



ORIGINAL

Analysis of the management of segment 1 of cooperatives in the Cayambe canton and its regulations in the case of Ecuador

Análisis de la gestión del segmento 1 de las cooperativas en el cantón Cayambe y su normativa caso Ecuador

Roberto Isaac Costales Montenegro¹  , Francis Jacqueline Brito Martinez¹  , Carmen Raquel Erazo Matute¹  , Victor Gabriel Avalos Pañafiel¹  

¹Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, Facultad de Administración de Empresas, Escuela de Finanzas Riobamba- Ecuador.

Citar como: Costales Montenegro RI, Brito Martinez FJ, Erazo Matute CR, Avalos Pañafiel VG. Analysis of the management of segment 1 of cooperatives in the Cayambe canton and its regulations in the case of Ecuador. Salud, Ciencia y Tecnología - Serie de Conferencias. 2025; 4:1363. <https://doi.org/10.56294/sctconf20251363>

Enviado: 06-06-2023

Revisado: 15-09-2024

Aceptado: 31-12-2024

Publicado: 01-01-2025

Editor: Prof. Dr. William Castillo-González 

Autor para la correspondencia: Roberto Isaac Costales Montenegro 

ABSTRACT

A comprehensive study was conducted on the Savings and Credit Cooperatives of segment 1 in the Cayambe Canton, Pichincha province. The objective of the study was to evaluate the competitiveness of these cooperatives through a detailed analysis of their financial information for the year 2023. The research was theoretically based and proposed strategies that could improve the financial services offered to its members. The methodology used included a financial analysis that examined key indicators, such as profitability, non-performing assets, total portfolio delinquency and liquidity, as well as an operational and global analysis of the figures for the third quarter of 2023.

Data collection was carried out through surveys directed at the members of the Savings and Credit Cooperatives of segment 1 in the Cayambe Canton, complemented by interviews with representatives of the San Francisco Savings and Credit Cooperative and the Erco Savings and Credit Cooperative. These methods allowed for a more in-depth analysis of the competitiveness of these cooperatives.

It was concluded that, in order to maintain a competitive advantage in a constantly evolving market, Savings and Credit Cooperatives in segment 1 in the Cayambe Canton must diversify their financial services offering, going beyond traditional savings and loans, and incorporating products such as insurance, investments and financial advice.

Keywords: Competitiveness; Analysis; Cooperatives; Research; Canton Cayambe; Segment 1.

RESUMEN

Se realizó una investigación exhaustiva sobre las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 en el Cantón Cayambe, provincia de Pichincha. El objetivo del estudio fue evaluar la competitividad de estas cooperativas mediante un análisis detallado de su información financiera correspondiente al año 2023. La investigación se sustentó teóricamente y propuso estrategias que podrían mejorar los servicios financieros ofrecidos a sus socios.

La metodología utilizada abarcó un análisis financiero que examinó indicadores clave, tales como rentabilidad, activos improductivos, morosidad de la cartera total y liquidez, así como un análisis operativo y global de las cifras correspondientes al tercer trimestre de 2023.

La recopilación de datos se llevó a cabo a través de encuestas dirigidas a los socios de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 en el Cantón Cayambe, complementadas con entrevistas a representantes de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco y la Cooperativa de Ahorro y Crédito Erco. Estos métodos

permitieron realizar un análisis más profundo de la competitividad de estas cooperativas. Se concluyó que, para mantener una ventaja competitiva en un mercado en constante evolución, las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 en el Cantón Cayambe deben diversificar su oferta de servicios financieros, yendo más allá de los tradicionales ahorros y préstamos, e incorporando productos como seguros, inversiones y asesoramiento financiero.

Palabras Clave: Competitividad; Análisis; Cooperativas; Investigación; Cantón Cayambe; Segmento 1.

INTRODUCCIÓN

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 están influenciadas por diversos factores que impactan su productividad económica y la tenencia de activos. Este estudio tiene como objetivo evaluar la competitividad de dichas cooperativas en el cantón Cayambe durante el año 2023, utilizando información financiera proporcionada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). La competitividad se define generalmente como una ventaja que se traduce en recursos o atributos que otorgan superioridad a una entidad, lo que implica una comparación del rendimiento de una organización en relación con sus pares. En el ámbito financiero, la competitividad se traduce en el volumen de ingresos o la rentabilidad generada por las actividades de una entidad.

De acuerdo con la normativa vigente (SEPS, 2023), las entidades del sector financiero popular y solidario se clasifican en segmentos según el tipo y el saldo de sus activos. El segmento 1 incluye aquellas entidades cuyo saldo de activos supera los 80 000 000 dólares estadounidenses.

El sector financiero ecuatoriano desempeña un papel crucial en la economía, facilitando la asignación eficiente de recursos a los agentes económicos y promoviendo así la inversión productiva y el desarrollo económico y social. Esto contribuye a una redistribución más equitativa del capital, uno de los factores de producción. Sin embargo, en los últimos años, este sector ha enfrentado desafíos significativos, tales como la crisis pandémica global y cambios en la administración que han afectado la estabilidad económica del país. Según datos de 2022, las cooperativas han experimentado un crecimiento del 9,7 % en depósitos, alcanzando un saldo de 17 485 millones de dólares, lo que representa el 29,4 % del sistema financiero privado. Asimismo, su cartera ha crecido un 9,4 %, con un saldo de 15 359 millones de dólares, también equivalente al 29,4 % del sistema financiero privado.

