

ESCUELA DE CIENCIAS SOCIALES Y HUMANIDADES

Tema:

**ANÁLISIS FINANCIERO DE LA LIQUIDEZ Y SU RELACIÓN CON LA
COLOCACIÓN DE CRÉDITOS**

**Proyecto de investigación previo a la obtención del título de Licenciado en
Contabilidad y Auditoría**

Línea de investigación:

**ADMINISTRACIÓN EFICIENTE Y EFICAZ DE LAS ORGANIZACIONES PARA
LA COMPETITIVIDAD SOSTENIBLE LOCAL Y GLOBAL**

Autor:

Katherin Estefania Maliza Chicaiza

Director:

PhD. Renato Estuardo Paredes Cruz

Ambato – Ecuador

Julio 2026

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD Y RESPONSABILIDAD

Yo: KATHERIN ESTEFANIA MALIZA CHICAIZA, con cédula de ciudadanía 1804708111, autor del trabajo de graduación titulado: "ANÁLISIS FINANCIERO DE LA LIQUIDEZ Y SU RELACIÓN CON LA COLOCACIÓN DE CRÉDITOS.", previa a la obtención del título profesional de **LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**, en la escuela de **CIENCIAS SOCIALES Y HUMANIDADES**.

1. Declaro tener pleno conocimiento de la obligación que tiene la Pontificia Universidad Católica del Ecuador, de conformidad con el artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior, de entregar a la SENESCYT en formato digital una copia del referido trabajo de graduación para que sea integrado al Sistema Nacional de Información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública respetando los derechos de autor.
2. Autorizo a la Pontificia Universidad Católica del Ecuador a difundir a través del sitio web de la Biblioteca de la PUCE Ambato, el referido trabajo de graduación, respetando las políticas de propiedad intelectual de la Universidad.

Ambato, julio 2026



Katherin Estefania Maliza Chicaiza

CC. 1804708111

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR
SEDE AMBATO
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

Tema:

**ANÁLISIS FINANCIERO DE LA LIQUIDEZ Y SU RELACIÓN CON LA
COLOCACIÓN DE CRÉDITOS**

Línea de investigación:

**ADMINISTRACIÓN EFICIENTE Y EFICAZ DE LAS ORGANIZACIONES PARA
LA COMPETITIVIDAD SOSTENIBLE GLOBAL Y LOCAL**

Autor:

Katherin Estefania Maliza Chicaiza

Renato Estuardo Paredes Cruz, Ing. PhD.

CC. 1710052661

CALIFICADOR

Eduardo Javier Gutiérrez Zambrano, Ing. Mg.

CALIFICADOR

José Luis Viteri Medina, Dr. Mg.

CALIFICADOR

Verónica Leonor Peñaloza López, Ing. PhD.

DIRECTORA ESCUELA DE CIENCIAS SOCIALES Y HUMANIDADES

Diego Gonzalo Coca Chanalata, Dr. Mg.

PROSECRETARIO PUCE AMBATO

Ambato – Ecuador

Julio 2026

DEDICATORIA

A Dios, por ser mi luz y mi guía constante, y por darme la fortaleza para no rendirme durante toda mi vida universitaria.

A mis padres, por su amor incondicional, por confiar siempre en mí y por ser mi mayor soporte, brindándome su apoyo inquebrantable a pesar de mis errores. Este logro es tan suyo como mío.

A mi hermana pequeña, porque con su alegría infinita y sus ocurrencias supo iluminar mis días más cansados, dándome la motivación y la energía necesarias para seguir adelante y llegar hasta aquí.

Katherin Estefania Maliza Chicaiza

AGRADECIMIENTO

En primer lugar, expreso mi más profunda gratitud a Dios por haberme acompañado en cada paso de este camino y permitirme alcanzar esta meta profesional.

A mis padres, les agradezco infinitamente por su paciencia, sacrificio y por creer en mi capacidad incluso cuando yo misma dudaba. A mi hermanita, gracias por ser esa chispa de felicidad diaria que me impulsó a dar lo mejor de mí.

Finalmente, quiero agradecer de corazón a todas las personas, familiares, amigos, compañeros y docentes que de una u otra forma estuvieron presentes a lo largo de mi etapa universitaria. Cada palabra de aliento, cada consejo y cada momento compartido fueron fundamentales para la culminación de este gran proyecto.

Katherin Estefania Maliza Chicaiza

RESUMEN

El presente estudio analizó el impacto de la expansión de la cartera de crédito sobre la disponibilidad de efectivo, considerando que una intermediación eficiente exige equilibrar rentabilidad y obligaciones a corto plazo. Bajo esta perspectiva, se propone como objetivo general analizar la relación entre liquidez y colocación de créditos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa durante 2025, comparando las variaciones entre el primer y segundo semestre.

La metodología aplicó un enfoque mixto, de alcance descriptivo explicativo y diseño no experimental transversal. Se sustentó en la revisión documental de estados financieros mediante indicadores de la normativa SEPS, complementadas con entrevistas a la Gerencia y Contaduría.

Los resultados evidenciaron un incremento desproporcionado en la colocación de créditos durante el segundo semestre, superando la capacidad de captación. Esto generó un descalce de plazos, deficiencias en el flujo de efectivo, aumento de morosidad y una mayor absorción del margen financiero neto debido al incremento de provisiones en cuentas incobrables.

Se concluyó que la expansión crediticia desmedida incidió directamente en el deterioro de la liquidez institucional. El ciclo de intermediación se fracturó al colocar fondos a un ritmo superior a su recuperación. En consecuencia, es urgente implementar lineamientos internos, planificación operativa y políticas de riesgo estrictas para mitigar la iliquidez y proteger el patrimonio de los socios.

Palabras clave: Colocación de créditos, liquidez financiera, análisis comparativo, Cooperativa Sisa, desempeño crediticio, gestión financiera.

ABSTRACT

This study analyzed the impact of credit portfolio expansion on cash availability, considering that efficient financial intermediation requires balancing profitability and short-term obligations. From this perspective, the general objective is to analyze the relationship between liquidity and loan placement at the Sisa Savings and Credit Cooperative during 2025, comparing the variations between the first and second half of the year.

The methodology employed a mixed-methods approach, with a descriptive-explanatory scope and a cross-sectional, non-experimental design. It was based on the documentary review of financial statements using indicators established by SEPS regulations, complemented by interviews with Management and the Accounting Department.

The results reveal a disproportionate increase in loan placement during the second half of the year, exceeding the cooperative's deposit-taking capacity. This generated a maturity mismatch, cash flow deficiencies, increased delinquency, and greater absorption of the net financial margin due to the increase in provisions for bad debts. It is concluded that excessive credit expansion directly affected the deterioration of the institution's liquidity. The intermediation cycle was disrupted as funds were placed at a rate exceeding their recovery. Consequently, it is urgent to implement internal guidelines, operational planning, and strict risk policies to mitigate illiquidity and protect members' equity.

Keywords: *loan placement, financial liquidity, comparative analysis, Sisa Cooperative, loan performance, financial management.*

ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD Y RESPONSABILIDAD	ii
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO	iii
DEDICATORIA	iv
Agradecimiento	v
RESUMEN	vi
ABSTRACT	vii
ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS	viii
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I. ESTADO DEL ARTE Y LA PRÁCTICA	4
1.1 La intermediación en el sistema financiero popular y solidario.	4
1.2 Indicadores financieros y gestión de liquidez	8
1.3 Dinámica de la Colocación de Créditos y riesgo de iliquidez.	13
CAPÍTULO II. DISEÑO METODOLÓGICO	18
2.1. Análisis del enfoque, tipo y metodología de la investigación	18
2.2. Análisis e interpretación de resultados	21
2.3. Caracterización de empresa	33
CAPITULO III. FACTORES QUE INFLUYEN EN LA COLOCACIÓN DE CRÉDITOS EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SISA	36
3.1 Factores determinantes para la liquidez en la colocación de créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa	36
3.2 Análisis de la absorción del margen financiero neto del periodo 2025	42
CONCLUSIONES	57
RECOMENDACIONES	58
BIBLIOGRAFÍA	59
ANEXOS	63

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro 1. Adaptación del modelo CAMEL a la estructura de evaluación SEPS..	10
Cuadro 2. Propósito de los indicadores financieros SEPS.....	12
Cuadro 3. Análisis de resultados de la entrevista aplicada al Gerente General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa.	29
Cuadro 4. Análisis de resultados de la entrevista a la Sra. Contadora de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa.....	30

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Muestra de encuestados previstos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa	20
Tabla 2. Verificación de hipótesis	31
Tabla 3. Tabla de frecuencias observadas y esperadas.....	32
Tabla 4. Análisis horizontal de la cuenta 14 - Cartera de crédito.....	36
Tabla 5. Análisis vertical de la cuenta 14 - Cartera de crédito.....	38
Tabla 6. Análisis horizontal de la cuenta 1499- Provisiones para créditos incobrables	40
Tabla 7. Análisis vertical de la cuenta 1499 - Provisiones para créditos incobrables	41
Tabla 8. Indicador – Calce/Descalce intermediación.....	43
Tabla 9. Indicador – Patrimonio Técnico Primario.....	44
Tabla 10. Indicador – Patrimonio Técnico Secundario	45
Tabla 11. Indicador – Morosidad de cartera total.....	46
Tabla 12. Indicador – Morosidad de cartera de consumo	48
Tabla 13. Indicador – Morosidad de cartera de Microcrédito	49
Tabla 14. Indicador – Cobertura de cartera problemática	50
Tabla 15. Indicador – Eficiencia Operativa	51
Tabla 16. Indicador – ROA	52
Tabla 17. Indicador – ROE	53
Tabla 18. Indicador – Fondos Disponibles sobre Total de Depósitos a Corto Plazo	54

Tabla 19. Indicador – Grado de absorción del margen financiero neto	55
---	----

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1. ¿La cooperativa mantiene políticas claras para la colocación de créditos?	22
Gráfico 2. ¿Se evalúa de forma rigurosa la capacidad de pago del socio antes de aprobar un crédito?	22
Gráfico 3. ¿Existe seguimiento permanente a los créditos otorgados?	23
Gráfico 4. ¿La colocación de créditos ha incrementado durante el año 2025?	24
Gráfico 5. ¿La cooperativa dispone de recursos suficientes para cumplir sus obligaciones inmediatas?	24
Gráfico 6. ¿Se controla de forma permanente el flujo de efectivo?	25
Gráfico 7. ¿Las decisiones de colocación de créditos consideran el nivel de liquidez disponible?	26
Gráfico 8. ¿La recuperación de cartera influye en la liquidez institucional?	26
Gráfico 9. ¿El análisis financiero en la colocación de créditos permite tomar decisiones para mejorar la liquidez?	27
Gráfico 10. ¿La baja liquidez se debe a la colocación de créditos?	28
Gráfico 11. Regla de decisión	33
Gráfico 12. Indicador – Calce/Descalce Intermediación	43
Gráfico 13. Indicador – Patrimonio Técnico Primario	44
Gráfico 14. Indicador – Patrimonio Técnico Secundario	45
Gráfico 15. Indicador – Morosidad de cartera total.....	47
Gráfico 16. Indicador – Morosidad de cartera de consumo.....	48
Gráfico 17. Indicador – Morosidad de cartera de Microcrédito	49
Gráfico 18. Indicador – Cobertura de cartera problemática.....	50
Gráfico 19. Indicador – Eficiencia Operativa.....	51
Gráfico 20. Indicador – ROA.....	52
Gráfico 21. Indicador – ROE	53
Gráfico 22. Indicador – Fondos Disponibles sobre Total de Depósitos a Corto Plazo.....	54
Gráfico 23. Indicador – Grado de absorción del margen financiero neto.....	56

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1. Estructura organizacional de la cooperativa.	35
--	----

INTRODUCCIÓN

El sistema financiero se fundamenta en una intermediación, proceso que exige a las instituciones mantener un equilibrio adecuado entre la búsqueda de rentabilidad y la mitigación del riesgo. En este contexto, la gestión de la liquidez representa un desafío universal. Las entidades financieras deben garantizar fondos suficientes para cubrir sus operaciones diarias y responder a los retiros de los ahorristas, mientras intentan maximizar sus ganancias a través del otorgamiento de préstamos. Según Gitman et al. (2020), la administración financiera eficiente requiere que las organizaciones mantengan un nivel óptimo de recursos líquidos para evitar la insolvencia, sin que esto signifique acumular dineros ociosos que limiten el crecimiento de la cartera productiva.

La intermediación financiera, cuando se ejerce con responsabilidad y equidad, constituye un pilar fundamental para el cumplimiento del Objetivo de Desarrollo Sostenible (ODS) 8, el cual busca promover el crecimiento sostenido, inclusivo y el trabajo digno. En el Ecuador, las organizaciones de la economía popular y solidaria cumplen un papel importante al facilitar el acceso al crédito a las personas más vulnerables. Por ello, es necesario que instituciones como las cooperativas de ahorro y crédito mantengan un equilibrio entre los créditos que otorgan y el dinero disponible, ya que permite cuidar los recursos de los socios, asegurar que los microemprendimientos sigan recibiendo apoyo y fortalecer a las cooperativas como un impulso para el desarrollo local.

En el Ecuador, el sector de la Economía Popular y Solidaria, específicamente las cooperativas de ahorro y crédito, desempeña un rol de suma importancia en la inclusión financiera y el dinamismo económico social. Sin embargo, estas instituciones enfrentan retos particulares debido a la naturaleza de los socios y a las exigencias normativas de los entes de control. De acuerdo con González et al. (2023), el riesgo de liquidez tiene una incidencia directa en el otorgamiento de créditos dentro de las cooperativas ecuatorianas, puesto que una mala planificación en la entrega de recursos puede bloquear el flujo de caja necesario para sostener las operaciones a corto plazo.

En este contexto, la dinámica entre el efectivo disponible y la agresividad en la entrega de préstamos se convierte en el eje central de la problemática que enfrenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa. Los estudios recientes, como lo exponen Alvarado et al. (2024), advierten que, si bien la colocación de créditos busca generar rentabilidad, esta acción debe estar debidamente alineada con una planificación operativa que no deteriore el respaldo financiero de la entidad.

Durante el año 2025, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa evidencia un desequilibrio operativo preocupante al contrastar el comportamiento del primer y segundo semestre. Se manifiesta un deterioro progresivo en los fondos disponibles de la institución para el cierre de la segunda mitad del año, generando una evidente disminución en su liquidez. Esta falta de recursos líquidos se debe a que la entidad ha otorgado más créditos de los que puede financiar con su propia capacidad, lo que la pone en una situación de riesgo para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

A este déficit de liquidez se suma la inexistencia de un equilibrio adecuado entre el crecimiento acelerado de la cartera de créditos y el mantenimiento de niveles suficientes de efectivo. Esta ineficiencia en el control de la colocación durante el segundo semestre del año 2025 impide que la cooperativa mantenga un margen de seguridad adecuado frente a las fluctuaciones del mercado. La falta de una planificación financiera prudencial obstaculiza el mantenimiento de la estabilidad institucional, genera un descalce en los tiempos de recuperación del capital y agudiza el riesgo de falta de liquidez operativa en el corto plazo.

De esta situación se formula la siguiente pregunta: ¿Cómo incide el crecimiento desproporcionado en la colocación de créditos sobre el deterioro de la liquidez financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa al comparar el primer y segundo semestre del año 2025?

A partir del problema descrito, se sugiere como idea a defender la siguiente: la relación entre la liquidez disponible y el comportamiento de la colocación de créditos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa constituye un factor

determinante para comprender las variaciones registradas entre el primer y el segundo semestre del año 2025.

La presente investigación tiene como objetivo general analizar la relación entre liquidez y colocación de créditos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa durante el año 2025. Para alcanzar este objetivo general, se plantean los siguientes objetivos específicos: primero, fundamentar teóricamente los conceptos relacionados con la liquidez financiera y la colocación de créditos aplicables a la gestión de cooperativas de ahorro y crédito; posteriormente, diagnosticar el comportamiento de la liquidez y de la colocación de créditos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa durante el primer y segundo semestre del año 2025 mediante el análisis de información documental y financiera; y, por último, determinar los factores que influyen en la colocación de créditos en el segundo semestre de 2025 en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa

El desarrollo del estudio se llevará a cabo mediante un enfoque mixto, que combina métodos cuantitativos y cualitativos. La parte cuantitativa se basará en el análisis de los indicadores financieros de la cooperativa, mientras que la parte cualitativa se apoyará en entrevistas realizadas a informantes clave, con el propósito de comprender los factores y decisiones institucionales. Presenta un alcance descriptivo y explicativo, pues se busca caracterizar el comportamiento de los niveles de colocación y detallar su efecto sobre la liquidez disponible durante ambos semestres. El diseño es no experimental y de corte transversal, sustentado en la revisión documental de estados financieros, reportes institucionales y registros de cartera.

Bajo esta perspectiva, se espera como resultado determinar los factores financieros que influyeron en la colocación de créditos durante el segundo semestre de 2025 en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa. Esto permitirá evaluar cuantitativamente su impacto sobre el deterioro de los fondos disponibles, el incremento en la cuenta de provisiones y la consecuente absorción del margen financiero neto, proporcionando una base técnica indispensable para la mitigación del riesgo de iliquidez estructural.

