1.008,94 a 15.005,57 dólares), aunque se mantuvieron relativamente bajos. El beneficio antes de impuestos aumentó drásticamente un 340,28% (de 130.992,06 a 576.735,23 dólares). Tras un aumento del 234,02% en impuestos y participación de los empleados (de 70.637,71 a 235.943,27 dólares), el beneficio neto se disparó un 464,65% (de 60.354,35 a 340.791,96 dólares), lo que refleja una mejora significativa de la rentabilidad.

4.2.3 Análisis horizontal del Estado de Resultados COAC Lucha Campesina

Tabla 32: Estructura del Estado de Resultados COAC Lucha Campesina

	LUCHA CAMPESINA		
	2022	2023	Variación
Ingresos	7.536.129,41	9.252.045,46	22,77%
Intereses y descuentos ganados	7.115.754,30	8.545.451,07	20,09%
Intereses causados	2.945.667,26	3.372.808,42	14,50%
MARGEN NETO DE INTERESES	4.170.087,04	5.172.642,65	24,04%
Ingresaos por servicios	159.258,22	278.610,27	74,94%
Comisiones causadas	0,00	0,00	0,00%
Pérdidas financieras	0,00	0,00	0,00%
MARGEN BRUTO FINANCIERO	4.329.345,26	5.451.252,92	25,91%
Provisiones	564.486,90	429.599,68	-23,90%

MARGEN NETO FINANCIERO	3.764.858,36	5.021.653,24	33,38%
Gastos de operación	3.905.137,26	5.234.172,42	34,03%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	-140.278,90	-212.519,18	51,50%
Otros ingresos operacionales	8.963,30	0,00	-100,00%
MARGEN OPERACIONAL	-131.315,60	-212.519,18	61,84%
Otros ingresos	252.153,59	427.984,12	69,73%
Otros gastos y pérdidas	2.446,68	1.669,38	-31,77%
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	118.391,31	213.795,56	80,58%
Impuestos y participación a empleados	69.723,02	129.435,71	85,64%
GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	48.668,29	84.359,85	73,34%

Análisis:

Los ingresos totales aumentaron un 22,77%, de \$7.536.129,41 en 2022 a \$9.252.045,46 en 2023, impulsados por un aumento del 20,09% en los intereses y descuentos devengados (de \$7.115.754,30 a \$8.545.451,07), lo que refleja la expansión de las actividades crediticias. Los ingresos por servicios aumentaron un 74,94% (de \$159.258,22 a \$278.610,27), lo que contribuyó significativamente al crecimiento de los ingresos.

El margen neto de intereses aumentó un 24,04%, de \$4.170.087,04 a \$5.172.642,65, a pesar de un aumento del 14,50% en los gastos por intereses (de \$2.945.667,26 a \$3.372.808,42). Este crecimiento indica una mejor rentabilidad de los préstamos, respaldada por sólidos ingresos por intereses.

Los gastos operativos aumentaron significativamente un 34,03%, de \$3.905.137,26 a \$5.234.172,42, lo que refleja mayores costos asociados con la expansión de las operaciones. Las provisiones disminuyeron un 23,90% (de \$564.486,90 a \$429.599,68), lo que sugiere una mayor confianza en la recuperabilidad de los préstamos. El margen financiero bruto aumentó un 25,91% (de \$4.329.345,26 a \$5.451.252,92) y el margen financiero neto creció un 33,38% (de \$3.764.858,36 a \$5.021.653,24), gracias a mayores ingresos por intereses y menores provisiones.

El margen de intermediación se mantuvo negativo, con un deterioro del 51,50% (de -\$140.278,90 a -\$212.519,18), debido a los elevados gastos operativos. Otros ingresos operativos se redujeron a cero (-100%, de \$8.963,30 a \$0,00), y el margen operativo se deterioró un 61,84% (de -\$131.315,60 a -\$212.519,18). Sin embargo, otros ingresos aumentaron un 69,73% (de

\$252.153,59 a \$427.984,12), y otros gastos y pérdidas disminuyeron un 31,77% (de \$2.446,68 a \$1.669,38). El beneficio antes de impuestos aumentó un 80,58% (de \$118.391,31 a \$213.795,56). Después de un aumento del 85,64% en impuestos y participación de los empleados (\$69.723,02 a \$129.435,71), la utilidad neta creció un 73,34% (\$48.668,29 a \$84.359,85), lo que refleja una mejor rentabilidad a pesar de los desafíos operativos.