En la actualidad, las Cooperativas de Ahorro y Crédito han adoptado nuevas tecnologías que optimizan la interacción con sus afiliados y potenciales clientes, facilitando así el logro de sus objetivos establecidos. La competitividad, como valor agregado, busca generar satisfacción entre los asociados, permitiendo que estas cooperativas se diferencien de otras en su sector. El cooperativismo se erige como un elemento clave en el desarrollo regional, y las ventajas comparativas que ofrecen frente a la banca tradicional las convierten en entidades vitales para sectores de la población que carecen de recursos o condiciones adecuadas, pero que, no obstante, tienen ingresos y buscan acceder a servicios de ahorro, crédito e inversión.

En este contexto, se desarrolla el presente análisis titulado “ANÁLISIS DE LA COMPETITIVIDAD DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 1 EN EL CANTÓN CAYAMBE, PROVINCIA DE PICHINCHA AÑO 2023.” El objetivo de este estudio es evaluar el nivel de productividad en función de factores económicos, para lo cual se ha llevado a cabo una revisión teórica de fuentes confiables que permiten una comprensión más profunda del tema objeto de estudio.

Problemática

Las cooperativas en el cantón Cayambe pueden tener diversos problemas como la falta de Capacitación ya que muchas cooperativas pueden carecer de la formación adecuada en gestión administrativa y financiera, lo que puede llevar a decisiones ineficientes y a una mala administración de recursos. Otra es la dificultad al acceso a Financiamiento esto hace que tenga una capacidad limita para invertir en proyectos y mejorar su infraestructura, existe también competencia Desleal entre cooperativas del mismo segmento 1 por no estar en el mismo marco regulatorio no existe compromiso de los cooperados y con esto una baja participación en la toma de decisiones y en las actividades de la cooperativa, esto puede darse por la desigualdad en la Distribución de Beneficios por los problemas en la equidad en la distribución de los beneficios generados, lo que puede generar conflictos internos sumado al cumplimiento Normativo las cooperativas deben cumplir con una serie de normativas y regulaciones que pueden ser complejas y difíciles de seguir, lo que puede generar problemas legales y sanciones.

La falta de Innovación y la resistencia al cambio o la falta de inversión en nuevas tecnologías y métodos de producción puede limitar el crecimiento y la competitividad de las cooperativas, el impacto en la comunidad es muy importante de analizar cómo la gestión de estas cooperativas afecta a la comunidad local, incluyendo

aspectos sociales, económicos y ambientales, se debe considerar la gestión ineficiente de recursos humanos y materiales puede llevar a un bajo rendimiento y a la insatisfacción de los cooperados, la falta de comunicación efectiva entre los cooperados y la administración de la cooperativa puede generar malentendidos y conflictos.

Al abordar estas problemáticas en el análisis, se pueden identificar áreas de mejora y desarrollar estrategias para fortalecer la gestión de las cooperativas del segmento 1 en el cantón Cayambe, promoviendo su sostenibilidad y contribuyendo al desarrollo local.

Antecedentes de la investigación

El presente estudio se centra en los fundamentos financieros que rigen las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 en Ecuador. Según el resumen ejecutivo del informe sobre la evolución de la economía ecuatoriana presentado por el Banco Central del Ecuador (BCE) en 2023, las últimas estimaciones del Fondo Monetario Internacional (FMI) indican que el crecimiento mundial en 2022 fue del 3,4 %. Este dato refleja un leve aumento en la actividad económica global en comparación con el 6,2 % registrado en 2021. Esta desaceleración se atribuye a las subidas en las tasas de interés de política monetaria por parte de los principales bancos centrales, medidas adoptadas para mitigar las presiones inflacionarias, así como al conflicto entre Rusia y Ucrania y el resurgimiento de casos de COVID-19 en China. Para 2023, se prevé un crecimiento económico global del 2,9 %, lo que sugiere una recuperación gradual en la actividad económica.

En el contexto ecuatoriano, la economía creció un 2,9 % en 2022, impulsada principalmente por el Gasto de Consumo Final de los Hogares (4,6 %), las Exportaciones de bienes y servicios (2,5 %) y la Formación Bruta de Capital Fijo (2,5 %). Es relevante destacar que el Gasto de Consumo Final de los Hogares alcanzó su nivel más alto en la última década. En términos de Valor Agregado Bruto (VAB), el sector petrolero mostró una variación negativa del -0,9 %, mientras que el sector no petrolero creció un 3,2 %. Dentro de las industrias, los sectores de alojamiento y servicios de comida (12,2 %) y acuicultura y pesca de camarón (11,8 %) fueron los que más crecieron.

Ecuador enfrentó diversos shocks, tanto internos como externos, que elevaron los precios de los productos durante 2022. Externamente, el conflicto entre Rusia y Ucrania y las interrupciones en las cadenas de suministro llevaron a un aumento en los precios de las materias primas, especialmente los fertilizantes. Internamente, el país experimentó un incremento en el salario básico unificado, un crecimiento en la demanda interna y un paro nacional en junio. Estos factores hicieron que la inflación anual aumentara progresivamente, alcanzando un máximo de 4,2 % en junio y cerrando el año con una inflación del 3,7 %. A pesar de esta situación, la inflación en Ecuador se mantiene entre las más bajas de la región.