CAPÍTULO I. ESTADO DEL ARTE Y LA PRÁCTICA

El presente estudio se enfoca en el desarrollo de una revisión literaria y un análisis crítico de las concepciones teóricas planteadas por autores expertos en el ámbito de la intermediación financiera, la gestión de la liquidez y la concesión de créditos. El propósito fundamental de esta revisión consiste en comparar las distintas posturas, métodos y conclusiones expuestas, estableciendo así una fundamentación teórica sólida. Esta base servirá como sustento indispensable para comprender la dinámica entre las variables de estudio, permitiendo diagnosticar posteriormente cómo el crecimiento en los niveles de colocación incidió en el deterioro del efectivo disponible dentro de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa.

1.1 La intermediación en el sistema financiero popular y solidario.

El Sistema Financiero Popular y Solidario (SFPS) en el Ecuador constituye una forma de organización económica basada en la asociatividad y en la búsqueda del beneficio colectivo. A diferencia del sistema financiero tradicional, orientado a maximizar la rentabilidad del capital privado, este modelo se fundamenta en principios de solidaridad y reciprocidad. En este sentido, Alvarado et al. (2021) señalan que este sector tiene la capacidad de impulsar el desarrollo humano, al generar oportunidades reales de crecimiento económico en sectores históricamente excluidos.

Dentro de este sistema, las cooperativas de ahorro y crédito cumplen una función directa en la asignación de recursos hacia actividades productivas, especialmente en el ámbito microempresarial. Según Cevallos et al. (2022), estas entidades facilitan el acceso al financiamiento a pequeños emprendedores que no cumplen con los requisitos exigidos por la banca tradicional, lo que fortalece el capital social y promueve la inclusión financiera.

Sin embargo, el enfoque social del SFPS no implica una gestión administrativa flexible o débil. Por el contrario, la responsabilidad frente a sus socios exige una administración técnica y controles internos sólidos. La estabilidad de estas

organizaciones no solo tiene efectos económicos, sino también sociales, ya que su funcionamiento sostiene la confianza y la cohesión de las comunidades que participan en ellas.

En este contexto, la rentabilidad debe analizarse desde una perspectiva funcional. Generar utilidades es necesario para garantizar la continuidad operativa de las cooperativas, siempre que no se priorice el lucro individual. De acuerdo con González y Melo (2021), “la rentabilidad permite fortalecer el patrimonio, reinvertir en servicios, cubrir pérdidas y asegurar la continuidad” (p. 21). Por lo tanto, la sostenibilidad financiera es un requisito para cumplir con la función social. Sin niveles adecuados de rentabilidad, las cooperativas pierden capacidad operativa y reducen su impacto en el desarrollo económico.

El funcionamiento del SFPS se basa en el proceso de intermediación financiera, entendido como la capacidad de captar recursos y transformarlos en crédito. Este proceso es determinante para cumplir con las obligaciones y mantener la confianza de los depositantes. El riesgo de liquidez influye directamente en la estabilidad de la entidad, ya que una inadecuada planificación puede limitar la concesión de créditos y generar problemas de solvencia. Por esta razón, es necesario mantener equilibrio entre los plazos de captación y colocación de recursos.

El ciclo de intermediación constituye el eje operativo de las cooperativas de ahorro y crédito. Este proceso permite transformar el ahorro en financiamiento productivo mediante un flujo continuo entre captación y colocación. En este marco, Alvarado et al. (2021) indican que la movilización eficiente de recursos fortalece la economía popular y dinamiza las actividades productivas a nivel local.

La primera etapa del ciclo corresponde a la captación de recursos, que se realiza mediante depósitos a la vista, ahorros programados y certificados a plazo fijo. A diferencia de la banca comercial, el financiamiento de las cooperativas depende directamente de la confianza de sus socios. En este sentido, González y Melo (2021) sostienen que el nivel de capital social y la credibilidad institucional

determinan la capacidad de captar recursos. Si la entidad no garantiza transparencia, la disponibilidad de fondos se reduce.

Posteriormente, los recursos captados se destinan a la colocación de créditos. Este proceso permite generar ingresos financieros que cubren los costos operativos y fortalecen el patrimonio institucional. La eficiencia en la colocación influye directamente en la rentabilidad; sin embargo, el aspecto determinante es la recuperación del crédito. El crecimiento en la colocación carece de valor si no existe capacidad de pago por parte de los deudores.

El elemento que conecta la captación con la colocación es la gestión del riesgo crediticio. Una expansión acelerada del crédito, sin evaluaciones adecuadas, incrementa los niveles de morosidad. En este contexto, Puchaicela, Pasaca y González (2023) evidencian que las fallas en el análisis crediticio afectan directamente los resultados financieros de las cooperativas ecuatorianas. Por ello, la colocación de recursos debe basarse en criterios técnicos y en evaluaciones rigurosas. Si los créditos no se recuperan, se interrumpe el ciclo de intermediación y la entidad pierde la capacidad de devolver los depósitos captados, lo que compromete su estabilidad.

En primer lugar, la liquidez constituye la variable que refleja de manera inmediata cualquier desajuste en el ciclo de intermediación financiera. Según González et al. (2023), una alta exposición al riesgo de liquidez reduce la capacidad de las cooperativas para continuar con la colocación de créditos. Por lo tanto, la gestión del ciclo de captación y colocación debe basarse en un adecuado calce de plazos. En consecuencia, la colocación de recursos no puede avanzar a un ritmo superior al de la captación y recuperación. Si esta relación se rompe, se genera un descalce financiero que disminuye la disponibilidad de efectivo y afecta la continuidad operativa de la entidad.

En segundo lugar, los riesgos derivados de una gestión inadecuada de la intermediación financiera demuestran que la estabilidad institucional no depende únicamente de decisiones internas, sino que también requiere el cumplimiento de

normas externas que orienten el uso adecuado de los recursos. Por esta razón, la regulación y la supervisión cumplen una función preventiva, ya que establecen lineamientos que evitan desequilibrios financieros y fortalecen la confianza de los socios.

Asimismo, el carácter dinámico del Sistema Financiero Popular y Solidario exige un marco regulatorio específico. Debido a que las cooperativas administran recursos de sectores microempresariales y de ingresos medios y bajos, la responsabilidad en su manejo es mayor. En este sentido, Cevallos et al. (2022) señalan que la confianza es el principal activo de estas instituciones. Por consiguiente, una pérdida de credibilidad puede provocar retiros masivos de depósitos y afectar la estabilidad económica local. Por ello, la intermediación financiera requiere supervisión técnica que limite la exposición al riesgo y garantice transparencia.

En este marco, la supervisión del sector corresponde a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). Esta entidad no solo sanciona incumplimientos, sino que también aplica un enfoque preventivo mediante normas sobre solvencia, liquidez y gestión de cartera. De acuerdo con Pardo Castillo, Chamba Correa y León Serrano (2025), estas disposiciones obligan a las cooperativas a organizar su gestión financiera e implementar controles internos que reduzcan riesgos operativos. En consecuencia, este marco normativo permite que la función social del cooperativismo se desarrolle con responsabilidad financiera.

Por otra parte, la regulación influye directamente en la gestión del riesgo crediticio y del riesgo de liquidez. En relación con el riesgo crediticio, la normativa exige la constitución de provisiones y la aplicación de criterios técnicos en la evaluación de los solicitantes. En este sentido, Puchaicela et al. (2023) demuestran que el cumplimiento de estos lineamientos permite mantener niveles de morosidad controlados y proteger la rentabilidad. En cuanto al riesgo de liquidez, González et al. (2023) señalan que la exigencia de mantener reservas y cumplir indicadores de liquidez estructural evita una colocación excesiva de créditos. De este modo, se garantiza la disponibilidad de efectivo para cubrir obligaciones a corto plazo.

Finalmente, la normativa emitida por la SEPS establece el nivel mínimo de control requerido; sin embargo, no representa el límite de la gestión financiera. Por lo tanto, el cumplimiento de los indicadores regulatorios no sustituye la responsabilidad de los administradores en el diseño de políticas internas más estrictas. En consecuencia, una gestión preventiva exige anticipar escenarios de riesgo y alinear la planificación estratégica con las condiciones del entorno. Si una cooperativa incrementa la colocación de créditos únicamente porque la normativa lo permite, sin evaluar cambios en el mercado, adopta un enfoque especulativo que contradice los principios del sistema solidario.

1.2 Indicadores financieros y gestión de liquidez

En la actualidad, el análisis del desempeño institucional en el sector cooperativo ha superado la revisión contable tradicional y se orienta hacia una gestión financiera basada en la medición de riesgos. En este contexto, los indicadores financieros constituyen herramientas técnicas que permiten evaluar la eficiencia, la estabilidad y la solidez de una entidad. Además, no se limitan a mostrar cifras en los estados financieros, sino que funcionan como mecanismos de alerta que apoyan la toma de decisiones. En este sentido, Torres y Ochoa (2024) señalan que la correcta interpretación de estos indicadores permite anticipar escenarios de riesgo y fortalecer el crecimiento institucional.

Por otra parte, la función de los indicadores financieros en la Economía Popular y Solidaria presenta diferencias frente a su uso en la banca comercial. Mientras que en el sector privado se prioriza la maximización del valor para el accionista, en las cooperativas de ahorro y crédito los indicadores reflejan la estabilidad institucional y la confianza de los socios. De acuerdo con Aimacaña Llumiquinga, Estrella Villegas y Razo Ascazubi (2024), el análisis debe incluir de forma integrada la solvencia, la calidad de los activos, la morosidad y la rentabilidad, ya que una variación negativa en cualquiera de estos componentes afecta directamente el patrimonio de los socios.

En consecuencia, evaluar a las cooperativas únicamente por el volumen de activos o por sus tasas de crecimiento constituye un error de gestión. En efecto, Minango-Cárdenas y Vásconez-Acuña (2024) advierten que el uso de indicadores sin considerar la calidad de la cartera de créditos puede ocultar problemas estructurales. Por lo tanto, un indicador positivo pierde validez cuando se obtiene a costa de incrementar el riesgo institucional. Por ejemplo, una rentabilidad elevada basada en políticas de crédito flexibles puede generar resultados favorables en el corto plazo; sin embargo, a mediano plazo incrementa la morosidad, reduce la liquidez y afecta la continuidad operativa.

Asimismo, los indicadores financieros presentan una relación directa entre sí, por lo que no deben analizarse de forma aislada. Cuando uno de ellos se deteriora, se produce un efecto en cadena que impacta a los demás. En este sentido, Venegas-Valverde y Albarrasín-Reinoso (2024) señalan que el incremento de la morosidad afecta de manera inmediata la disponibilidad de efectivo. En consecuencia, los indicadores financieros actúan como mecanismos de control del equilibrio institucional. Por ello, su monitoreo permanente permite a los directivos asegurar que la colocación de créditos se mantenga dentro de niveles sostenibles y alineados con la estabilidad financiera.

Modelos de evaluación: Del sistema CAMEL a la normativa SEPS

En primer lugar, la globalización de las operaciones financieras y la volatilidad de los mercados han obligado a los organismos de supervisión a desarrollar herramientas de evaluación técnica más rigurosas. En este contexto, la auditoría del desempeño institucional dejó de centrarse únicamente en el cumplimiento contable y pasó a convertirse en un sistema integral de medición preventiva de riesgos. Por lo tanto, su objetivo principal es proteger los recursos de los depositantes y evitar fallas que afecten la estabilidad del sistema financiero.

En respuesta a esta necesidad de evaluación estandarizada, se ha consolidado a nivel internacional la metodología CAMEL, basada en cinco componentes: suficiencia de capital, calidad de activos, gestión administrativa, rentabilidad y

liquidez. En este sentido, Venegas-Valverde y Albarrasín-Reinoso (2024) señalan que este modelo permite evaluar de manera estructurada la solidez de las instituciones financieras mediante indicadores relacionados con la gestión, los resultados y la disponibilidad de recursos. Cabe indicar que este sistema fue diseñado inicialmente para la supervisión de la banca comercial, con el propósito de identificar riesgos y prevenir posibles quiebras.

No obstante, la aplicación de la metodología CAMEL presenta ciertas limitaciones dentro de las cooperativas ecuatorianas, ya que estas instituciones combinan metas económicas con propósitos sociales y no operan bajo un fin exclusivamente lucrativo. Frente a esta realidad, los criterios de evaluación requirieron una aplicación forma. En este contexto, normativas como la Resolución Nro. 038-2015-F, respaldada por actualizaciones recientes como la directriz JPRF-F-2023-074, regulan la segmentación de las organizaciones pertenecientes al Sector Financiero Popular y Solidario. Dicho marco normativo faculta a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) para ejecutar la supervisión y categorización de riesgos evaluando la solvencia, la estructura financiera, la calidad de los activos, el rendimiento operativo y la disponibilidad de liquidez.

Cuadro 1. Adaptación del modelo CAMEL a la estructura de evaluación SEPS

Componente CAMEL	Enfoque de Evaluación SEPS	Objetivo de la Medición en el Sector Solidario
C - Capital adequacy (Capital)	Suficiencia Patrimonial	Garantizar que el patrimonio de la cooperativa pueda absorber pérdidas inesperadas protegiendo el ahorro del socio
A – Asset quality (Activos)	Estructura y Calidad de Activos/Morosidad	Evaluar si la cartera de créditos está sana, provisionada y si responde a las políticas de microcrédito
M – Management (Gestión)	Eficiencia Microeconómica/Gastos Operativos	Medir la capacidad administrativa para minimizar costos y optimizar el uso de los recursos de la entidad
E – Earnings (Rentabilidad)	Rentabilidad (ROA y ROE)	Determinar la capacidad de generar excedentes suficientes para la reinversión y el fortalecimiento institucional
L – Liquidity (Liquidez)	Indicadores de Liquidez y Fondos Disponibles	Asegurar el calce de plazos y la disponibilidad inmediata de efectivo para atender retiros y obligaciones operativas

Fuente: Modificado a partir de Venegas-Valverde & Albarrasín-Reinoso (2024)

A partir de lo analizado, la evaluación de una cooperativa no puede reducirse a la simple aplicación de fórmulas externas. Aimacaña Llumiquinga et al. (2024) sostienen que los indicadores de solvencia, morosidad y rentabilidad deben interpretarse respetando el tamaño y la segmentación de la entidad. Por lo tanto, el modelo adaptado de la SEPS resulta más asertivo, puesto que no solo evalúa activos en términos de volumen, sino que obliga a las instituciones a medir la morosidad de forma específica en cada cartera, sea esta comercial, consumo o microcrédito, reconociendo el mayor nivel de riesgo que asumen estas entidades al financiar sectores vulnerables.

Medición teórica de la liquidez y la calidad de la cartera

La consolidación del modelo de supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) se materializa mediante la emisión de fichas metodológicas. Estos instrumentos estandarizan los algoritmos financieros que las cooperativas deben calcular y reportar de forma obligatoria. Por esta razón, la aplicación de estas fórmulas elimina la subjetividad en la evaluación del desempeño institucional. En este sentido, Venegas-Valverde y Albarrasín-Reinoso (2024) señalan que este enfoque permite monitorear de manera continua la evolución del riesgo y facilita la toma de decisiones tanto a nivel gerencial como de control.

Por otra parte, en un estudio enfocado en la intermediación financiera, es necesario sustentar no solo los indicadores de liquidez y calidad de cartera, sino también aquellos relacionados con la intermediación y la rentabilidad. En efecto, la literatura financiera establece que estos indicadores operan de forma interdependiente. En consecuencia, Torres Jiménez y Ochoa Herrera (2024) indican que existe una relación directa entre la dinámica de colocación de créditos y la capacidad de la entidad para mantener niveles adecuados de liquidez.

Cuadro 2. Propósito de los indicadores financieros SEPS

Componente SEPS	Indicador Financiero	Propósito de Medición	Fórmula
Liquidez	Índice de liquidez (Fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo)	Medir la capacidad inmediata para cubrir retiros de los depositantes	Fondos disponibles / Depósitos a corto plazo
	Liquidez estructural a corto plazo	Evaluar si los flujos de entrada cubrirán las obligaciones en el corto plazo	Activos líquidos $\leq$ 90 días / Pasivos exigibles $\leq$ 90 días
Calidad de Activos	Morosidad de la cartera total	Determinar el nivel de incumplimiento en la cartera total	Cartera vencida total / Cartera total
	Morosidad de cartera de consumo	Evaluar el riesgo de incobrabilidad en créditos de consumo	Cartera vencida consumo / Cartera total consumo
	Morosidad de cartera de microcrédito	Medir el incumplimiento en microcréditos	Cartera vencida microcrédito / Cartera total microcrédito
	Cobertura de cartera problemática	Determinar si las provisiones cubren pérdidas potenciales	Provisiones / Cartera problemática
Intermediación	Grado de intermediación financiera	Medir el uso de los recursos captados en colocación de créditos	Cartera de créditos / Depósitos del público
	Índice de calce/descalce de intermediación	Evaluar la correspondencia entre captación y colocación	Activos productivos / Pasivos con costo
Solvencia	Patrimonio técnico primario	Medir el respaldo financiero de mayor calidad	Capital social + reservas – deducciones
	Patrimonio técnico secundario	Evaluar el respaldo complementario	Obligaciones subordinadas + provisiones adicionales
	Patrimonio técnico total Solvencia bruta	Determinar el respaldo total frente a riesgos Medir la capacidad de cobertura de activos riesgosos	Patrimonio técnico primario + secundario Patrimonio técnico total / Activos ponderados por riesgo
Rentabilidad	ROE (Rentabilidad sobre el patrimonio)	Medir la generación de utilidades respecto al patrimonio	Utilidad neta / Patrimonio

Fuente: Modificado a partir de directrices conceptuales de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

A partir de lo expuesto, el análisis de estas métricas con un enfoque crítico demuestra que el conocimiento teórico de los indicadores constituye únicamente un punto de partida, pero no garantiza una gestión financiera efectiva. En este sentido, Aimacaña Llumiquinga et al. (2024) sostienen que la evaluación financiera requiere una interpretación cualitativa que considere la relación entre los distintos indicadores. Por ejemplo, una cooperativa puede presentar un nivel bajo de morosidad y un adecuado grado de intermediación; sin embargo, si estos resultados se obtienen mediante políticas de crédito permisivas orientadas a reducir la cartera vencida, el efecto posterior será un deterioro de la liquidez.