4.2.4 Análisis horizontal del Estado de Resultados COAC Minga Ltda.

Tabla 33: Estructura del Estado de Resultados COAC Minga Ltda.

	MINGA LTDA		
	2022	2023	Variación
Ingresos	5.324.417,96	6.085.500,18	14,29%
Intereses y descuentos ganados	5.131.377,49	5.872.328,11	14,44%
Intereses causados	1.346.555,91	1.833.501,91	36,16%
MARGEN NETO DE INTERESES	3.784.821,58	4.038.826,20	6,71%
Ingresos por servicios	35.696,80	29.870,80	-16,32%
Comisiones causadas	0,00	0,00	0,00%
Pérdidas financieras	0,00	0,00	0,00%
MARGEN BRUTO FINANCIERO	3.820.518,38	4.068.697,00	6,50%
Provisiones	1.073.037,10	1.353.564,05	26,14%
MARGEN NETO FINANCIERO	2.747.481,28	2.715.132,95	-1,18%
Gastos de operación	2.570.399,62	2.841.151,96	10,53%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	177.081,66	-126.019,01	-171,16%
Otros ingresos operacionales	0,00	0,00	0,00%
MARGEN OPERACIONAL	177.081,66	-126.019,01	-171,16%
Otros ingresos	157.343,67	183.301,27	16,50%
Otros gastos y pérdidas	21.006,60	25.634,54	22,03%
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	313.418,73	31.647,72	-89,90%
Impuestos y participación a empleados	122.395,62	24.459,96	-80,02%
GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	191.023,11	7.187,76	-96,24%

Análisis:

Los ingresos totales aumentaron un 14,29%, de \$5.324.417,96 en 2022 a \$6.085.500,18 en 2023, impulsados por un aumento del 14,44% en los intereses y descuentos devengados (de \$5.131.377,49 a \$5.872.328,11), lo que refleja el crecimiento de las actividades crediticias. Sin embargo, los ingresos por servicios disminuyeron un 16,32% (de \$35.696,80 a \$29.870,80), lo que compensó parcialmente el aumento de los ingresos.

El margen neto de intereses aumentó ligeramente un 6,71%, de \$3.784.821,58 a \$4.038.826,20, a pesar de un aumento significativo del 36,16% en los gastos por intereses (de \$1.346.555,91 a \$1.833.501,91). Esto indica una mejora moderada en la rentabilidad crediticia, limitada por el aumento de los costos por intereses.

Los gastos operativos aumentaron un 10,53%, de \$2.570.399,62 a \$2.841.151,96, lo que refleja un aumento en los costos operativos. Las provisiones aumentaron significativamente un 26,14% (de \$1.073.037,10 a \$1.353.564,05), lo que indica una mayor cautela con respecto al riesgo crediticio. El margen financiero bruto aumentó un 6,50% (de \$3.820.518,38 a \$4.068.697,00), pero el margen financiero neto disminuyó ligeramente un 1,18% (de \$2.747.481,28 a \$2.715.132,95), afectado por mayores provisiones.

El margen de intermediación se tornó negativo, disminuyendo un 171,16% (de \$177.081,66 a -\$126.019,01), debido al aumento de los gastos operativos y las provisiones. Otros ingresos aumentaron un 16,50% (de \$157.343,67 a \$183.301,27), mientras que otros gastos y pérdidas aumentaron un 22,03% (de \$21.006,60 a \$25.634,54). Las ganancias antes de impuestos se desplomaron un 89,90 % (de \$313.418,73 a \$31.647,72). Tras una reducción del 80,02 % en impuestos y participación de los empleados (de \$122.395,62 a \$24.459,96), la utilidad neta se redujo drásticamente un 96,24 % (de \$191.023,11 a \$7.187,76), lo que indica graves problemas de rentabilidad.