El segmento 1 de cooperativas de ahorro y crédito ha mostrado una desaceleración en el crecimiento de sus activos. Aunque se registró un aumento del 0,41 % en julio de 2023 en comparación con junio, alcanzando un total de USD 21 028 millones, la tasa de crecimiento en comparación con el mismo periodo del año anterior disminuyó a 9,3 %. Este descenso ha sido constante desde agosto de 2022. A pesar de que se prevé una aceleración en el crecimiento de los activos en los próximos meses, es evidente que el año en curso ha sido de crecimiento moderado para las cooperativas. Las tasas de crecimiento en los últimos tres meses se han mantenido en 0,41 %, 0,48 % y 0,62 % respectivamente, a partir de mayo. Esta tendencia se atribuye a un entorno de captación cada vez más competitivo.

Sistema Financiero Nacional

Según Kiziryan et al (2020), el sistema financiero comprende un conjunto de instituciones, activos financieros y mercados que facilitan la transferencia del ahorro de los agentes económicos a los demandantes de crédito. Este sistema actúa como intermediario, canalizando el ahorro y la inversión para lograr un crecimiento económico eficiente. Los bancos son actores clave dentro de este sistema, ya que conectan a quienes tienen exceso de dinero con aquellos que requieren financiamiento.

Cooperativas de Ahorro y Crédito

Las cooperativas de ahorro y crédito desempeñan un papel crucial en el desarrollo económico del país. Su gestión adecuada depende de factores tanto internos como externos, así como de una administración financiera sólida que permita a los gerentes tomar decisiones informadas basadas en datos financieros. A nivel global, el cooperativismo ha desempeñado un papel importante en el desarrollo de las finanzas populares, y Ecuador no ha sido la excepción. Su crecimiento ha sido notable desde la crisis financiera de 1999, permitiendo visibilizar sectores productivos que previamente fueron considerados irrelevantes en los índices financieros macroeconómicos y que a menudo eran menospreciados por las autoridades.

Según Caguana et al (2023), las Cooperativas de Crédito se centran en satisfacer las necesidades financieras de sus socios y de la sociedad en general, ofreciendo servicios similares a los de otras entidades de crédito. En la actualidad, enfrentan el desafío de ser sostenibles a lo largo del tiempo, al mismo tiempo que brindan productos y servicios financieros accesibles y eficientes que benefician a la comunidad.

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) reporta que, hasta octubre de 2022, el sector cuenta con 16 261 organizaciones y entidades, de las cuales 451 son cooperativas de ahorro y crédito y mutualistas. Aproximadamente 6 645 165 personas están vinculadas al Sector Financiero Popular y Solidario, lo que equivale al 56 % de la población adulta de Ecuador. En la actualización de la segmentación para 2023, la SEPS categoriza las entidades del sector financiero popular y solidario según el tipo y saldo de sus activos.

De acuerdo con la segmentación del 5 de junio de 2023 proporcionada por la SEPS, existen 416 Cooperativas de Ahorro y Crédito en Ecuador, distribuidas en diferentes segmentos: 47 en el Segmento 1, 58 en el Segmento 2, 99 en el Segmento 3, 146 en el Segmento 4 y 66 en el Segmento 5. Las cooperativas del Segmento 1 representan un 11,29 % del total a nivel nacional. Para esta investigación, se ha optado por analizar las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 1 en el cantón Cayambe, ubicado en la provincia de Pichincha.

MÉTODO

Enfoque Cuantitativo

Se implementó un enfoque cualitativo con el objetivo de analizar, a través de diversas fuentes teóricas, las características de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 del cantón Mejía en el año 2023. De esta manera, la investigación cualitativa se fundamenta en los postulados del paradigma científico económico, utilizando datos proporcionados por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). Estos datos permiten delinear las características específicas del proceso investigativo con un enfoque cualitativo.

Enfoque Cualitativo

A través del enfoque cuantitativo, se realizaron encuestas a la población del cantón Mejía para evaluar la competitividad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1. Este análisis se centra en las principales variables que emergen, con el fin de determinar lo más adecuado para la población al momento de llevar a cabo cualquier gestión financiera, considerando sus necesidades.

Niveles de Investigación

Nivel Exploratorio

El presente proyecto inicia con una investigación exploratoria, basada en la información proporcionada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). Esto nos permite obtener una visión general sobre la situación y estrategias financieras de las cooperativas, con el fin de evaluar su competitividad.

Nivel Descriptivo

La investigación se desarrolla de manera descriptiva, realizando un análisis detallado de las características de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 del cantón Mejía. El objetivo es describir las percepciones que tiene la población sobre la competitividad de estas entidades.

Variables

Variable Independiente

Prácticas de gestión de las cooperativas del segmento 1.

Variable Dependiente

Rendimiento y sostenibilidad de las cooperativas del segmento 1.