De manera complementaria, Minango-Cárdenas y Vásconez-Acuña (2024) señalan que un índice de liquidez adecuado puede generar una interpretación incorrecta cuando los recursos provienen de captaciones inestables a corto plazo. En consecuencia, una aparente solidez financiera no refleja necesariamente una capacidad real de respuesta ante escenarios de presión, ya que estos fondos pueden retirarse en periodos breves y afectar de forma inmediata la disponibilidad de efectivo.

En síntesis, la evaluación de la liquidez no debe limitarse al análisis de indicadores cuantitativos. Por el contrario, exige examinar la estabilidad y permanencia de las fuentes de financiamiento. Por lo tanto, una estructura basada en recursos inestables compromete la sostenibilidad operativa de la entidad. En consecuencia, la calidad de la liquidez resulta tan relevante como su nivel al momento de tomar decisiones gerenciales.

1.3 Dinámica de la Colocación de Créditos y riesgo de iliquidez.

La intermediación financiera alcanza su punto más crítico en la fase de colocación de recursos, ya que en este momento se materializa la transformación del ahorro en crédito. En el caso de las instituciones del Sistema Financiero Popular y Solidario (SFPS), la concesión de créditos no solo constituye una operación financiera, sino que representa el mecanismo mediante el cual se impulsa la actividad productiva en sectores microempresariales. No obstante, esta fase también concentra el

mayor nivel de exposición al riesgo, debido a que implica comprometer recursos cuya recuperación depende de la capacidad de pago de los deudores. Por lo tanto, analizar la estructura de la cartera, los criterios de expansión y sus efectos sobre la liquidez resulta indispensable para identificar debilidades en la gestión institucional.

En este contexto, la colocación de créditos se posiciona como el activo productivo más relevante dentro del balance general, al constituir la principal fuente de ingresos a través de intereses. Según León-Serrano Andrea, Aguilar-Bazarán Joel y Ordoñez-Pacheco Fernando (2023), la evolución de la cartera refleja tanto el nivel de confianza de los socios como la capacidad de la cooperativa para integrarse en actividades productivas. Sin embargo, este crecimiento solo es sostenible cuando se fundamenta en políticas de crédito estructuradas y en procesos de evaluación rigurosos.

En consecuencia, el diseño y la aplicación estricta de manuales de crédito determinan la calidad de los activos financieros. Un crédito otorgado sin análisis técnico adecuado se convierte en un activo de alto riesgo y, en el corto plazo, en cartera vencida. Por esta razón, la evaluación previa no solo protege la liquidez, sino que también mantiene la estabilidad de la cartera y reduce la necesidad de provisiones. Asimismo, una política crediticia disciplinada permite anticipar incumplimientos y evita decisiones basadas en presiones comerciales.

Por otra parte, la estructuración de la cartera exige equilibrio entre crecimiento y control del riesgo. En este sentido, Arellano Díaz et al. (2020) señalan que las estrategias institucionales suelen impulsar el aumento de la intermediación para ganar participación en el mercado. Sin embargo, Pilay-Majao et al. (2024) advierten que cuando esta presión debilita los criterios de evaluación, el impacto se refleja en un incremento del riesgo crediticio, mayores provisiones y una reducción del patrimonio. En consecuencia, el crecimiento sin control técnico deteriora la estructura financiera de la entidad.

En la misma línea, las políticas de crédito deben funcionar como un mecanismo de control que garantice la calidad de los activos. Existe una relación directa entre la

colocación de créditos y la rentabilidad; sin embargo, esta relación depende de la recuperación efectiva de los recursos. De acuerdo con Malla Alvarado et al. (2024), los ingresos por intereses sostienen la operatividad institucional. No obstante, asumir que todo crédito otorgado genera ingreso constituye un error de gestión, ya que los créditos incobrables transforman una rentabilidad aparente en pérdidas reales.

Además, la estructuración de la cartera no debe responder únicamente a la demanda de financiamiento, sino a la capacidad analítica de la cooperativa para evaluar riesgos. En este sentido, las políticas de crédito actúan como el primer filtro que protege la estabilidad financiera. Si este control falla, se genera un desequilibrio en el ciclo de intermediación que afecta directamente la liquidez. Por lo tanto, cuando la evaluación crediticia se subordina a objetivos de crecimiento, surge la expansión crediticia agresiva, caracterizada por priorizar el volumen de colocación sobre la calidad de los créditos.

En este escenario, el crecimiento acelerado de la cartera, sin respaldo técnico ni planificación financiera, incrementa la vulnerabilidad institucional. Arellano Díaz et al. (2020) indican que la presión por demostrar crecimiento impulsa a las cooperativas a incrementar su colocación más allá de su capacidad operativa. Como resultado, la velocidad de otorgamiento de créditos supera la capacidad de análisis, lo que eleva el riesgo de incumplimiento.

Asimismo, esta expansión suele justificarse bajo el argumento de inclusión financiera. Sin embargo, León-Serrano Andrea et al. (2023) señalan que la colocación masiva no puede considerarse un indicador suficiente de éxito institucional. Cuando la búsqueda de rentabilidad conduce a flexibilizar los requisitos de crédito, la entidad asume riesgos elevados al otorgar financiamiento a segmentos con alta probabilidad de impago.

En consecuencia, la expansión crediticia agresiva representa una desviación de la misión cooperativa. García Chávez Margoth et al. (2021) sostienen que la colocación debe evaluarse por su aporte a la estabilidad financiera y no por el

volumen otorgado. Cuando se prioriza el crecimiento sin control, la cooperativa acumula riesgos que posteriormente se reflejan en deterioro de cartera y pérdida de confianza de los socios.

No obstante, el impacto de este proceso se evidencia en la estructura patrimonial. Pilay-Majao et al. (2024) demuestran que la expansión descontrolada incrementa el costo de capital, debido a la necesidad de constituir mayores provisiones para cubrir pérdidas potenciales. En consecuencia, la operatividad se encarece y la liquidez se reduce. Por lo tanto, la expansión crediticia agresiva no refleja fortaleza institucional, sino una falla en la gestión financiera que, de no corregirse, conduce al descalce de plazos y a una posible crisis de liquidez.

Por otro lado, la interacción entre el volumen de créditos otorgados y la disponibilidad marca el principal desafío en la administración de una Cooperativa de Ahorro y crédito. Malla Alvarado, et al. (2024) sostienen que, si bien la expansión de la cartera es el principal motor de la rentabilidad, este proceso consume aceleradamente el activo más sensible de la institución, obligando a los directivos a gestionar un equilibrio de compensación constante entre ganar intereses a futuro o mantener efectivo en el presente para garantizar la operatividad.

En consecuencia, cuando las entidades ceden ante la expansión acelerada previamente descrita, surgen el fenómeno de la sobre colocación, lo que da lugar a un escenario identificado como “descalce de plazos”. Pardo Castillo & León Serrano (2025) explican que la evolución acelerada de los créditos, especialmente en segmentos microempresariales o de consumo, inmoviliza los recursos a mediano y largo plazo.

Por lo tanto, el problema central se origina porque estos créditos son financiados, en su mayoría, con depósitos a la vista o ahorros a corto plazo de los socios. Arellano Diaz, et al. (2020) advierten que cuando las estrategias de crecimiento financiero pasan por alto esta descoordinación de plazos, la cooperativa enfrenta una presión sobre su liquidez, es decir, los recursos se desembolsan más rápido

de lo que ingresan, lo que impide a la entidad cumplir con los retiros diarios de los depositantes.

El efecto de esta falta de recursos no se limita solo a tener menos efectivo disponible, sino que también impacta directamente en los costos que debe asumir la cooperativa. Pilay-Majao et al., (2024) demuestran que ante un escenario de baja de liquidez provocado por la sobre colocación, la cooperativa se ve forzada a buscar recursos externos de emergencia, lo que incrementa notoriamente su costo de capital. Para cubrir el vacío de liquidez, la entidad termina contrayendo deudas interbancarias costosas o con altas tasas de interés pasivas para atraer nuevos ahorristas, lo que desgasta cualquier margen de ganancia que se esperaba obtener de los créditos masivos que originaron el problema inicial.

Finalmente, la sobre colocación de créditos constituye una de las deficiencias administrativas más perjudiciales en la economía solidaria, ya que vulnera el principio de gestión responsable de los recursos confiados. García Chavez et al., (2021) establecen que la concesión de créditos debe evaluarse por su contribución real a la estabilidad del sistema. Es decir, un crédito que compromete la liquidez institucional no puede considerarse un aporte efectivo, sino más bien una obligación encubierta. En este sentido, la liquidez no debe concebirse como un recurso ocioso capaz de otorgarse sin un análisis adecuado, sino como un mecanismo de resguardo fundamental para sostener la confianza del público.

CAPÍTULO II. DISEÑO METODOLÓGICO

2.1. Análisis del enfoque, tipo y metodología de la investigación

Enfoque de investigación

La presente investigación se desarrolla bajo un enfoque mixto, el cual integra métodos cuantitativos y cualitativos con el propósito de analizar la relación entre la liquidez financiera y la colocación de créditos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa durante el año 2025. En primer lugar, el componente cuantitativo permite recopilar y analizar datos numéricos obtenidos de los estados financieros, entre ellos indicadores de liquidez y niveles de colocación de créditos. A partir de este análisis se identifican variaciones y relaciones entre las variables de estudio (Vélez, 2022). En segundo lugar, el componente cualitativo permite interpretar la información financiera y examinar las decisiones institucionales vinculadas con la gestión de la liquidez y la colocación de créditos. En tal sentido, Hernández y Mendoza (2021) señalan que el enfoque mixto permite integrar datos numéricos con su interpretación contextual, lo que amplía la comprensión del problema de estudio.

Tipo de investigación

En cuanto al tipo de investigación, el estudio es descriptivo, puesto que se orienta a caracterizar el comportamiento de la liquidez y la colocación de créditos durante el primer y segundo semestre del año 2025, sin manipulación de variables. Según Torres (2020), los estudios descriptivos permiten detallar las características de un fenómeno y su comportamiento en un contexto determinado.

Por otra parte, de acuerdo con las fuentes de información, la investigación es bibliográfica-documental y de campo. Por un lado, es bibliográfica-documental, en tanto se basa en la revisión de literatura científica, normativa financiera y documentos institucionales relacionados con la liquidez y la colocación de créditos. Según Denzin y Lincoln (2021), la revisión documental permite sustentar

teóricamente una investigación a partir de fuentes confiables. Por otro lado, es de campo, debido a que la información se obtiene directamente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa mediante el análisis de estados financieros y reportes institucionales. En este sentido, Arias (2020) señala que la investigación de campo implica la recolección de datos en el lugar donde ocurren los hechos.

En coherencia con lo anterior, el diseño de la investigación es de carácter no experimental, dado que no existe manipulación deliberada de las variables de estudio. Por el contrario, los fenómenos financieros e instituciones se observan y analizan tal como se presentaron en su contexto real dentro de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa. Asimismo, el estudio se define como de corte transversal, puesto que la recolección de datos, tanto la recopilación documental de los estados financieros como la aplicación de encuestas y entrevistas se ejecutó en un momento determinado, abarcando el periodo específico del año 2025.

Población y muestra

La población objeto de estudio está conformada, por el personal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa, que intervienen directamente en los ciclos de gestión financiera. Para la selección de los participantes, se aplicó un muestreo por conveniencia el cual permitió identificar a personas con un perfil específico que poseen el conocimiento técnico, la experiencia y el acceso a la información necesaria para responder a los objetivos del estudio.

En primer lugar, para la recolección de datos cuantitativos mediante el cuestionario, se seleccionó al personal administrativo y operativo del área de créditos. Este grupo cumple con el perfil necesario para ejecutar políticas de colocación y evaluar el riesgo de los socios en el día a día. Al ser un grupo delimitado y estratégico, se trabajó con la totalidad de los colaboradores disponibles de dicha área, asegurando una visión real de la operatividad institucional. Se presenta la siguiente tabla donde se detallan los miembros y los cargos que cumplen dentro de la institución financiera.

Tabla 1. Muestra de encuestados previstos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa

N°	Cargo/Grupo	Área	N° de encuestados
1	Jefe de negocios	Negocios	1
2	Jefe de crédito	Créditos	1
3	Analistas de crédito	Créditos	5
4	Asesor de negocios	Créditos	10
5	Personal administrativo del área financiera	Créditos	3
Total			20 encuestados

Fuente: Elaboración propia

En segundo lugar, para la fase cualitativa, el muestreo se centró en un perfil directivo, involucrando exclusivamente a la Gerencia General y al Departamento de Contabilidad. La participación de estos actores clave responde a su perfil especializado en la toma de decisiones estratégicas y en el control técnico de los indicadores de liquidez, garantizando que la información obtenida a través de las entrevistas posea el rigor profesional que demanda la auditoría financiera.

Técnicas, instrumentos, procesamiento y análisis de la información

Para el desarrollo de la presente investigación, se emplearon las técnicas de encuesta, entrevista, las cuales permitieron recopilar información relevante sobre la liquidez y la colocación de créditos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa durante el año 2025.

La encuesta como técnica de recolección de información cuantitativa, permite obtener datos estructurados sobre la gestión de la liquidez y la colocación de créditos desde la perspectiva del personal de la cooperativa. Como instrumento se aplicó un cuestionario estructurado, diseñado en función de los objetivos de la investigación y basado en fundamentos teóricos relacionados con el análisis financiero. Este cuestionario estuvo conformado por preguntas cerradas, organizadas en escala tipo Likert, facilitando la medición y posterior análisis.

Por otra parte, se utilizó la entrevista como técnica cualitativa, con el fin de profundizar en aspectos específicos relacionados con la toma de decisiones financieras, políticas de crédito y manejo de la liquidez. Como instrumento se empleó una guía de entrevista semiestructurada, la cual permitió orientar el diálogo

con los informantes clave, manteniendo flexibilidad para obtener información detallada y relevante.

Una vez aplicada la encuesta, la información obtenida fue revisada y organizada para facilitar el análisis. Posteriormente, las respuestas se procesaron mediante procedimientos estadísticos, considerando el cálculo de frecuencias y porcentajes. Los resultados se presentaron en tablas, lo que permitió analizarlos e interpretarlos de manera comprensible

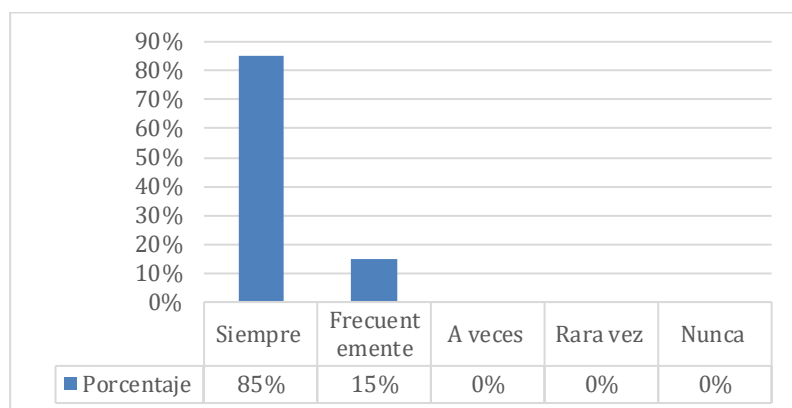
Por otro lado, también se utilizó la prueba de hipótesis chi-cuadrado de Pearson, la cual se define como una prueba de estadística no paramétrica empleada para determinar si existe una relación de dependencia o asociación significativa entre dos variables (Chango Pilamunga, Chancusig López, García Monar, & Haro Sarango, 2024). En esta investigación, su aplicación permite contrastar matemáticamente si la colocación de créditos influye de manera directa en la liquidez financiera de la Cooperativa Sisa, garantizando que las conclusiones obtenidas no sean productos del azar, sino de una correlación estadística verificable.

2.2. Análisis e interpretación de resultados

A través de una investigación de campo realizada en la cooperativa y mediante la aplicación de un cuestionario a la población de estudio, se obtuvieron datos relevantes sobre la gestión de colocación de créditos y su relación con la liquidez institucional. A continuación, se presentan los resultados obtenidos, los cuales son analizados e interpretados de manera sistemática, con el fin de comprender la percepción de los encuestados respecto a los procesos crediticios, el control financiero y la toma de decisiones dentro de la cooperativa.

Pregunta 1: Políticas claras para la colocación de créditos

Gráfico 1. ¿La cooperativa mantiene políticas claras para la colocación de créditos?