4.2.5 Análisis horizontal del Estado de Resultados COAC Visión de los Andes

Tabla 34: Estructura del Estado de Resultados COAC Visión de los Andes

	VISION DE LOS ANDES VIS ANDES		
	2022	2023	Variación
Ingresos	7.582.702,08	10.083.615,29	32,98%
Intereses y descuentos ganados	7.091.183,02	7.910.566,73	11,55%
Intereses causados	2.830.458,74	3.435.965,83	21,39%
MARGEN NETO DE INTERESES	4.260.724,28	4.474.600,90	5,02%
Ingresos por servicios	145.545,36	222.217,46	52,68%
Comisiones causadas	3.831,85	4.500,00	17,44%
Pérdidas financieras	21.410,51	33.964,64	58,64%
MARGEN BRUTO FINANCIERO	4.381.027,28	4.658.353,72	6,33%
Provisiones	902.847,41	2.331.344,69	158,22%
MARGEN NETO FINANCIERO	3.478.179,87	2.327.009,03	-33,10%

Gastos de operación	3.737.737,74	4.070.512,84	8,90%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	-259.557,87	-1.743.503,81	571,72%
Otros ingresos operacionales	16.059,00	0	-100,00%
MARGEN OPERACIONAL	-243.498,87	-1.743.503,81	616,02%
Otros ingresos	329.914,70	1.950.831,10	491,31%
Otros gastos y pérdidas	80.405,70	202.156,35	151,42%
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	6.010,13	5.170,94	-13,96%
Impuestos y participación a empleados	2.235,42	3.398,56	52,03%
GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	3.774,71	1.772,38	-53,05%

Análisis:

Los ingresos totales aumentaron significativamente un 32,98 %, de \$7.582.702,08 en 2022 a \$10.083.615,29 en 2023, impulsados por un aumento del 11,55 % en los intereses y descuentos devengados (de \$7.091.183,02 a \$7.910.566,73) y un incremento del 52,68 % en los ingresos por servicios (de \$145.545,36 a \$222.217,46), lo que refleja un sólido crecimiento en las actividades de préstamos y servicios.

El margen neto de intereses aumentó ligeramente un 5,02%, de \$4.260.724,28 a \$4.474.600,90, limitado por un aumento del 21,39% en los gastos por intereses (de \$2.830.458,74 a \$3.435.965,83). Esto indica una mejora limitada en la rentabilidad crediticia debido al aumento de los costos por intereses.

Los gastos operativos aumentaron un 8,90%, de \$3.737.737,74 a \$4.070.512,84, lo que refleja un aumento en los costos operativos. Las provisiones aumentaron un 158,22% (de \$902.847,41 a \$2.331.344,69), lo que indica una gran preocupación por el riesgo crediticio. El margen financiero bruto aumentó un 6,33 % (de \$4.381.027,28 a \$4.658.353,72), pero el margen financiero neto disminuyó drásticamente un 33,10 % (de \$3.478.179,87 a \$2.327.009,03) debido al elevado nivel de provisiones. Las pérdidas financieras también aumentaron un 58,64 % (de \$21.410,51 a \$33.964,64), lo que afectó aún más la rentabilidad.

El margen de intermediación se deterioró significativamente, disminuyendo un 571,72 % (de -\$259.557,87 a -\$1.743.503,81), debido al elevado nivel de provisiones y gastos operativos. Otros ingresos operativos se redujeron a cero (-100%, \$16,059.00 a \$0.00), y el margen operativo se deterioró un 616,02% (de -\$243,498.87 a -\$1,743,503.81). Sin embargo, otros ingresos aumentaron un 491,31% (\$329,914.70 a \$1,950,831.10), compensando

parcialmente las pérdidas, mientras que otros gastos y pérdidas aumentaron un 151.42% (\$80,405.70 a \$202,156.35). El beneficio antes de impuestos disminuyó un 13.96% (\$6,010.13 a \$5,170.94). Después de un aumento del 52,03% en impuestos y participación de los empleados (\$2,235.42 a \$3,398.56), la utilidad neta cayó un 53,05% (\$3,774.71 a \$1,772.38), lo que refleja severos desafíos de rentabilidad.