Tabla 1. Cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 del cantón Cayambe	
Número	Cooperativas De Ahorro Y Crédito
1	Cooperativa De Ahorro Y Crédito Erco Ltda
2	Cooperativa De Ahorro Y Crédito Jardín Azuayo Ltda
3	Cooperativa De Ahorro Y Crédito Padre Julian Lorente Ltda
4	Cooperativa De Ahorro Y Crédito Alianza Del Valle Ltda
5	Cooperativa De Ahorro Y Crédito San Francisco Ltda
6	Cooperativa De Ahorro Y Crédito Mushuc Runa Ltda
7	Cooperativa De Ahorro Y Crédito Indígena Sac Ltda
8	Cooperativa De Ahorro Y Crédito Kullki Wasi Ltda
9	Cooperativa De Ahorro Y Crédito Chibuleo Ltda
Fuente: (SEPS, 2023)	

De acuerdo con la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, y con datos de octubre de 2022, el sector cuenta con 16 261 organizaciones y entidades, de las cuales 451 son Cooperativas de Ahorro y Crédito y mutualistas. Un total de 6 645 165 personas están vinculadas al Sector Financiero Popular y Solidario, lo que representa el 56 % de la población adulta del Ecuador. La SEPS, basándose en la información proporcionada por cada una de las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario, ha actualizado la segmentación para el año 2023. En el artículo 1, se menciona que las entidades de este sector se clasifican en diferentes segmentos según el tipo y el saldo de sus activos.

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

Figura 1. por Segmento
Fuente: (SEPS, 2023)

RESULTADOS

Análisis Financiero

En el análisis financiero de las cooperativas del segmento I, se realizó una revisión exhaustiva de los estados financieros históricos para evaluar la salud económica y el rendimiento de estas entidades. Se aplicaron diversas metodologías de evaluación, tales como el análisis de liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia operativa. A partir de esta revisión, se identificaron tendencias y patrones significativos en los datos financieros, lo que brindó una comprensión profunda de la situación financiera de las cooperativas en el pasado. Este análisis facilitó a los expertos financieros y a los reguladores la identificación de áreas de fortaleza y debilidad, así como la toma de decisiones informadas sobre posibles acciones correctivas y estrategias de mejora, con el fin de asegurar la estabilidad y el crecimiento sostenible de estas cooperativas en el futuro.

Rentabilidad

Para evaluar la rentabilidad de las entidades cooperativas, es fundamental calcular el Retorno sobre el Patrimonio (ROE) y el Retorno sobre los Activos (ROA).

ROE

Este indicador mide la rentabilidad generada por el patrimonio invertido por los accionistas. Un valor más alto es más favorable, ya que indica que la entidad cuenta con mayores recursos para respaldar la inversión de sus propietarios. Su fórmula es (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Informe anual 2017. Quito)

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

Tabla 2. ROE de Cooperativas de Ahorro y Crédito, Segmento 1		
1 de enero del 2023 al 30 de septiembre de 2023		
Nro	Cooperativas De Ahorro Y Crédito	Índice De ROE
1	Cooperativa De Ahorro Y Crédito Erco Ltda	5,07 %
2	Cooperativa De Ahorro Y Crédito Jardín Azuayo Ltda	7,18 %
3	Cooperativa De Ahorro Y Crédito Padre Julian Lorente Ltda	2,63 %
4	Cooperativa De Ahorro Y Crédito Alianza Del Valle Ltda	3,18 %
5	Cooperativa De Ahorro Y Crédito San Francisco Ltda	10,39 %
6	Cooperativa De Ahorro Y Crédito Mushuc Runa Ltda	1,82 %
7	Cooperativa De Ahorro Y Crédito Indígena Sac Ltda	0,52 %

8	Cooperativa De Ahorro Y Crédito Kullki Wasi Ltda	3,80 %
9	Cooperativa De Ahorro Y Crédito Chibuleo Ltda	1,49 %
	Total Promedio Segmento 1 Cantón Mejía	5,45 %
Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2023		

En la tabla 2 se puede apreciar la mejor rentabilidad considerando el ROE para la Cooperativa San Francisco, la Cooperativa de Jardín Azuayo y la Cooperativa Erco con 10,39 %, 7,18 % y 5,07 % respectivamente. Esto significa adecuados niveles de retorno que ha sido invertido por los accionistas, pues cuentan con recursos para cubrir la inversión de sus dueños. El nivel más bajo y por tanto menos favorable lo tiene Cooperativa Indígena Sac con un 0,52 %, todos frente a un promedio de 5,45 % del sector. De forma tal que las tres primeras entidades cuentan con mayores recursos que las otras para remunerar la inversión de sus accionistas, incluso por encima del promedio del sector con 5,45 % en el caso de San Francisco y Azuayo.