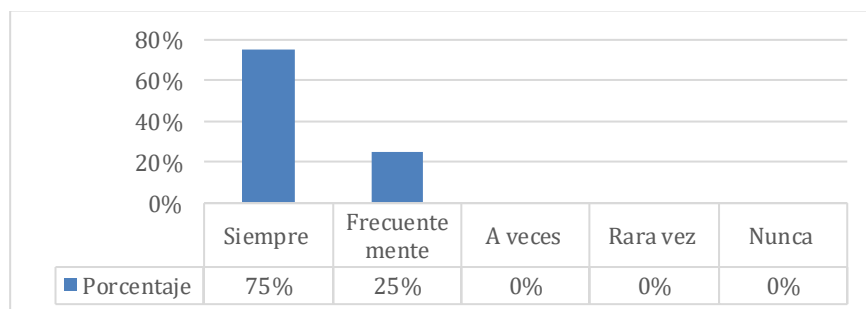
Fuente: Elaboración propia

Según la figura, los resultados evidencian que la mayoría de los encuestados considera que la cooperativa mantiene políticas claras para la colocación de créditos. El 85% señala que estas políticas se aplican siempre, mientras que el 15% indica que se aplican frecuentemente.

En otras palabras, la cooperativa cuenta con lineamientos bien definidos y aplicados de manera constante en la colocación de créditos. Esto refleja orden, transparencia y adecuada gestión en los procesos crediticios, lo que genera confianza en los usuarios o colaboradores de la institución.

Pregunta 2: Capacidad de pago del socio antes de aprobar un crédito

Gráfico 2. ¿Se evalúa de forma rigurosa la capacidad de pago del socio antes de aprobar un crédito?



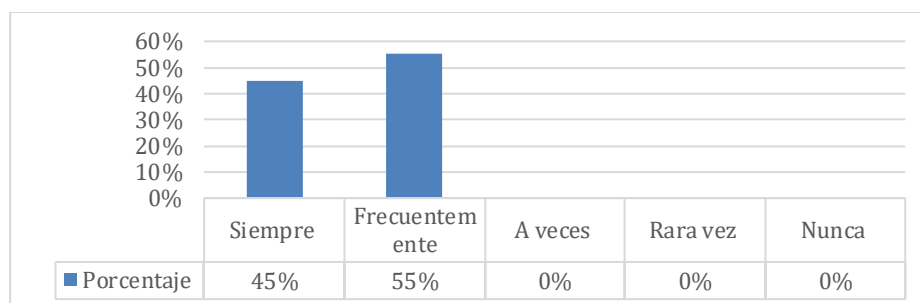
Fuente: Elaboración propia

Conforme a la figura, los resultados muestran que la mayor parte de los encuestados considera que la evaluación de la capacidad de pago del socio antes de aprobar un crédito se realiza de manera constante. El 75% señala que esto ocurre siempre, mientras que el 25% indica que se realiza frecuentemente.

Se interpreta que la cooperativa aplica de manera adecuada y continua la evaluación de la capacidad de pago de los socios antes de otorgar un crédito. Esto sugiere que existe un control responsable del riesgo crediticio, lo cual contribuye a la seguridad financiera de la institución y a la reducción de posibles niveles de morosidad.

Pregunta 3: Seguimiento permanente a los créditos otorgados

Gráfico 3. ¿Existe seguimiento permanente a los créditos otorgados?



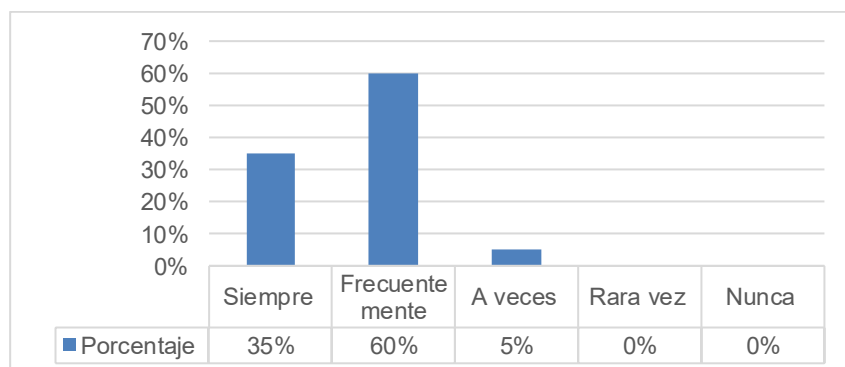
Fuente: Elaboración propia

Con referencia a la figura, los resultados indican que el seguimiento a los créditos otorgados se realiza de forma continua dentro de la cooperativa. El 55% de los encuestados señala que este seguimiento se realiza frecuentemente, mientras que el 45% indica que siempre se lleva a cabo.

Se interpreta que la cooperativa mantiene un adecuado nivel de seguimiento a los créditos otorgados, aunque con predominio de la categoría “frecuentemente”. Esto sugiere que el control no es completamente uniforme en todos los casos, pero sí constante en la mayoría de las situaciones.

Pregunta 4: Colocación de créditos incrementados durante el año 2025

Gráfico 4. ¿La colocación de créditos ha incrementado durante el año 2025?



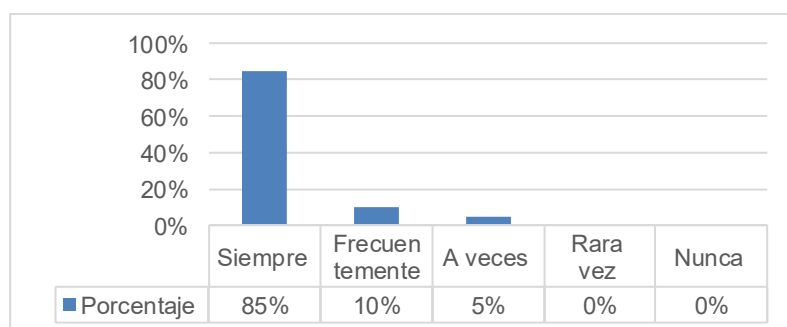
Fuente: Elaboración propia

Con referencia a la figura, se obtiene como resultado que la mayoría de los encuestados percibe un incremento en la colocación de créditos durante el año 2025. El 60% señala que este incremento ocurre frecuentemente, el 35% considera que siempre se ha incrementado, y el 5% indica que esto sucede a veces.

Se interpreta que la cooperativa registró un crecimiento en la colocación de créditos durante el año 2025, con ciertas variaciones en su comportamiento. En general, predomina una percepción positiva respecto al incremento de las colocaciones.

Pregunta 5: La cooperativa dispone de recursos suficientes para cumplir sus obligaciones inmediatas

Gráfico 5. ¿La cooperativa dispone de recursos suficientes para cumplir sus obligaciones inmediatas?



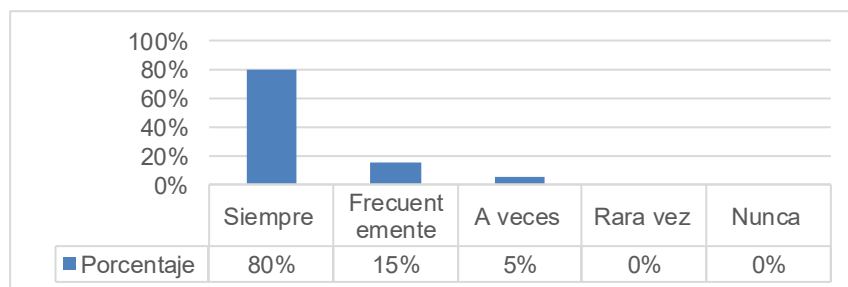
Fuente: Elaboración propia

Los resultados según la figura muestran que la mayoría de los encuestados considera que la cooperativa dispone de recursos suficientes para cumplir sus obligaciones inmediatas. El 85% señala que esto ocurre siempre, el 10% indica que frecuentemente, y el 5% manifiesta que a veces.

Se interpreta que la cooperativa mantiene una adecuada disponibilidad de recursos para responder a sus obligaciones inmediatas, lo que refleja estabilidad financiera en términos generales. Sin embargo, la presencia de un pequeño porcentaje que indica “a veces” sugiere que podrían existir momentos puntuales de menor liquidez. Aun así, predomina una percepción favorable que indica solidez en el manejo de los recursos. ¿Se controla de forma permanente el flujo de efectivo?

Pregunta 6: Control de forma permanente el flujo de efectivo

Gráfico 6. ¿Se controla de forma permanente el flujo de efectivo?



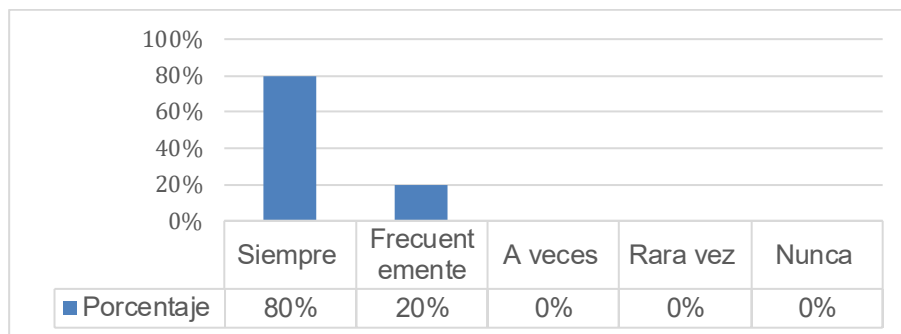
Fuente: Elaboración propia

Los resultados de la figura reflejan que la mayoría de los encuestados considera que el flujo de efectivo se controla de forma permanente en la cooperativa. El 80% indica que este control se realiza siempre, el 15% señala que frecuentemente, y el 5% menciona que a veces.

Se interpreta que la cooperativa realiza un adecuado control del flujo de efectivo, lo cual contribuye a una mejor administración de los recursos financieros. No obstante, la presencia de un pequeño porcentaje que indica que este control ocurre solo a veces sugiere que podrían existir variaciones ocasionales en su aplicación.

Pregunta 7: Consideran el nivel de liquidez disponible

Gráfico 7. ¿Las decisiones de colocación de créditos consideran el nivel de liquidez disponible?



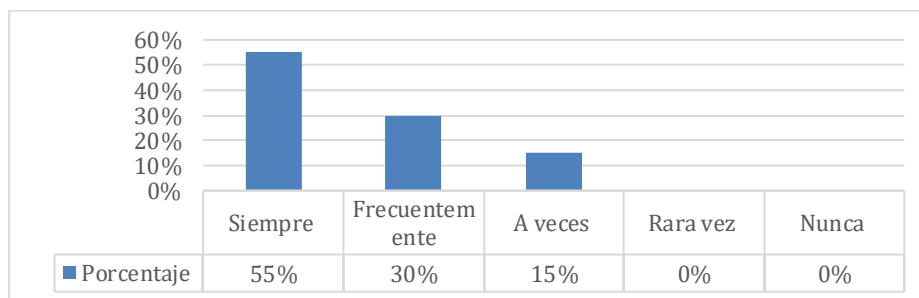
Fuente: Elaboración propia

Según la figura, los resultados muestran que la mayoría de los encuestados considera que las decisiones de colocación de créditos toman en cuenta el nivel de liquidez disponible de la cooperativa. El 80% señala que esto se realiza siempre, mientras que el 20% indica que se considera frecuentemente.

Se interpreta que la cooperativa aplica criterios de liquidez de manera adecuada al momento de otorgar créditos, lo que refleja una gestión financiera prudente. Esto contribuye a mantener el equilibrio entre colocación de créditos y disponibilidad de recursos, reduciendo riesgos de iliquidez y fortaleciendo la estabilidad institucional.

Pregunta 8: La cartera influye en la liquidez institucional

Gráfico 8. ¿La recuperación de cartera influye en la liquidez institucional?



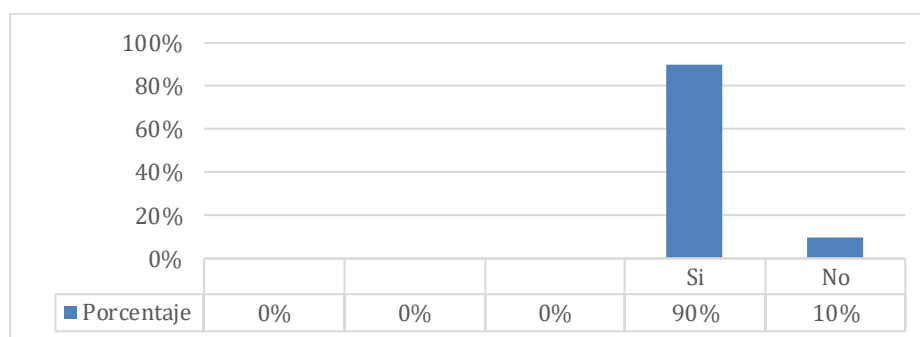
Fuente: Elaboración propia

Los resultados de la figura evidencian que la mayoría de los encuestados considera que la recuperación de cartera influye en la liquidez institucional. El 55% señala que esta influencia ocurre siempre, el 30% indica que frecuentemente y el 15% manifiesta que a veces.

Se interpreta que la recuperación de la cartera tiene un impacto directo en la liquidez de la cooperativa, ya que permite la disponibilidad de recursos para sus operaciones. Sin embargo, la presencia de respuestas en “frecuentemente” y “a veces” sugiere que este impacto puede variar dependiendo del comportamiento de pago de los socios.

Pregunta 9: Análisis financiero en la toma de decisiones

Gráfico 9. ¿El análisis financiero en la colocación de créditos permite tomar decisiones para mejorar la liquidez?



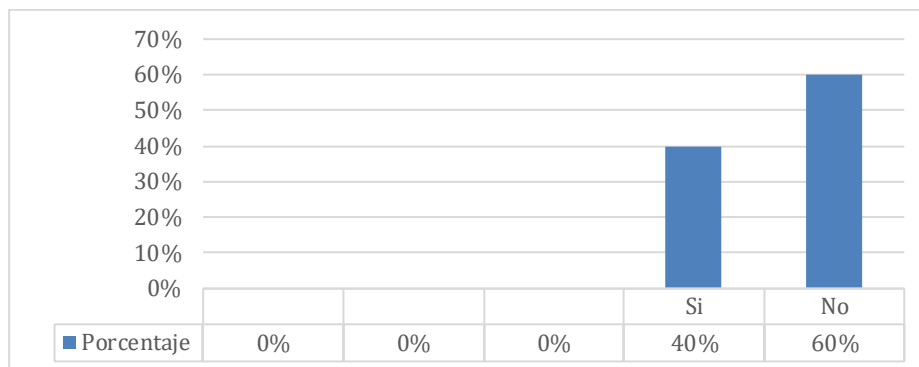
Fuente: Elaboración propia

Los resultados de la figura muestran que la mayoría de los encuestados considera que el análisis financiero en la colocación de créditos permite tomar decisiones orientadas a mejorar la liquidez institucional. El 90% afirman que un análisis financiero adecuado permite tomar decisiones para mejorar la liquidez, y el 10% indican que no permite tomar decisiones para mejorar la liquidez.

Se interpreta que el análisis financiero es una herramienta clave en la toma de decisiones crediticias dentro de la cooperativa, ya que contribuye a mejorar la liquidez institucional. No obstante, se sugiere que su aplicación puede no ser completamente uniforme en todos los procesos.

Pregunta 10: La baja liquidez se debe a la colocación de créditos

Gráfico 10. ¿La baja liquidez se debe a la colocación de créditos?



Fuente: Elaboración propia

La figura evidencia que existe una percepción dividida respecto a si la baja liquidez se debe a la colocación de créditos. El 60% de los encuestados responden que la baja liquidez no se debe a la colocación de créditos, mientras que el 40% afirman que la baja liquidez si se debe a la colocación de créditos.

Se interpreta que la colocación de créditos puede influir en la liquidez de la cooperativa, pero no es el único factor determinante. La variabilidad en las respuestas sugiere que la baja liquidez podría estar asociada a múltiples elementos, como la recuperación de cartera, la gestión financiera o el comportamiento de pago de los socios.

Posteriormente, se exponen los hallazgos obtenidos a través de entrevistas semiestructuradas realizadas a actores fundamentales dentro de la cooperativa, concretamente al gerente general y al responsable del área contable. La aplicación de esta herramienta facilitó una comprensión más detallada de los procesos empleados en la preparación e interpretación de los estados financieros, además de identificar las dificultades de mayor incidencia y las posibles acciones de mejora orientadas al fortalecimiento de las decisiones estratégicas institucionales.

Cuadro 3. Análisis de resultados de la entrevista aplicada al Gerente General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa.