ROA

Es un indicador que mide el retorno que genera el activo de la entidad cooperativa. Mide la eficacia con respecto al manejo de la entidad. Cuanto mayor sea el valor será más favorable, puesto que la entidad muestra que tiene más recursos para fortalecer el patrimonio de la cooperativa. Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Informe anual 2017. Quito_

Su fórmula es:

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

Tabla 3. ROA de Cooperativas de Ahorro y Crédito, Segmento 1		
1 de enero del 2023 al 30 de septiembre de 2023		
Nro	Cooperativas De Ahorro Y Crédito	Índice De ROA
1	Cooperativa De Ahorro Y Crédito Erco Ltda	0,76 %
2	Cooperativa De Ahorro Y Crédito Jardín Azuayo Ltda	0,90 %
3	Cooperativa De Ahorro Y Crédito Padre Julian Lorente Ltda	0,30 %
4	Cooperativa De Ahorro Y Crédito Alianza Del Valle Ltda	0,39 %
5	Cooperativa De Ahorro Y Crédito San Francisco Ltda	1,55 %
6	Cooperativa De Ahorro Y Crédito Mushuc Runa Ltda	0,22 %
7	Cooperativa De Ahorro Y Crédito Indígena Sac Ltda	0,05 %
8	Cooperativa De Ahorro Y Crédito Kullki Wasi Ltda	0,31 %
9	Cooperativa De Ahorro Y Crédito Chibuleo Ltda	0,13 %
	Total Promedio Segmento 1 Cantón Mejía	0,66 %
Fuente: superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2023.		

La rentabilidad más alta, considerando el ROA, la obtienen San Francisco, Jardín Azuayo y Erco, con tasas de 1,55 %, 0,90 % y 0,76 % respectivamente. Esto indica que estas entidades tienen una notable capacidad de retorno generada por sus activos, lo que refleja una gestión efectiva y les proporciona mayores recursos para fortalecer el patrimonio de la cooperativa. En contraste, Indígena Sac presenta un rendimiento significativamente menor, con un 0,05 %, en comparación con un promedio del sector de 0,66 %. Así, las tres primeras cooperativas disponen de más recursos que las demás para potenciar su patrimonio, superando incluso el promedio sectorial.

Eficiencia Financiera

La eficiencia financiera se evalúa mediante dos índices que se derivan del margen de intermediación estimado: uno en relación con el Patrimonio y otro respecto al Activo Total de la cooperativa. El primero refleja la gestión financiera y el segundo la gestión operativa. Cuanto mayor sean ambos valores, mejor será la evaluación. Las fórmulas para calcular estos índices son proporcionadas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2017):

Tabla 4. Eficiencia Financiera (Patrimonio) Cooperativas de Ahorro y Crédito, Segmento 1		
1 de enero del 2023 al 30 de septiembre de 2023		
Nro	Cooperativas De Ahorro Y Crédito	Índice De Eficiencia Financiera
1	Cooperativa De Ahorro Y Crédito Erco Ltda	3,39 %
2	Cooperativa De Ahorro Y Crédito Jardín Azuayo Ltda	9,06 %
3	Cooperativa De Ahorro Y Crédito Padre Julian Lorente Ltda	0,65 %
4	Cooperativa De Ahorro Y Crédito Alianza Del Valle Ltda	0,73 %
5	Cooperativa De Ahorro Y Crédito San Francisco Ltda	14,40 %
6	Cooperativa De Ahorro Y Crédito Mushuc Runa Ltda	-1,38 %
7	Cooperativa De Ahorro Y Crédito Indígena Sac Ltda	-3,19 %
8	Cooperativa De Ahorro Y Crédito Kullki Wasi Ltda	5,40 %
9	Cooperativa De Ahorro Y Crédito Chibuleo Ltda	-2,22 %
	Total Promedio Segmento 1 Cantón Mejía	4,03 %
Fuente: (SEPS, 2023).		

Liquidez

En el caso de una entidad de ahorro y crédito, la liquidez viene dada por la cantidad de fondos disponibles y depósitos a corto plazo. El indicador será positivo en la medida que sea más alto, ya que implica mayor capacidad para responder frente a las obligaciones. La fórmula es (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Informe anual 2017. Quito)

$$\frac{\text{Fondos Disponibles} * 100}{\text{Depósitos Corto Plazo}}$$

Tabla 5. Liquidez de Cooperativas de Ahorro y Crédito, Segmento 1		
1 de enero del 2023 al 30 de septiembre de 2023		
Nro	Cooperativas De Ahorro Y Crédito	Índice De Liquidez
1	Cooperativa De Ahorro Y Crédito Erco Ltda	19,47 %
2	Cooperativa De Ahorro Y Crédito Jardín Azuayo Ltda	21,54 %
3	Cooperativa De Ahorro Y Crédito Padre Julian Lorente Ltda	27,36 %
4	Cooperativa De Ahorro Y Crédito Alianza Del Valle Ltda	27,25 %
5	Cooperativa De Ahorro Y Crédito San Francisco Ltda	36,64 %
6	Cooperativa De Ahorro Y Crédito Mushuc Runa Ltda	24,42 %
7	Cooperativa De Ahorro Y Crédito Indígena Sac Ltda	21,61 %
8	Cooperativa De Ahorro Y Crédito Kullki Wasi Ltda	38,40 %
9	Cooperativa De Ahorro Y Crédito Chibuleo Ltda	25,59 %
	Total Promedio Segmento 1 Cantón Mejía	24,64 %
Fuente: superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2023		

En términos de liquidez, las tres principales Cooperativas de Ahorro y Crédito son la Cooperativa Kullki Wasi, que alcanza un 38,40 %, seguida por San Francisco con un 36,64 %, y finalmente Padre Julián Dorente con un 27,36 %. Todas ellas se encuentran por encima del promedio, con las dos primeras superando en 12 a 14 puntos este indicador. Esto indica que poseen recursos disponibles de manera inmediata para cumplir con sus obligaciones de pago, lo que se traduce en una buena solvencia. Esta capacidad es crucial para cualquier entidad del sector bancario, ya que deben tener los bienes de los depositantes listos para ser retirados cuando estos lo requieran. Por otro lado, la Cooperativa ERCO presenta una liquidez inferior al promedio, siendo de 5 puntos más baja, lo que requiere prestar especial atención a las proyecciones de este indicador.

Análisis Global

El análisis realizado se basa en las cifras del tercer trimestre de 2023, donde la economía ecuatoriana experimentó un crecimiento del 0,4 % en comparación con el mismo trimestre del año anterior. Sin embargo, el consumo de los hogares mostró una variación negativa del 4,7 %, evidenciando una disminución en la demanda

de bienes y servicios. Además, la economía se contrajo en un 1,3 % respecto al trimestre anterior.

Durante este período, la inflación en Ecuador se situó en 1,35 %, según el Instituto Nacional de Estadística y Censos 2023, mientras que los niveles de desempleo se ubicaron en 3,6 %, con un subempleo del 20,3 %.

En un contexto mundial complicado, la economía ecuatoriana muestra cifras conservadoras para el año 2023, en un escenario postpandémico que todavía busca recuperar su estabilidad, enfrentándose a nuevos desafíos como los elevados índices de inflación global y las repercusiones del conflicto en Ucrania.

En este marco, se encuentra el sector económico relacionado con la intermediación financiera, que incluye las cooperativas del Cantón Mejía de Pichincha, pertenecientes al Sector 1, desde enero hasta septiembre de 2023.

A partir de los indicadores financieros, podemos identificar cuáles cooperativas son más competitivas y cuáles presentan ventajas en la gestión de sus recursos, aunque este análisis se abordará más adelante.

Por ejemplo, San Francisco y Azuayo destacan por sus altos niveles de rentabilidad, tanto en el retorno a sus accionistas como en la gestión de sus activos. Asimismo, poseen los niveles más bajos de activos improductivos, lo que indica que cuentan con una cartera saludable que, en su mayoría, genera ingresos. Esto se corroborará con los índices de morosidad, donde San Francisco tiene los niveles más bajos, y Azuayo ocupa la cuarta posición.

En términos de Eficiencia Operativa y Eficiencia Financiera, San Francisco muestra los mejores resultados entre las dos cooperativas, manteniendo recursos óptimos que generan ganancias suficientes para cubrir sus inversiones y activos adquiridos. Además, San Francisco cuenta con niveles de liquidez adecuados para atender sus obligaciones y los retiros de los usuarios en el momento necesario. Sin embargo, Azuayo presenta niveles bajos de liquidez, lo que requiere un seguimiento más exhaustivo de este indicador.

DISCUSIÓN

Población y Muestra

Población

La investigación se llevó a cabo con la población que tiene cuentas o es socio de las Cooperativas de Ahorro y Crédito pertenecientes al Cantón Cayambe, Provincia de Pichincha, la cual para su cálculo se detalla a continuación.

Cálculo de la Muestra

$$n = \frac{(81.000) * (1,96)^2 * (0,5) * (0,5)}{(0,05)^2(81.000 - 1) + (1,96)^2 * (0,5) * (0,5)}$$

$$n = \frac{77792,4}{203,4579}$$

$$n = 382,35$$

Aplicando la fórmula del muestreo para la población, se obtuvo un total de 382, la cual significa que mediante encuestas que se realizarán a los socios de las diferentes Cooperativas de Ahorro y Crédito se tiene la finalidad de conocer mejor el estado en el que se encuentran.

Tabla 6. Frecuencia y porcentaje de respuestas emitidas por los encuestados a la Pregunta N.º 1. ¿Posee una cuenta en alguna Cooperativa de Ahorro y Crédito que está en el listado a continuación?

Ítems	F	%
Erco	34	8,9
Jardín Azuayo	59	15,4
Padre Julián Lorente	39	10,2
Alianza del Valle	27	7,1
San Francisco	126	33,0
Mushuc Runa	28	7,3
Indígena SAC	18	4,7
Kullki Wasi	25	6,5
Chibuleo	26	6,8
Total	382	100,0

Fuente: base en datos obtenidos de la encuesta.

Tabla 7. Frecuencia y porcentaje de respuestas emitidas por los encuestados a la Pregunta N.º 2. ¿Cómo calificaría la atención al cliente en la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la que usted forma parte?

Ítems	F	%
Excelente	94	24,6
Muy Bueno	55	14,4
Bueno	119	31,2
Regular	49	12,8
Malo	65	17,0
Total	382	100,0

Fuente: base en datos obtenidos de la encuesta.**Tabla 8.** Frecuencia y porcentaje de respuestas emitidas por los encuestados a la Pregunta N.º 3. ¿Cómo usted conoció la existencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la que forma parte?

Ítems	F	%
Afiche Publicitario	112	29,3
Canales Electrónicos	149	39,0
Amigo o Familiar	121	31,7
Total	382	100,0

Fuente: base en datos obtenidos de la encuesta.**Tabla 9.** Frecuencia y porcentaje de respuestas emitidas por los encuestados a la Pregunta N.º 4. ¿En qué rango considera usted el trato por parte de las cajas, administradores y directivos a su persona?