N°	Pregunta	Respuesta	Interpretación
1	¿Cómo logran que las políticas de crédito actúen como un mecanismo efectivo de control para evitar el sobreendeudamiento del socio sin que esto frene el ritmo de crecimiento que necesita la cooperativa?	El control se logra segmentando el mercado hacia el sector microempresarial. Se evalúa la capacidad de pago y cobertura patrimonial, seleccionando clientes con máximo tres créditos vigentes y evitando mercados tradicionales de múltiples operaciones pequeñas para prevenir el sobreendeudamiento.	La gerencia evita el sobreendeudamiento aplicando una estrategia de segmentación de mercado. En lugar de crecer masivamente otorgando microcréditos riesgosos, filtra a sus clientes enfocándose en los sectores microempresariales con fuerte respaldo patrimonial
2	¿Cómo se ha comportado la liquidez institucional durante el año 2025?	La liquidez se mantiene estable y favorable, sustentada principalmente en la confianza de los socios a través del flujo constante de captaciones, depósitos e inversiones.	La gerente atribuye la estabilidad de la liquidez principalmente a la confianza del socio captaciones y ahorros, más que a la recuperación de los créditos. Esto indica que la caja de la cooperativa se mantiene sana, gracias los depósitos constantes
3	¿Cree usted que las normativas de la Superintendencia sobre liquidez y provisiones frenan el crecimiento de las cooperativas o sirven como un escudo para protegerlas?	Las normativas y auditorías de la Superintendencia funcionan como un escudo protector que previene los malos manejos por desconocimiento, asegurando una línea de gestión correcta, el cumplimiento regulatorio y la estabilidad institucional	La gerencia percibe a la normativa de la SEPS como un escudo protector. Reconocen que el rigor normativo previene malas prácticas administrativas y prioriza la sostenibilidad y la responsabilidad
4	¿Considera que el análisis financiero en la colocación de créditos facilita la toma de decisiones para mejorar la liquidez?	El análisis financiero preventivo garantiza la correcta toma de decisiones y el pago puntual de los créditos. Esto asegura un retorno de efectivo constante, optimizando la liquidez para seguir financiando a nuevos socios	La gerencia reconoce que el análisis financiero preventivo es el motor de la liquidez, una colocación bien evaluada garantiza el retorno del efectivo con pagos puntuales, evitando que el dinero se quede en la morosidad.
5	¿Cuál cree usted que es el mayor desafío que enfrentarán las cooperativas ecuatorianas en los últimos años respecto a la colocación de créditos?	El principal reto es la competencia desleal de otras entidades con políticas crediticias menos rigurosas. Esto fomenta el sobreendeudamiento de los socios, elevando el riesgo de morosidad y afectando los indicadores financieros	El mayor riesgo identificado por la gerencia es externo, la saturación del mercado. La agresiva competencia obliga a otras instituciones a relajar sus políticas de crédito, lo que genera un sobreendeudamiento sistémico en la población que terminará elevando la morosidad.

Fuente: Elaboración propia

Cuadro 4. Análisis de resultados de la entrevista a la Sra. Contadora de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa

N°	Pregunta	Respuesta	Interpretación
1	¿Qué tan común es que los ingresos proyectados no coincidan con el dinero real debido a la morosidad?	Es muy frecuente. Los cambios macroeconómicos a nivel nacional afectan de manera directa la economía doméstica de los socios, lo que repercute inmediatamente en el incumplimiento del pago de los créditos.	El departamento contable evidencia que la rentabilidad estimada en los estados financieros muchas veces resulta engañosa cuando se contrasta con el flujo de efectivo real. Además, las condiciones macroeconómicas externas afectan la estabilidad económica de los socios, convirtiendo las proyecciones de ingresos por intereses en niveles de morosidad.
2	¿Cuál es el impacto más fuerte que sufren las utilidades cuando los socios dejan de pagar y se deben aumentar las provisiones?	Las utilidades se ven severamente afectadas. El incremento de la morosidad obliga a elevar las provisiones de manera desmedida, reduciendo la rentabilidad y dificultando la respuesta y cumplimiento hacia los inversionistas.	Se corrobora que una inadecuada asignación de créditos deteriora el valor de la cooperativa. Las provisiones se convierten en una salida de capital que reduce las utilidades institucionales. Se manifiesta que el exceso de endeudamiento de los socios compromete la capacidad de la entidad para cumplir con sus depositantes.
3	¿Qué estrategias o controles contables considera más efectivos para evitar problemas de liquidez a largo plazo?	La necesidad de pagar a los inversionistas exige mantener la colocación. Sin embargo, la agresiva competencia obliga a extender los plazos de crédito en contra de las recomendaciones contables.	La contadora identifica el descalce de plazos como una amenaza. Aunque la presión competitiva del mercado obliga a la cooperativa a extender los plazos de los créditos, contablemente se reconoce que esta práctica inmoviliza los recursos.
4	¿Cree que calcular los indicadores de liquidez exigidos por la Superintendencia es suficiente o se necesitan controles internos adicionales?	Es fundamental mantener controles internos sólidos, ya que cumplir con los niveles y porcentajes límites exigidos por la SEPS requiere de un proceso interno de adaptación y cumplimiento exhaustivo.	El departamento financiero admite que el cumplimiento de los indicadores de la SEPS es apenas un requerimiento mínimo. Queda en evidencia que depender exclusivamente de la fórmula normativa es insuficiente, haciendo obligatorio el uso de controles internos más.
5	¿Cuál es el mayor reto para mantener el equilibrio entre colocación de créditos y liquidez?	El mayor reto radica en el manejo de provisiones. La necesidad de colocar créditos para cubrir los gastos operativos choca con la morosidad, obligando a generar provisiones que impactan de manera directa	El punto más problemático de la cooperativa se concentra en el costo del riesgo. La necesidad de colocar créditos se enfrenta directamente con la baja recuperación de la cartera, generando un ciclo perjudicial; cuanto menor es la recuperación, mayores son las provisiones requeridas

Fuente: Elaboración propia

Verificación de hipótesis

Tabla 2. Verificación de hipótesis

Variables	Pregunta	Si		No		Total
		FO	FE	FO	FE	
V.I	El análisis financiero en la colocación de créditos permite tomar decisiones para mejorar la liquidez.	18	13	2	7	20
V.D	La baja liquidez se debe a la colocación de créditos.	8	13	12	7	20
Totales		26	26	14	14	40

Fuente: Elaboración propia

En el presente análisis se busca determinar la relación entre la colocación de créditos y los niveles de liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa. Para ello, se plantean las siguientes hipótesis.

- **Hipótesis nula (Ho):** La colocación de créditos no incide en los niveles de liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa.
- **Hipótesis alternativa (Ha):** La alta colocación de créditos incide en los niveles de liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa

Con el propósito de validar estas hipótesis, se establece un nivel de significancia de $\alpha = 0,05$ (5%), el cual define el margen de error permitido en el análisis. Además, se determinan los grados de libertad mediante la fórmula $v = (k - 1)(j - 1)$, obteniendo como resultado $v = 1$, valor que será fundamental para la contrastación estadística.

Posterior al planteamiento de las hipótesis y la determinación del nivel de significancia, se procede a la aplicación de la prueba de chi-cuadrado (χ^2), con el objetivo de analizar la relación entre la colocación de créditos y los niveles de liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa. Para ello, se construye la tabla de frecuencias observadas (fo) y esperadas (fe), a partir de la cual se calculan las diferencias (O – E), sus cuadrados y el cociente (O–E) ²/E, valores necesarios para la obtención del estadístico de prueba.

Tabla de contingencia

Tabla 3. Tabla de frecuencias observadas y esperadas

Casillas X,Y	fo	fe	O-E	(O-E)^2	(O-E)^2/E
Si. Variable Independiente	18	13	5	25	1,92307692
No. Variable Independiente	2	7	-5	25	3,57142857
Si. Variable Dependiente	8	13	-5	25	1,92307692
No. Variable Dependiente	12	7	5	25	3,57142857
χ^2	10,989011				

Fuente: Elaboración propia para la verificación de la hipótesis

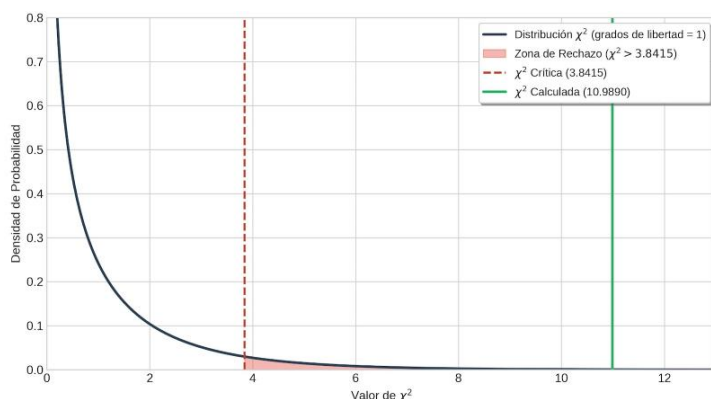
A partir de los cálculos realizados, se obtiene un valor del estadístico de chi-cuadrado de $X^2 = 10,989$, el cual será comparado con el valor crítico correspondiente para la toma de decisiones respecto a la hipótesis planteada. Una vez obtenido el valor del estadístico chi-cuadrado, se procede a compararlo con el valor crítico correspondiente, con el fin de establecer la regla de decisión y determinar si se acepta o rechaza la hipótesis nula.

Regla de decisión: Para la contrastación de la hipótesis, se compara el valor calculado de chi-cuadrado con el valor crítico obtenido de la tabla.

- Valor calculado: $X^2 = 10,989$
- Valor crítico: $X^2 = 3,8415$ ($\alpha = 0,05$; $v = 1$)

Se establece la siguiente regla de decisión:

- Si X^2 calculado $\leq X^2$ crítico $\rightarrow$ Se acepta H_0
- Si X^2 calculado $> X^2$ crítico $\rightarrow$ Se rechaza H_0

Gráfico 11. Regla de decisión

Fuente: Elaboración propia en base al software SPSS

Decisión: Dado que el valor calculado $X^2 = 10,989$ es mayor que el valor crítico $X^2 = 3,8415$, se rechaza la hipótesis nula (H_0).

Conclusión: Con un nivel de significancia del 5%, se concluye que existe evidencia estadística suficiente para afirmar que la colocación de créditos sí incide en los niveles de liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa. En este sentido, se acepta la hipótesis alternativa (H_a), lo que indica que una alta colocación de créditos influye en el comportamiento de la liquidez de la institución.

2.3. Caracterización de empresa

Nombre: Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa Ltda.

Representante legal: Rosa Cecilia Sisa Maliza

Naturaleza jurídica

Constituida en el año 2013, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa es una entidad con naturaleza jurídica perteneciente al sector financiero popular y solidario, clasificada en el segmento 2 y regulada por los organismos de control del sistema financiero ecuatoriano. Su actividad económica principal se fundamenta en la intermediación financiera, enfocándose estratégicamente en la captación de ahorros y la colocación de créditos en sus diversas modalidades como, microcréditos, consumo y productivos. A través de estas operaciones, la institución

se consolida como un pilar para la inclusión financiera, orientando su gestión hacia el fortalecimiento del cooperativismo y el desarrollo económico.

Reseña histórica

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa, nace como un sueño colectivo impulsado por mujeres indígenas visionarias de la parroquia Santa Rosa, quienes iniciaron sus actividades como una caja de ahorro comunitaria. Este esfuerzo se fundamentó en la solidaridad, la confianza y el compromiso social, con el objetivo de mejorar las condiciones económicas de sus comunidades y facilitar el acceso a servicios financieros.

Con el paso del tiempo, esta iniciativa comunitaria fue consolidándose hasta convertirse oficialmente en la Cooperativa Sisa en el año 2013, marcando así su incorporación formal al sistema financiero popular y solidario del Ecuador. Desde entonces, la institución ha fortalecido su estructura organizativa y operativa, basando su crecimiento en principios de inclusión financiera, desarrollo social y apoyo a los sectores productivos, microempresariales y familiares.

Actividades de la empresa

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa, fundamenta su operatividad en el proceso de intermediación financiera. Su giro de negocio principal consiste en la captación de ahorros y depósitos, los cuales constituyen la base de financiamiento para su posterior colocación de créditos en las modalidades de consumo, microcrédito y productivo. Para garantizar la seguridad de estos recursos, la entidad ejecuta procesos técnicos de evaluación crediticia y seguimiento de cartera, minimizando así los riesgos de morosidad. Por otro lado, la cooperativa brinda servicios financieros integrales como recaudaciones, pagos y transferencia, a la vez impulsa iniciativas de educación financiera para fomentar el uso responsable del crédito en sus socios. Estas actividades se ejecutan bajo el control y seguimiento permanente de los organismos reguladores, garantizando una administración basada en la transparencia, la estabilidad financiera y la sostenibilidad de la institución.

CAPITULO III. FACTORES QUE INFLUYEN EN LA COLOCACIÓN DE CRÉDITOS EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SISA

3.1 Factores determinantes para la liquidez en la colocación de créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa

El presente epígrafe desarrolla un análisis de la estructura de los activos financieros y de los niveles de morosidad de la cooperativa. Tiene como objetivo evaluar el comportamiento de la cartera de créditos, con especial atención al segmento de microcréditos por vencer, y compararlo con la evolución de las provisiones para créditos incobrables.

Análisis de la cuenta 14 - Cartera de crédito

Tabla 4. Análisis horizontal de la cuenta 14 - Cartera de crédito

Código	Cuenta	Primer Semestre 2025	Segundo Semestre 2025	Valor	% Ana. Hor.
14	Cartera de créditos	\$35.277.465	\$44.935.790	\$9.658.325	27%
1402	Cartera de crédito de consumo por vencer	\$1.150.936	\$1.725.730	\$574.794	50%
1404	Cartera de microcrédito por vencer	\$33.810.127	\$42.885.566	\$9.075.439	27%
1412	Cartera de microcrédito refinanciada por vencer	\$2.830		\$-2.830	-100%
1426	Cartera de crédito de consumo que no devenga intereses	\$106.962	\$97.999	\$-8.963	-8%
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	\$1.629.825	\$1.915.256	\$285.431	18%
1450	Cartera de crédito de consumo vencida	\$37.532	\$29.221	\$-8.311	-22%
1452	Cartera de microcrédito vencida	\$1.936.778	\$2.263.938	\$327.160	17%
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	\$-3.459.223	\$-4.043.617	\$-584.394	17%

Fuente: Elaboración propia

Análisis

Los resultados del análisis horizontal muestran que la cartera de créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa pasó de \$35.277.464,72 en el primer período a \$44.935.789,99 en el segundo período, lo que representa un incremento de \$9.658.325,27 equivalente al 27%. Este crecimiento se explica principalmente por el aumento de las colocaciones de microcréditos por vencer, que incrementó en \$9.075.439,30 equivalente al 27%. La cooperativa concentra gran parte de su actividad financiera en el segmento de microcrédito, por lo que el incremento refleja una mayor demanda de financiamiento por parte de pequeños comerciantes, emprendedores y socios que desarrollan actividades productivas de menor escala.

En la cartera de crédito de consumo por vencer se observa un aumento del 50%, pasando de \$1.150.935,93 a \$1.725.729,48. Este comportamiento puede relacionarse con una mayor necesidad de liquidez de los socios para cubrir gastos personales, familiares o de consumo, así como con políticas de colocación más activas por parte de la cooperativa para ampliar su participación en este segmento.

La cartera de microcrédito refinanciada por vencer disminuyó en 100%, ya que pasó de \$2.830,20 a \$0,00. Esto indica que los créditos refinanciados fueron cancelados, regularizados o reclasificados dentro de otras categorías de cartera, lo cual representa una mejora en la recuperación de esos créditos.

Por otro lado, la cartera de consumo que no devenga intereses se redujo en 8%, mientras que la cartera de consumo vencida disminuyó en 22%. Estos resultados evidencian una mejor recuperación de créditos de consumo y una reducción del atraso en este tipo de operaciones, lo que favorece la calidad de la cartera en dicho segmento.

Sin embargo, la cartera de microcrédito que no devenga intereses aumentó en 18% y la cartera de microcrédito vencida creció en 17%. Esto significa que, aunque la cooperativa incrementó sus colocaciones de microcrédito, también aumentó el nivel de morosidad asociado a este producto. La razón principal puede ser que los

microempresarios y pequeños negocios enfrentan mayores riesgos financieros, variaciones en sus ingresos y menor capacidad de ahorro.

En cuanto, a las provisiones para créditos incobrables aumentaron en 17%, pasando de \$3.459.223,26 a \$4.043.617,04. Este incremento se da porque la normativa financiera exige constituir mayores provisiones cuando aumenta la cartera vencida o la cartera que presenta riesgo de incobrabilidad. En consecuencia, la cooperativa fortaleció sus reservas para cubrir posibles pérdidas derivadas del crecimiento de la morosidad.

Tabla 5. Análisis vertical de la cuenta 14 - Cartera de crédito

Código	Cuenta	Primer Semestre 2025	% Primer Semestre 2025	Segundo Semestre 2025	% Segundo Semestre 2025
14	Cartera de Créditos	\$35.277.465	100,0%	\$44.935.790	100%
1402	Cartera de crédito de consumo por vencer	\$1.150.936	3,3%	\$1.725.729	4%
1404	Cartera de microcrédito por vencer	\$33.810.127	95,8%	\$42.885.566	95%
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	\$1.629.825	4,6%	\$1.915.256	4%
1452	Cartera de microcrédito vencida	\$1.936.778	5,5%	\$2.263.938	5%
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	\$-3.459.223	-9,8%	\$-4.043.617	-9%

Fuente: Elaboración propia

Análisis

El análisis vertical evidencia que la estructura de la cartera de créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa se encuentra concentrada principalmente en el segmento de microcrédito por vencer, el cual representa el 95,8% de la cartera total en el primer período y el 95% en el segundo período. Esta participación demuestra que la actividad principal de la cooperativa se orienta al financiamiento de microempresarios, comerciantes y pequeños productores, lo que responde a la naturaleza y objetivos del sector financiero popular y solidario.

La cartera de crédito de consumo por vencer representa el 3,3% de la cartera total en el primer período y aumenta al 4% en el segundo período. Este comportamiento refleja una mayor participación de los créditos destinados a necesidades personales y familiares de los socios, aunque continúa siendo una proporción reducida frente al predominio del microcrédito.

Por otra parte, la cartera de microcrédito que no devenga intereses participa con el 4,6% en el primer período y el 4% en el segundo período. Estos porcentajes indican la existencia de operaciones que presentan dificultades de recuperación y que requieren un control permanente para evitar un incremento del riesgo crediticio.