Ítems	F	%
Excelente	100	26,2
Muy Bueno	76	19,9
Bueno	109	28,5
Regular	52	13,6
Malo	45	11,8
Total	382	100,0

Fuente: base en datos obtenidos de la encuesta.**Tabla 10.** Frecuencia y porcentaje de respuestas emitidas por los encuestados a la Pregunta N.º 5. Al momento de acceder a algún tipo de información acerca de la Cooperativa de Ahorro y Crédito ¿Solventaron sus dudas?

Ítems	F	%
Sí	296	77,5
Medianamente	13	3,4
No	73	19,1
Total	382	100,0

Fuente: base en datos obtenidos de la encuesta.**Tabla 11.** Frecuencia y porcentaje de respuestas emitidas por los encuestados a la Pregunta N.º 6. ¿Conoce usted las políticas o normas reglamentarias de la Cooperativa de Ahorro y Crédito en la que posee una cuenta?

Ítems	F	%
Sí	302	79,1
No	80	20,9
Total	382	100,0

Fuente: base en datos obtenidos de la encuesta.

Tabla 12. Frecuencia y porcentaje de respuestas emitidas por los encuestados a la Pregunta N° 7. ¿Cree usted que todo el personal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito tiene el nivel de desenvolvimiento técnico y mental al momento de solventar sus necesidades?

Ítems	F	%
Sí	301	78,8
Medianamente	2	0,5
No	79	20,7
Total	382	100,0

Fuente: base en datos obtenidos de la encuesta.

Tabla 13. Frecuencia y porcentaje de respuestas emitidas por los encuestados a la Pregunta N° 8. ¿Qué aspectos cambiaría de la Cooperativa de Ahorro y Crédito que usted forma parte para mejorar su competitividad?

Ítems	F	%
Rapidez al realizar cualquier gestión	39	10,2
Manejo accesible de canales electrónicos	95	24,9
Facilidad de resolver sus necesidades	38	9,9
Trato o buen servicio	90	23,6
Ninguno	99	25,9
Otro	21	5,5
Total	382	100,0

Fuente: base en datos obtenidos de la encuesta.

Tabla 14. Frecuencia y porcentaje de respuestas emitidas por los encuestados a la Pregunta N° 9. ¿Cuál es el grado de satisfacción que tiene respecto a los servicios brindados y usados en la Cooperativa de Ahorro y Crédito considerando lo mencionado?

Ítems	F	%
Excelente	78	20,4
Muy Bueno	83	21,7
Bueno	150	39,3
Regular	33	8,6
Malo	38	9,9
Total	382	100,0

Fuente: base en datos obtenidos de la encuesta.

CONCLUSIONES

- Las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 en el Cantón Cayambe, para mantener una ventaja competitiva en un mercado en constante evolución, deben diversificar su oferta de servicios financieros más allá de los tradicionales ahorros y préstamos. Esto incluye la incorporación de productos como seguros, inversiones y asesoramiento financiero, lo que les permitirá atraer y fidelizar a una base de clientes más amplia, lo cual es esencial dado el entorno productivo en el que operan.
- En el análisis de competitividad, es fundamental gestionar los riesgos de manera prudente y cumplir rigurosamente con las regulaciones financieras para asegurar la estabilidad y la reputación de las entidades. La implementación de controles internos robustos, procesos de evaluación de riesgos y la capacitación del personal en materia de cumplimiento normativo son medidas clave para mitigar los riesgos operativos y legales asociados con la actividad financiera.
- En el contexto del análisis e interpretación de resultados, se observa que, según los principales indicadores estudiados, la mayor rentabilidad financiera en función del retorno sobre el patrimonio se encuentra en las Cooperativas de Ahorro y Crédito San Francisco, con un índice del 10,39 %, seguida por Jardín Azuayo con 7,18 % y Erco con 5,07 %. En cuanto al retorno sobre los activos, San Francisco también lidera con un 1,55 %, seguido por Jardín Azuayo (0,90 %) y Erco (0,76 %). En términos de liquidez, las tres cooperativas principales son Kullki Wasi, San Francisco y Padre Julián Lorente, con índices de 38,40 %,

36,64 % y 27,36 % respectivamente, basado en el análisis de cifras correspondientes al cierre del tercer trimestre de 2023.