La cartera de microcrédito vencida representa el 5,5% de la cartera total durante el primer período y el 5% en el segundo período. Aunque mantiene una participación relativamente estable, estos valores muestran que una parte de los créditos otorgados presenta incumplimiento en los pagos, situación común en instituciones que concentran sus operaciones en actividades económicas de pequeña escala.

En referencia, a las provisiones para créditos incobrables representan el 9,8% de la cartera total en el primer período y el 9% en el segundo período. Esta participación refleja la política de la cooperativa para cubrir posibles pérdidas derivadas del riesgo de incobrabilidad. Aunque las provisiones mantienen un peso importante dentro de la cartera, su disminución porcentual en el segundo período indica que el crecimiento de la cartera total fue superior al incremento de las provisiones constituidas.

Análisis de la cuenta 1499 - Provisiones para créditos incobrables

Tabla 6. Análisis horizontal de la cuenta 1499- Provisiones para créditos incobrables

Código	Cuentas	Primer Semestre 2025	Segundo Semestre 2025	Valor	% Ana. Hor.
14	Cartera de Créditos	\$35.277.465	\$44.935.790	\$9.658.325	27%
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	\$-3.459.223	\$-4.043.617	\$-584.394	17%
149910	(Cartera de crédito de consumo)	\$-135.681	\$-135.154	\$527	0%
149920	(Cartera de microcréditos)	\$-3.280.030	\$-3.864.950	\$-584.920	18%

Fuente: Elaboración propia

Análisis

Los resultados del análisis horizontal muestran que la cartera de créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa creció de \$35.277.464,72 a \$44.935.789,99, lo que representa un incremento de \$9.658.325,27 equivalente al 27%. Como consecuencia de este crecimiento, las provisiones para créditos incobrables aumentaron de \$3.459.223,26 a \$4.043.617,04, registrando una variación de \$584.393,78 equivalente al 17%.

Este incremento se produce porque las provisiones mantienen una relación directa con el volumen de créditos otorgados y con el nivel de riesgo presente en la cartera. A medida que la cooperativa amplía sus operaciones crediticias, resulta necesario constituir mayores reservas para cubrir posibles pérdidas derivadas del incumplimiento de pago por parte de los socios.

Dentro de la composición de las provisiones, la provisión para cartera de microcréditos presentó el mayor crecimiento, al pasar de \$3.280.030,17 a \$3.864.950,63, con un aumento de \$584.920,46 equivalente al 18%. Este comportamiento se explica por la elevada participación del microcrédito dentro de la cartera total de la cooperativa. Al concentrarse la mayor parte de los créditos en este segmento, también se concentra el mayor nivel de riesgo y, por consiguiente, la necesidad de fortalecer las provisiones.

Por otra parte, la provisión para cartera de consumo disminuyó ligeramente de \$135.681,13 a \$135.154,45, registrando una reducción de \$526,68. Este resultado puede atribuirse a una mejora en la recuperación de créditos de consumo o a una disminución del riesgo asociado a esta cartera durante el período analizado.

En otras palabras, el aumento de las provisiones para créditos incobrables refleja una política prudente de gestión del riesgo financiero. Aunque el crecimiento de estas provisiones reduce temporalmente los resultados financieros de la cooperativa, fortalece su estabilidad económica al proporcionar una cobertura adecuada frente a posibles incumplimientos de pago, especialmente en la cartera de microcréditos, que constituye el principal activo productivo de la institución.

Tabla 7. Análisis vertical de la cuenta 1499 - Provisiones para créditos incobrables

Código	Cuentas	Primer Semestre 2025	% Primer Semestre 2025	Segundo Semestre 2025	% Segundo Semestre 2025
14	Cartera de créditos	\$35.277.465	100%	\$44.935.790	100%
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	\$-3.459.223	-10%	\$-4.043.617	-9%
149910	(Cartera de crédito de consumo)	\$-135.681	0%	\$-135.154	0%
149920	(Cartera de microcréditos)	\$-3.280.030	-9%	\$-3.864.951	-9%

Fuente: Elaboración propia

Análisis

En el primer período, las provisiones representan el 10% de la cartera total, mientras que en el segundo período alcanzan el 9%. Este comportamiento evidencia que, aunque las provisiones aumentaron en valores monetarios, su participación porcentual disminuyó debido a que el crecimiento de la cartera de créditos fue superior al incremento de las reservas constituidas.

La provisión para cartera de microcréditos constituye el componente más representativo, con una participación del 9% de la cartera total en ambos períodos. Este resultado se explica porque la cooperativa concentra la mayor parte de sus operaciones en el segmento de microcrédito, por lo que el riesgo crediticio y las

provisiones asociadas se encuentran principalmente vinculados a esta modalidad de financiamiento.

Por otra parte, la provisión para cartera de consumo presenta una participación inferior al 1% en ambos períodos. Este comportamiento refleja que el volumen de créditos de consumo es reducido en comparación con la cartera de microcréditos y, por consiguiente, requiere un nivel menor de cobertura por riesgo de incobrabilidad.

Asimismo, la provisión genérica voluntaria mantiene una participación inferior al 1% de la cartera total en ambos períodos, lo que demuestra que la entidad conserva una reserva complementaria destinada a fortalecer su cobertura frente a posibles contingencias crediticias.

En conjunto, los resultados muestran que las provisiones para créditos incobrables se encuentran concentradas principalmente en la cartera de microcréditos, lo cual es coherente con la estructura de la cartera total de la cooperativa. Además, la disminución de la participación porcentual de las provisiones respecto al total de créditos refleja que el crecimiento de la cartera fue mayor que el incremento de las reservas constituidas, aunque la institución mantiene niveles de cobertura acordes con el riesgo de sus operaciones crediticias.

3.2 Análisis de la absorción del margen financiero neto del periodo 2025

En este apartado se presenta el análisis financiero correspondiente a los dos semestres del año 2025. Su propósito es evaluar la proporción de la utilidad institucional que es absorbida por los gastos operativos y las provisiones, así como su incidencia en la capacidad de la cooperativa para generar liquidez.

Indicadores de Solvencia

Tabla 8. Indicador – Calce/Descalce intermediación

Signo	Código	Cuenta	Primer Semestre 2025	Segundo Semestre 2025
+	14	Cartera de créditos	\$35.277.465	\$44.935.790
-	21	Obligaciones con el público	\$40.527.517	\$44.348.482
Resultado			\$-5.250.052	\$587.308

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 12. Indicador – Calce/Descalce Intermediación



Fuente: Elaboración propia

Análisis

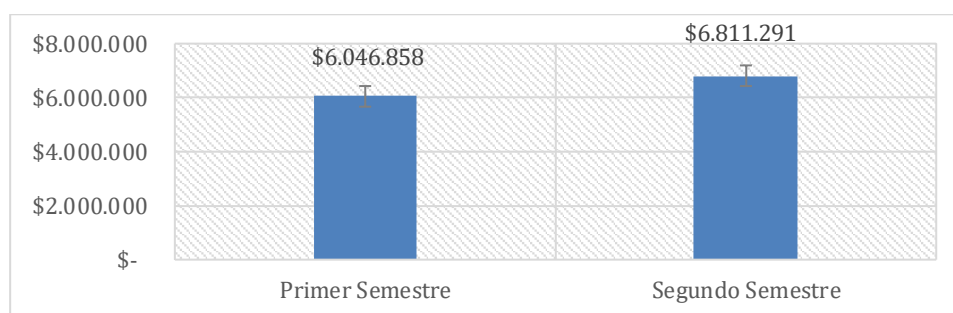
En el primer semestre, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa presentó un descalce negativo de \$5.250.052,18, debido a que las obligaciones con el público fueron superiores a la cartera de créditos. Este resultado indica que la cooperativa captó más recursos de los que colocó en créditos. La principal causa fue un menor nivel de colocación crediticia frente al volumen de depósitos recibidos. Como efecto, una parte de los recursos permaneció en cuentas de liquidez o inversiones, lo que redujo la posibilidad de generar mayores ingresos por intereses.

En el segundo semestre, el indicador registró un calce positivo de \$587.307,90, debido a que la cartera de créditos superó a las obligaciones con el público. Este resultado se produjo por el incremento de \$9.658.325,27 en la cartera de créditos, equivalente al 27,38%, porcentaje superior al crecimiento de las obligaciones con el público, que fue del 9,43%. Esto demuestra una mayor colocación de créditos.

Tabla 9. Indicador – Patrimonio Técnico Primario

Signo	Código	Cuenta	%	Primer Semestre 2025	Segundo Semestre 2025
+	31	Capital social	100%	\$1.550.977	\$1.696.283
+	3201		100%		
+	3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	100%	\$4.495.880	\$5.115.008
-	330115	Donaciones	100%	\$0,00	0
+	3304		100%		
+	3303	Especiales y Facultativas	100%	\$0,00	0
-	3602	(Pérdidas acumuladas)	100%	\$0,00	0
-	3604	(Pérdida del ejercicio)	100%	\$0,00	0
+	5-4		100%	\$0,00	0,00
RESULTADO				\$6.046.858	\$6.811.291

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 13. Indicador – Patrimonio Técnico Primario

Fuente: Elaboración propia

Análisis

En el primer semestre, el Patrimonio Técnico Primario alcanzó un valor de \$6.046.857,68, sustentado principalmente por el Capital Social (\$1.550.977,22) y el Fondo Irrepartible de Reserva Legal (\$4.495.880,46). La ausencia de pérdidas acumuladas, pérdidas del ejercicio y donaciones deducibles permitió que la totalidad de estos recursos formara parte del patrimonio técnico de la cooperativa.

En el segundo semestre, el indicador aumentó a USD 6.811.291,28, lo que representa un incremento de USD 764.433,60 respecto al primer semestre. Este crecimiento se produjo por el aumento del Capital Social, que pasó de \$1.550.977,22 a \$1.696.283,05, y del Fondo Irrepartible de Reserva Legal, que se incrementó de \$4.495.880,46 a \$5.115.008,23. Estos resultados evidencian una

mayor acumulación de recursos propios y un fortalecimiento de la estructura patrimonial de la entidad.

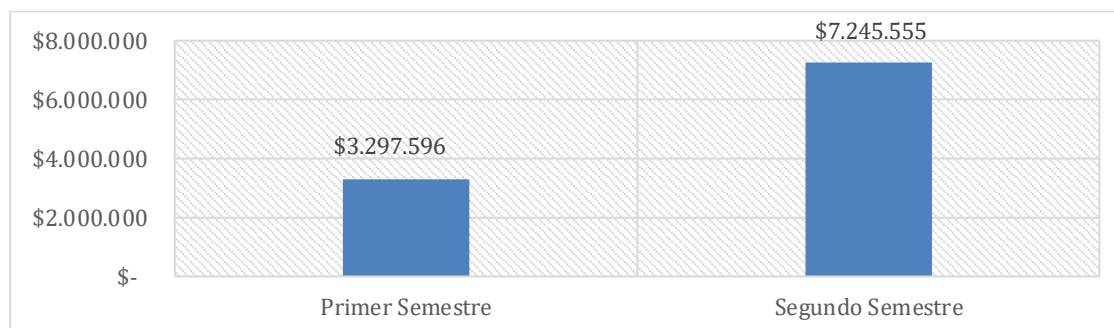
La principal causa de este crecimiento fue el incremento de los aportes de los socios y la capitalización de excedentes destinados a la reserva legal. Como efecto, la cooperativa fortaleció su solvencia financiera, aumentó su capacidad para respaldar los riesgos derivados de sus operaciones y mejoró su capacidad para absorber posibles pérdidas futuras sin afectar la estabilidad institucional.

Tabla 10. Indicador – Patrimonio Técnico Secundario

Signo	Código	Cuenta	%	Primer Semestre 2025	Segundo Semestre 2025
+	2801	Aportes para futuras capitalizaciones	100%	-	\$2.250
+	3305	Revalorización del patrimonio	50%	-	-
+	35	Superávit por valuaciones	45%	-	-
+	3601	Utilidades o excedentes acumuladas	100%	-	-
+	3603	Utilidad o excedente del ejercicio	100%	-	\$30.575
+	5	Ingresos	50%	\$1.653.836	\$3.614.009
-	4	Gastos	50%	\$1.643.761	\$3.598.721
Patrimonio Técnico Secundario				\$3.297.596	\$7.245.555

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 14. Indicador – Patrimonio Técnico Secundario



Fuente: Elaboración propia

Análisis

En el primer semestre, el Patrimonio Técnico Secundario alcanzó \$3.297.596,09. Este resultado se obtuvo principalmente por la diferencia positiva entre los ingresos y gastos de la cooperativa. Los ingresos ascendieron a \$1.653.835,44, mientras que los gastos fueron de \$1.643.760,65, lo que generó un excedente que fortaleció el patrimonio secundario. Durante este período no se registraron aportes para futuras capitalizaciones, revalorización del patrimonio, superávit por valuaciones ni utilidades acumuladas.

En el segundo semestre, el indicador aumentó a \$7.245.554,98, con un incremento de \$3.947.958,89 respecto al primer semestre. Este crecimiento se produjo por el aumento de los ingresos hasta \$3.614.008,77, el registro de una utilidad del ejercicio de \$30.574,90 y los aportes para futuras capitalizaciones de \$2.250,00. Aunque los gastos también crecieron hasta \$3.598.721,32, el nivel de ingresos permitió mantener resultados positivos que fortalecieron el patrimonio complementario de la entidad.

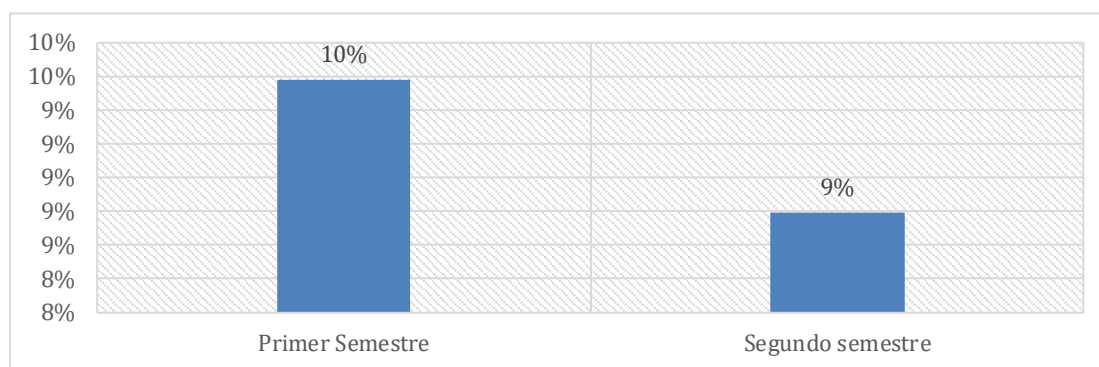
La principal causa de este incremento fue el crecimiento de la actividad financiera de la cooperativa, reflejado en mayores ingresos operacionales y en la generación de utilidades. Como efecto, la entidad fortaleció su respaldo patrimonial, mejoró su capacidad para absorber riesgos financieros y aumentó el soporte para el crecimiento de sus operaciones.

Indicadores de calidad de activos

Tabla 11. Indicador – Morosidad de cartera total

Índice	Cod. Cuenta	Nombre de la cuenta	Primer Semestre 2025	Segundo Semestre 2025
Morosidad de cartera total	Cartera Improducti/Cartera Bruta	Cartera improd/Cartera bruta	10%	9%

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 15. Indicador – Morosidad de cartera total

Fuente: Elaboración propia

Análisis

En el primer semestre, la morosidad de cartera total fue del 10%, lo que significa que por cada \$100 de cartera bruta, \$10 correspondieron a créditos improductivos o con problemas de recuperación. Este nivel de morosidad refleja la existencia de operaciones crediticias que no cumplieron oportunamente con sus obligaciones de pago. Entre las principales causas se encuentran retrasos en los pagos por parte de los socios, dificultades económicas de los prestatarios y riesgos inherentes a la actividad crediticia.

En el segundo semestre, la morosidad disminuyó al 9%, lo que representa una reducción de 1 punto porcentual respecto al período anterior. Este resultado evidencia una mejora en la calidad de la cartera de créditos, debido a una mayor recuperación de cartera vencida, un control más efectivo en la gestión de cobranzas y una evaluación más rigurosa en la concesión de nuevos créditos.

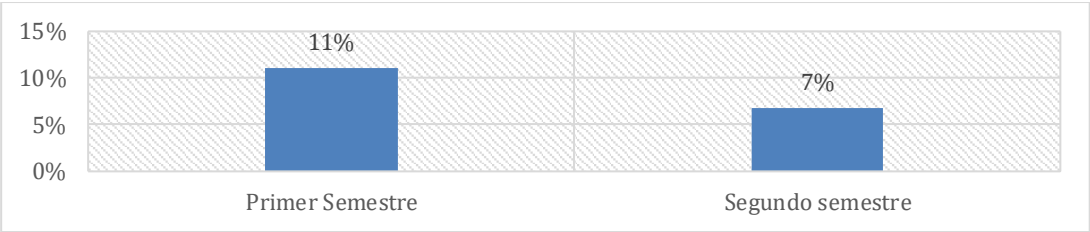
Como efecto, la reducción de la morosidad disminuye el riesgo de pérdidas por incobrabilidad, mejora la liquidez institucional y fortalece la capacidad de la cooperativa para recuperar los recursos colocados. Además, permite reducir la necesidad de constituir provisiones para cubrir posibles incumplimientos de pago.

Tabla 12. Indicador – Morosidad de cartera de consumo

Índice	Cod. Cuenta	Nombre de la cuenta	Primer Semestre 2025	Segundo Semestre 2025
Morosidad de cartera total	Cartera Improducti/Cartera Bruta	Cartera improd/Cartera bruta	11%	7%

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 16. Indicador – Morosidad de cartera de consumo



Fuente: Elaboración propia

Análisis

En el primer semestre, la morosidad de la cartera de consumo fue del 11%, lo que significa que por cada \$100 otorgados en créditos de consumo, \$11 presentaron incumplimientos de pago. Este resultado refleja un nivel de riesgo relativamente alto en este segmento crediticio, debido a retrasos en los pagos por parte de los socios y a dificultades económicas que afectaron su capacidad de cumplimiento.

En el segundo semestre, la morosidad se redujo al 7%, con una disminución de 4 puntos porcentuales respecto al período anterior. Este resultado evidencia una mejora significativa en la recuperación de la cartera de consumo y en la calidad de los créditos otorgados. La reducción estuvo asociada a una gestión de cobranza más efectiva, un mayor seguimiento a los clientes con obligaciones vencidas y una evaluación más estricta de la capacidad de pago antes de aprobar nuevos créditos.

Como efecto, la cooperativa redujo el riesgo de incobrabilidad, mejoró la recuperación de los recursos colocados y fortaleció la calidad de su cartera crediticia. Además, la disminución de la morosidad favorece la rentabilidad

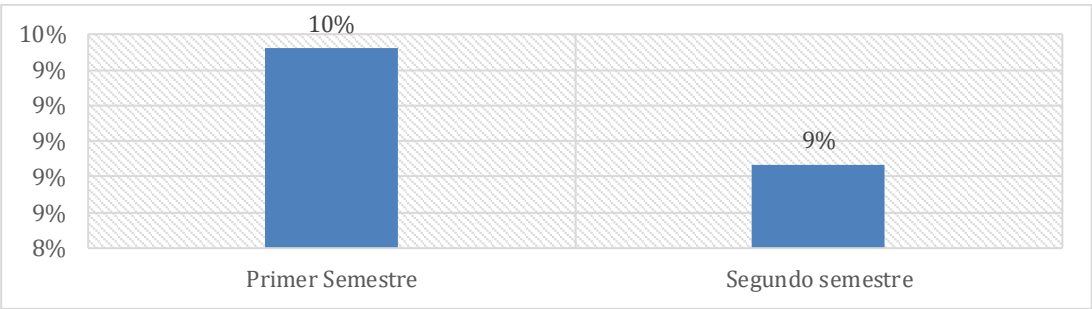
institucional, debido a que reduce las pérdidas potenciales derivadas del incumplimiento de los deudores.

Tabla 13.Indicador – Morosidad de cartera de Microcrédito

Índice	Cod. Cuenta	Nombre de la cuenta	Primer Semestre 2025	Segundo Semestre 2025
Morosidad de cartera microcredito	Cartera Improducti produc/Cartera Bruta producto	Cartera improd/Cartera bruta	10%	9%

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 17. Indicador – Morosidad de cartera de Microcrédito



Fuente: Elaboración propia

Análisis

En el primer semestre, la morosidad de la cartera de microcrédito fue del 10%, lo que significa que por cada \$100 otorgados en microcréditos, \$10 presentaron incumplimientos de pago. Este resultado refleja dificultades de recuperación en una parte de los créditos destinados a pequeños negocios y actividades productivas, situación asociada a limitaciones en los ingresos de los prestatarios y a riesgos propios de las actividades económicas financiadas.

En el segundo semestre, la morosidad disminuyó al 9%, con una reducción de 1 punto porcentual respecto al período anterior. Este resultado evidencia una mejora en la calidad de la cartera de microcrédito, producto de una recuperación más efectiva de los créditos vencidos y de un mayor control sobre el seguimiento de los clientes con obligaciones pendientes.

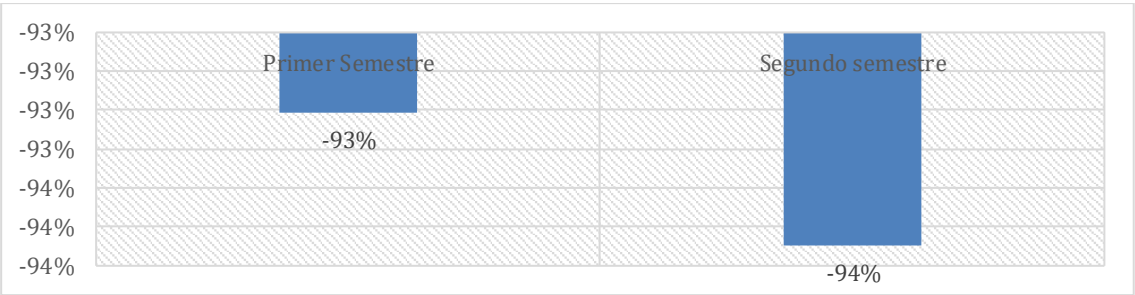
La disminución de la morosidad permitió reducir el riesgo de incobrabilidad y fortalecer la recuperación de los recursos colocados. Además, favoreció la estabilidad financiera de la cooperativa al disminuir la proporción de cartera improductiva dentro de la cartera bruta de microcréditos.

Tabla 14. Indicador – Cobertura de cartera problemática

Índice	Cod. Cuenta	Nombre de la cuenta	Primer Semestre 2025	Segundo Semestre 2025
Cobertura de la cartera problemática	Provisión/cartera improduc	Provis/Cartera improd	-93%	-94%

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 18. Indicador – Cobertura de cartera problemática



Fuente: Elaboración propia

Análisis

En el primer semestre, la cobertura de cartera problemática fue del 93%, lo que significa que por cada \$100 de cartera improductiva, la cooperativa mantenía \$93 en provisiones para cubrir posibles pérdidas. Este resultado evidencia que la entidad contaba con un nivel de protección cercano al total de la cartera con riesgo de incobrabilidad.

En el segundo semestre, la cobertura aumentó al 94%, con una mejora de 1 punto porcentual respecto al período anterior. Este incremento se produjo por el fortalecimiento de las provisiones constituidas para respaldar la cartera improductiva y por el control del riesgo crediticio.

Como efecto, la cooperativa incrementó su capacidad para absorber pérdidas derivadas de créditos con dificultades de recuperación, redujo su exposición al riesgo financiero y fortaleció la seguridad de sus activos crediticios. Además, una mayor cobertura genera mayor respaldo patrimonial frente a posibles incumplimientos de los deudores.

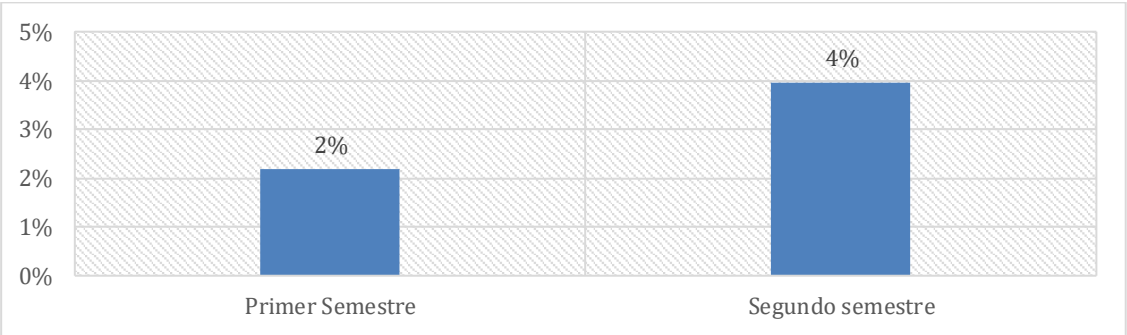
Indicador de eficiencia

Tabla 15. Indicador – Eficiencia Operativa

Índice	Cod. Cuenta	Nombre de la cuenta	Primer Semestre 2025	Segundo Semestre 2025
Eficiencia operativa	Gastos de operación/total de activo	Gts operación/ T. Act. Prom.	2%	4%

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 19. Indicador – Eficiencia Operativa



Fuente: Elaboración propia

Análisis

En el primer semestre, el indicador de eficiencia operativa fue del 2%, lo que significa que por cada \$100 de activos administrados, la cooperativa destinó \$2 a gastos de operación. Este resultado evidencia un nivel de gasto operativo relativamente bajo en relación con el total de activos.

En el segundo semestre, el indicador aumentó al 4%, lo que representa un incremento de 2 puntos porcentuales. Este comportamiento indica que los gastos

operativos crecieron a un ritmo superior al crecimiento de los activos. La principal causa fue el aumento de los costos administrativos, gastos de personal, servicios operativos y demás desembolsos necesarios para el funcionamiento institucional.

Como efecto, la cooperativa requirió una mayor proporción de recursos para sostener sus operaciones. Aunque este incremento puede estar asociado a la expansión de actividades y servicios financieros, también refleja una mayor carga operativa sobre los activos administrados.

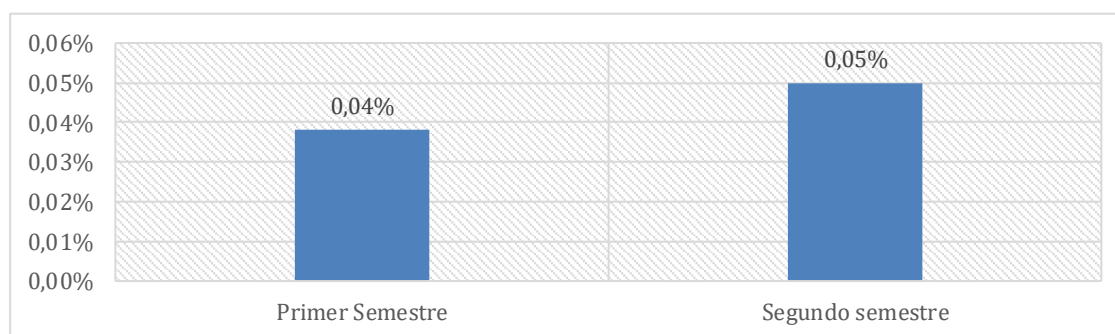
Indicadores de Rentabilidad

Tabla 16. Indicador – ROA

Índice	Cod. Cuenta	Nombre de la cuenta	Primer Semestre 2025	Segundo Semestre 2025
ROA	Ingresos-gastos/activo promedio	(Ing.-Gts.) /Act.	0,04%	0,05%

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 20. Indicador – ROA



Fuente: Elaboración propia

Análisis

En el primer semestre, el ROA fue de 0,04%, lo que significa que por cada \$ 100 invertidos en activos, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa Ltda. generó una utilidad de \$0,04. Este resultado refleja una rentabilidad positiva, aunque reducida, debido a que el margen entre ingresos y gastos fue limitado en relación con el volumen de activos administrados.

En el segundo semestre, el ROA aumentó a 0,05%, lo que representa una mejora de 0,01 puntos porcentuales respecto al primer semestre. Este incremento se produjo porque los ingresos crecieron en mayor proporción que los gastos, lo que permitió obtener un mayor rendimiento sobre los activos de la cooperativa.

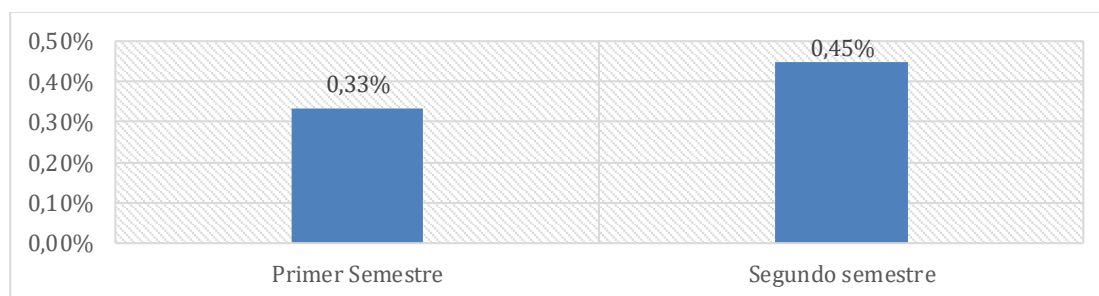
La principal causa de esta mejora fue el aumento de la actividad financiera, especialmente en la colocación de créditos y la generación de ingresos financieros. Como efecto, la entidad obtuvo una mayor capacidad para generar utilidades a partir de los recursos que administra.

Tabla 17. Indicador – ROE

Índice	Cod. Cuenta	Nombre de la cuenta	Primer Semestre 2025	Segundo Semestre 2025
ROE	Ingresos-gastos/patrimonio promedio	(Ing.-Gts.)/Patr.	0,33%	0,45%

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 21. Indicador – ROE



Fuente: Elaboración propia

Análisis

En el primer semestre, el ROE fue de 0,33%, lo que significa que por cada \$100 de patrimonio, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa Ltda. generó una utilidad de \$0,33. Este resultado muestra que el patrimonio produjo rendimientos positivos, aunque en una proporción reducida.

En el segundo semestre, el ROE aumentó a 0,45%, con un incremento de 0,12 puntos porcentuales respecto al período anterior. Este resultado se obtuvo debido a que la utilidad generada creció en mayor proporción que el patrimonio promedio, lo que permitió un mejor aprovechamiento de los recursos propios de la cooperativa.

La principal causa de esta mejora fue el aumento de los ingresos financieros y el fortalecimiento de la actividad crediticia, factores que incrementaron el resultado del ejercicio. Como efecto, la cooperativa logró una mayor rentabilidad para sus socios, debido a que los recursos aportados generaron un rendimiento superior al registrado en el primer semestre.

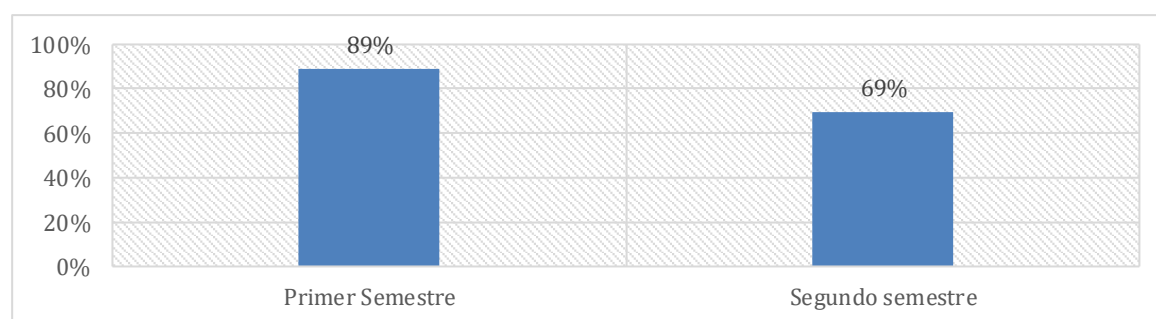
Indicadores de liquidez

Tabla 18. Indicador – Fondos Disponibles sobre Total de Depósitos a Corto Plazo

Índice	Cod. Cuenta	Nombre de la cuenta	Primer Semestre 2025	Segundo Semestre 2025
Fondos disponibles sobre total de depósitos a corto plazo	Fondos disponibles/depositos a corto plazo	(Fondos disp./ Dep. Cp)*100	89%	69%

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 22. Indicador – Fondos Disponibles sobre Total de Depósitos a Corto Plazo



Fuente: Elaboración propia

Análisis

En el primer semestre, el indicador fue del 89%, lo que significa que por cada \$100 de depósitos a corto plazo, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa Ltda. mantenía \$89 en fondos disponibles. Este resultado refleja una elevada capacidad para atender retiros y obligaciones inmediatas, debido a la existencia de un importante nivel de liquidez.

En el segundo semestre, el indicador disminuyó al 69%, con una reducción de 20 puntos porcentuales respecto al período anterior. Este comportamiento se produjo porque los fondos disponibles crecieron en menor proporción que los depósitos a corto plazo o porque una parte de los recursos líquidos fue destinada a colocaciones crediticias e inversiones productivas.

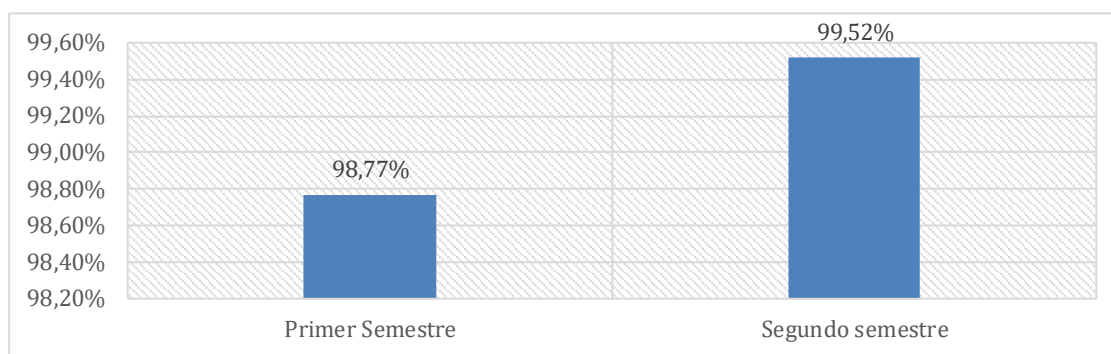
La principal causa de esta disminución fue una menor proporción de recursos mantenidos en efectivo y disponibilidades frente al volumen de depósitos exigibles a corto plazo. Como efecto, la cooperativa redujo su nivel de liquidez inmediata, aunque destinó una mayor cantidad de recursos a actividades que generan rentabilidad, como la cartera de créditos.