REFERENCIAS

1. Banco Central del Ecuador. La economía ecuatoriana se desaceleró por las paralizaciones de junio de 2022 [Internet]. 2022 [citado 30 de Septiembre de 2022]. Disponible en: <https://www.bce.fin.ec/boletines-de-prensa-archivo/la-economia-ecuatoriana-se-desacelero-por-las-paralizaciones-de-junio-de-2022#:~:text=Los%20resultados%20de%20las%20Cuentas,con%20relaci%C3%B3n%20al%20trimestre%20anterior>
2. Banco Central del Ecuador. Evolución económica del Ecuador 2022 y perspectivas 2023 [Internet]. 2023 [citado Marzo de 2023]. Disponible en: https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Administracion/EvolEconEcu_2022pers2023.pdf
3. Bermeo L. Análisis Financiero [Internet]. Dialnet; 2021 [citado Diciembre de 2021]. Disponible en: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8011439>. Caguana E, Ordoñez AL. [En línea] 2023.
4. Caguana E, Ordoñez A. [Internet]. Revista Interdisciplinaria de Humanidades, Educación, Ciencia y Tecnología; 2023 [citado 2023]. Disponible en: <https://cienciamatriarevista.org.ve/index.php/cm/article/view/1142/1920>.
5. Cruz R, Jaramillo S. Retos y oportunidades de las cooperativas en el sector rural ecuatoriano. *Rev Latinoam Cooperación*. 2023;15(2):102-18.
6. Escobar V, Navarro. Gestión del conocimiento y competitividad en las cooperativas [Internet]. REVERSCO. Revista de Estudios Cooperativos; 2018 [citado 2018]. Disponible en: <file:///C:/Users/HP/Downloads/Dialnet-GestionDelConocimientoYCompetitividadEnLasCooperat-6418251.pdf>
7. Estéves Z, Civillé A. Sistema financiero en Ecuador [Internet]. Eumed; 2019 [citado Abril de 2019]. Disponible en: <https://www.eumed.net/rev/caribe/2019/04/sistema-financiero-ecuador.html>.
8. Guallpa, Urbina. Análisis del sector financiero [Internet]. Revista Economía y Política; 2021 [citado Diciembre de 2021]. Disponible en: http://scielo.senescyt.gob.ec/scielo.php?pid=S2477-90752021000100112&script=sci_arttext.
9. Gutiérrez JM. Cooperativas en Ecuador: marco normativo y gestión. Quito: Editorial Universitaria; 2018
10. Kiziryan M. Sistema financiero [Internet]. Economipedia; 2020 [citado Mayo de 2020]. Disponible en: <https://economipedia.com/definiciones/sistema-financiero.html>.
11. Luna J. [Internet]. 2022 [citado Junio de 2022]. Disponible en: <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/20645/DOCUMENTO%20FINAL%20JUAN%20LUNA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
12. Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES). Informe sobre la situación de las cooperativas en Ecuador. Quito: MIES; 2021.
13. MERCAPITAL. Cifras de liquidez del sistema financiero, junio 2022 [Internet]. Casa de Valores S.A.; 2022 [citado 8 de Junio de 2022]. Disponible en: <https://www.mercapital.ec/es/ecuador-cifras-de-liquidez-del-sistema-financiero-junio-2022/#:~:text=En%20este%20semestre%20de,29.4%25%20del%20sistema%20financiero%20privado>.
14. Ortega F. [Internet]. 2022 [citado 13 de Agosto de 2022]. Disponible en: <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/http://portal.amelica.org/ameli/journal/223/2233750006/2233750006.pdf> Reditum. Cooperativas. [En línea] Septiembre de 2023. News Financiero.
15. Pérez L. Dinámicas de gestión en las cooperativas: un estudio de caso en el cantón Cayambe. Tesis de Maestría, Universidad Central del Ecuador; 2019
16. Reditum. Cooperativas segmento 1 [Internet]. News Financiero; 2023 [citado Septiembre de 2023].

Disponible en: <https://www.reditum.news/articulo/cooperativas-segmento-1-Julio-2023>

17. Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. El sector financiero popular y solidario ha crecido y se ha fortalecido [Internet]. SEPS; 2022 [citado 2022]. Disponible en: https://www.seps.gob.ec/portfolio_page/el-sector-financiero-popular-y-solidario-ha-crecido-y-se-ha-fortalecido/#:~:text=Con%20datos%20a%20octubre%20de,la%20poblaci%C3%B3n%20adulta%20del%20Ecuador

18. Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Segmentación de ESFPs [Internet]. SEPS; 2023 [citado 2023]. Disponible en: <https://www.seps.gob.ec/institucion/segmentacion-de-esfps/>

19. Yaguache D. [Internet]. Universidad Nacional Mayor de San Marcos; 2023 [citado 2023]. Disponible en: https://cybertesis.unmsm.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12672/20185/Yaguache_md.pdf?sequence=1&isAllowed=y.

20. Zambrano A. Análisis del funcionamiento y gestión de las cooperativas en el cantón Cayambe. Rev Estud Cooperativos. 2020;12(1):45-67

FINANCIACIÓN

Escuela Superior politécnica de Chimborazo Riobamba-Ecuador.

CONFLICTO DE INTERESES

Los autores declaran que no existe conflicto de intereses.

CONTRIBUCIÓN DE AUTORES

Conceptualización: Roberto Isaac Costales Montenegro, Francis Brito.

Curación de datos: Roberto Isaac Costales Montenegro, Francis Brito, Gabriel Avalos.

Análisis formal: Roberto Isaac Costales Montenegro, Francis Brito, Gabriel Avalos.

Investigación: Roberto Isaac Costales Montenegro, Francis Brito, Gabriel Avalos.

Metodología: Roberto Isaac Costales Montenegro, Francis Brito, Carmen Erazo, Gabriel Avalos.

Administración del proyecto: Roberto Isaac Costales Montenegro.

Supervisión: Roberto Isaac Costales Montenegro.

Validación: Roberto Isaac Costales Montenegro, Francis Brito, Carmen Erazo, Gabriel Avalos.

Redacción - borrador original: Roberto Isaac Costales Montenegro, Carmen Erazo, Gabriel Avalos.

Redacción - revisión y edición: Roberto Isaac Costales Montenegro, Francis Brito, Carmen Erazo, Gabriel Avalos.