Indicador de Absorción

Tabla 19. Indicador – Grado de absorción del margen financiero neto

Índice	Indicador	Primer Semestre 2025	Segundo Semestre 2025
Ingresos	Grado de absorción del margen financiero neto	98,77%	99,52%

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 23. Indicador – Grado de absorción del margen financiero neto

Fuente: Elaboración propia

Análisis

En el primer semestre, el grado de absorción del margen financiero neto fue de 98,77%, lo que significa que de cada \$100 generados por el margen financiero neto, \$98,77 fueron destinados a cubrir gastos operativos. Este resultado evidencia que casi la totalidad del margen financiero fue consumida por los costos de funcionamiento de la cooperativa.

En el segundo semestre, el indicador aumentó a 99,52%, con un incremento de 0,75 puntos porcentuales. Este comportamiento refleja que los gastos operativos crecieron en una proporción mayor que el margen financiero neto generado durante el período.

La principal causa de este resultado fue el aumento de los gastos administrativos, gastos de personal, servicios y demás costos relacionados con la operación institucional. Como efecto, una mayor parte del margen financiero se destinó a cubrir dichos gastos, reduciendo el excedente disponible para fortalecer la rentabilidad y el patrimonio de la cooperativa.

CONCLUSIONES

- Se fundamentaron teóricamente los conceptos de liquidez financiera y colocación de créditos, que comprende la relación existente entre ambas variables dentro de la gestión de las cooperativas de ahorro y crédito. En este sentido, la liquidez constituye la capacidad de la entidad para disponer de recursos suficientes y cumplir oportunamente sus obligaciones financieras. En cuanto a la colocación de créditos, representa una de las principales actividades generadoras de ingresos para las instituciones financieras.
- El diagnóstico financiero determinó una disminución significativa en los niveles de liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa durante el periodo 2025, caracterizada por una reducción considerable en el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo, el cual cayó del 89% en el primer semestre al 69% al cierre del segundo semestre. Este comportamiento financiero fue respaldado mediante la prueba estadística de Chi-cuadrado de Pearson, la cual evidenció una relación entre las variables analizadas. Los resultados muestran que el incremento en la colocación de créditos destinó la mayor cantidad de recursos a la cartera productiva, en la reducción de los fondos disponibles para mantener la liquidez.
- Se determinó que los principales factores que influyeron en la colocación de créditos durante el segundo semestre de 2025 fueron la presión competitiva del sistema financiero y la necesidad de obtener mayores rendimientos. Esta situación impulsó una expansión importante en el segmento de microcréditos. Sin embargo, el crecimiento de la cartera afectó la calidad de los activos y aumentó los niveles de morosidad. Como resultado, fue necesario incrementar las provisiones para créditos de difícil recuperación. Este escenario tuvo un impacto negativo en los resultados financieros de la cooperativa, que elevó el grado de absorción del margen financiero neto al 99,52%, lo que redujo considerablemente la capacidad de generar utilidades y mantener flujos de efectivo disponibles.

RECOMENDACIONES

- Fortalecer la política de evaluación y concesión de microcréditos para garantizar un equilibrio estricto entre la liquidez y los desembolsos. Asimismo, se recomienda que el comité financiero pase de realizar reuniones mensuales a sesiones semanales, permitiendo supervisar el calce de plazos y controlar el efectivo oportunamente. De esta manera, se podrá garantizar que las metas de crecimiento y generación de ingresos se desarrollen de acuerdo con la capacidad financiera de la cooperativa para atender oportunamente sus obligaciones a corto plazo.
- Desarrollar e implementar un sistema de alertas tempranas enfocado en el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo. La administración debe establecer un límite interno de seguridad, que permita identificar oportunamente posibles riesgos de liquidez. Cuando los niveles de liquidez se aproximen a valores críticos, deberán aplicarse medidas preventivas que regulen temporalmente la colocación de recursos en la cartera de créditos, con el propósito de mantener una adecuada disponibilidad de efectivo y fortalecer la estabilidad financiera.
- Actualizar la política de límites de endeudamiento y los plazos de otorgamiento establecidos en el manual de crédito, fortaleciendo los criterios de evaluación del riesgo, especialmente en el segmento de microcréditos. Asimismo, la cooperativa debe priorizar la calidad de su cartera de créditos por encima de las exigencias competitivas del mercado. Esto permitirá reducir los niveles de morosidad y el gasto destinado a provisiones, que contribuirán a disminuir el grado de absorción del margen financiero neto.

BIBLIOGRAFÍA

- Aimacaña Llumiquinga, V. L., Estrella Villegas, N. C., & Razo Ascazubi, C. de las M. (2024). Análisis de los indicadores financieros en las cooperativas de ahorro y crédito segmentación 3, de la provincia de Tungurahua, de la ciudad de Ambato 2021. *Boletín de Coyuntura*, (40), 15–27. <https://doi.org/10.31243/BCOYU.40.2024.2292>
- Alvarado, F. Y. M., Martínez, E. J. M., Yaguana, L. de J. M., Martínez, A. de los Á. A., Pérez, S. S. S., <https://dialnet.unirioja.es/servlet/autor?codigo=6173311>, ... <https://dialnet.unirioja.es/servlet/autor?codigo=6382369>. (2024). La Colocación de Créditos y su Relación con la Rentabilidad. *Ciencia Latina: Revista Multidisciplinar*, ISSN-e 2707-2215, ISSN 2707-2207, Vol. 8, Nº. 2, 2024, Págs. 1767-1768, 8(2), 1767–1768. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v8i2.10611
- Alvarado, F. Y. M., Quezada, S. L. P., Copo, H. F. B., & Peña, J. N. H. (2021). La economía popular y solidaria y su aporte al crecimiento económico y desarrollo humano en Ecuador. *Sur Academia: Revista Académica-Investigativa de La Facultad Jurídica, Social y Administrativa*, 8(15), 63–82. <https://doi.org/10.54753/SURACADEMIA.V8I15.850>
- Arellano Diaz, H. O., Cevallos Vique, V. O., Santillán Valle, G. M., & Valverde Aguirre, P. E. (2020). Estrategias financieras para la sostenibilidad y el crecimiento del banco internacional agencia Riobamba período 2019 - 2021. *Ciencia Digital*, 4(2), 48–64. <https://doi.org/10.33262/CIENCIADIGITAL.V4I2.1196>
- Arias-Castrillón, J. C. (2020). Plantear y formular un problema de investigación: un ejercicio de razonamiento. *Revista Lasallista de Investigación*, 17(1), 301-313. <https://doi.org/10.22507/rli.v17n1a4>

- Cevallos, E. F., Bazantes, C. C. M., Benítez, V. S. S., Salas, A. E. R., Corozo, J. P. M., <https://dialnet.unirioja.es/servlet/autor?codigo=5604928>, ... <https://dialnet.unirioja.es/servlet/autor?codigo=6069078>. (2022). El rol de las cooperativas de ahorro y crédito en el sector microempresarial del Ecuador. *Polo Del Conocimiento: Revista Científico - Profesional*, ISSN-e 2550-682X, Vol. 7, Nº. 7 (JULIO 2022), 2022, Págs. 2500-2517, 7(7), 2500–2517. <https://doi.org/10.23857/pc.v7i7>
- Denzin, N. K., & Lincoln, Y. S. (Eds.). (2023). *The SAGE handbook of qualitative research* (6th ed.). SAGE Publications. <https://us.sagepub.com/en-us/nam/the-sage-handbook-of-qualitative-research/book275161>
- García Chavez Margoth, Darwin, ;, Rivera Piñaloza, V., Verónica, ;, Carmen, D., Delgado, A., ... Pazmiño, A. (2021). *Análisis de la colocación de créditos y su contribución al sistema financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumak Samay, 2020 Analysis of the placement of credits and its contribution to the financial system of the Cooperative of Savings and Cred....* 5(38), 11–23. <https://doi.org/10.29018/issn.2588-1000vol5iss38.2021pp11-23>
- Gitman, L. J., Zutter, C. J., Brito, A. E., Palencia, A. M., Leandro, A. A., Cobos Villalabos, V., & Delgado Morales, A. (2020). *Administración financiera Decimosegunda edición*.
- González, A. L., & Melo, J. P. (2021). Cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador: el desafío de ser cooperativas
[Savings and credit cooperatives in Ecuador: the challenge of being cooperatives]. *REVESCO: Revista de Estudios Cooperativos*, 138(138), 73870–73870. <https://doi.org/10.5209/REVE.73870>
- González, I. P. A., Quispe, E. S. M., Riofrio, M. P., Recalde, C. W. I., <https://dialnet.unirioja.es/servlet/autor?codigo=6142674>, <https://dialnet.unirioja.es/servlet/autor?codigo=6224136>, ...

- <https://dialnet.unirioja.es/servlet/autor?codigo=5344672>. (2023). El riesgo de liquidez y su incidencia en la concesión de créditos en la Cooperativa de ahorro y crédito Sumak Samy Ltda. *Polo Del Conocimiento: Revista Científico - Profesional*, ISSN-e 2550-682X, Vol. 8, Nº. 1 (ENERO 2023), 2023, Págs. 1350-1369, 8(1), 1350–1369. <https://doi.org/10.23857/pc.v8i1>
- Hernández-Sampieri, R., & Mendoza Torres, C. P. (2021). *Metodología de la investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta* (2.^a ed.). McGraw-Hill Interamericana. ISBN: 978-607-15-2031-9.
- León-Serrano Andrea, Lady, Joel Aguilar-Bazarán, B., & Fernando Ordoñez-Pacheco, Á. (2023). Evolución de los créditos otorgados por el Sector Financiero Popular y Solidario periodo 2015–2022. *Sociedad & Tecnología*, 6(3), 378–394. <https://doi.org/10.51247/ST.V6I3.384>
- Malla Alvarado, F. Y., Martínez Martínez, E. J., Matailo Yaguana, L. de J., Ayala Martínez, A. de los Á., & Sojos Pérez, S. S. (2024). La Colocación de Créditos y su Relación con la Rentabilidad. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 8(2), 1767–1780. https://doi.org/10.37811/CL_RCM.V8I2.10611
- Minango-Cárdenas, E. M., & Vásconez-Acuña, L. G. (2024). Análisis comparativo de cartera de créditos en cooperativas de ahorro y crédito: riesgos y desafíos. *CIENCIAMATRIA*, 10(1), 181–206. <https://doi.org/10.35381/CM.V10I1.1217>
- Pardo Castillo, D. M., Chamba Correa, K. P., & León Serrano, L. A. (2025). Rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Economía Popular y Solidaria. *Revista Scientific*, 10(36), 71–87. <https://doi.org/10.29394/SCIENTIFIC.ISSN.2542-2987.2025.10.36.3.71-87>
- Pilay-Majao, A., Chasipanta-Baraja, J., Reyes-Armas, R., & Oña-Sinchiguano, B. (2024). Evaluación del riesgo crediticio y su impacto en el costo de capital

de la COAC Sierra Centro Cía. Ltda. *593 Digital Publisher CEIT*, 9(4), 470–482. <https://doi.org/10.33386/593DP.2024.4.2539>

Puchaicela, T. E. C., Pasaca, V. A. M., & González, V. C. C. (2023). Cartera de crédito y su incidencia sobre la liquidez de las COACs del Segmento 2. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 7(3), 8046–8066. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v7i3.6787

Torres Jiménez, C. L., & Ochoa Herrera, J. M. (2024). Análisis del riesgo crediticio y su incidencia en la liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la Ciudad de Loja. *LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades*, 5(2). <https://doi.org/10.56712/LATAM.V5i2.1920>

Torres Ruiz, A. E. (2020). *El transitar en el proceso investigativo hacia la triangulación* [Material de aula]. Universidad Nacional Experimental del Táchira. DOI: <https://doi.org/10.13140/RG.2.2.30000.07682>

Vélez Jiménez, D., Aragón Sanabria, R., & Rodríguez González, M. S. (2022). *Estudio para la calidad y prospectiva de la planeación estratégica organizacional en Educación Superior*. *Sophia*, 32, 151-169. <https://doi.org/10.17163/soph.n32.2022.04>

Venegas-Valverde, J. A., & Albarrasín-Reinoso, M. V. (2024). Relación entre la liquidez financiera y la rentabilidad en la Institución Financiera CACPECO Ltda. [Relationship between financial liquidity and profitability in the Financial Institution CACPECO Ltda.]. *Revista Multidisciplinaria Perspectivas Investigativas*, 4(especial2), 23–37. <https://doi.org/10.62574/rmpi.v4iespecial2.185>

ANEXOS

Anexo 1. Entrevista dirigida a la gerente y a la contadora de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa



Escuela de Ciencias Sociales y Humanidades

Carrera de Contabilidad y Auditoría

GUÍA DE ENTREVISTA

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SISA

Tema: Análisis financiero de la liquidez y su relación con la colocación de créditos

Objetivo: Obtener información clave sobre la gestión de la liquidez y la colocación de créditos durante el año 2025.

Instrucciones:

La presente entrevista tiene carácter académico. Responda con base en su experiencia y conocimiento institucional.

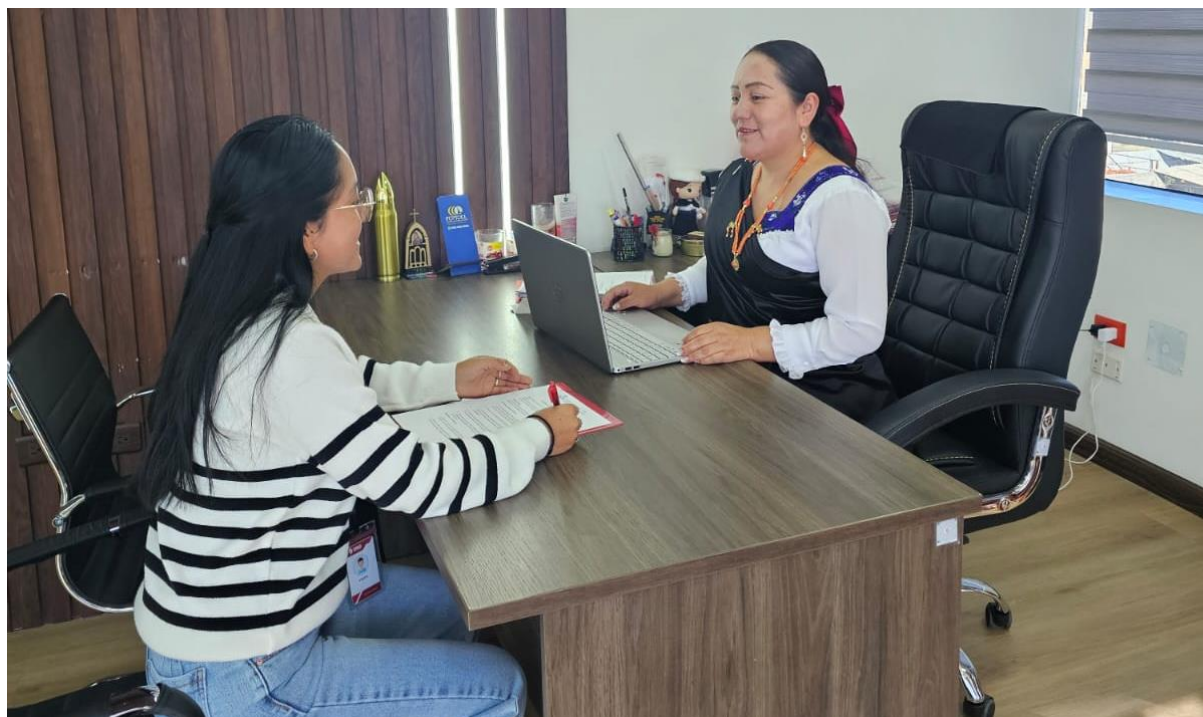
Entrevista al Gerente General

1. ¿Cómo logran que las políticas de crédito actúen como un mecanismo efectivo de control para evitar el sobreendeudamiento del socio, sin que esto frene el ritmo de crecimiento que necesita la cooperativa?
2. ¿Cómo se ha comportado la liquidez institucional durante el año 2025?
3. ¿Cree usted que las normativas de la SEPS sobre liquidez y provisiones frenan el crecimiento de las cooperativas, o sirven como un escudo para protegerlas?
4. ¿Considera que el análisis financiero en la colocación de créditos facilita la toma de decisiones para mejorar la liquidez?
5. ¿Cuál cree usted que es el mayor desafío que enfrentarán las cooperativas ecuatorianas en los últimos años respecto a la colocación de créditos?

Entrevista a la Contadora

1. ¿Qué tan común es que los ingresos que proyecta una cooperativa no coincidan con el dinero real que entra a la caja debido a la morosidad?
2. ¿Cuál es el impacto más fuerte que sufren las utilidades de una entidad cuando los socios dejan de pagar y se deben aumentar las provisiones?

3. ¿Qué estrategias o controles contables considera que son los más efectivos para evitar que una cooperativa preste a largo plazo el dinero que sus ahorristas podrían pedir mañana?
4. ¿Cree que calcular los indicadores de liquidez que exige la SEPS es suficiente para evitar una liquidación, o las cooperativas necesitan controles internos adicionales?
5. ¿Cuál diría usted que es el mayor reto para un contador al intentar mantener el equilibrio entre colocar créditos y mantener la liquidez?

Anexo 2. Registro fotográfico de la sesión de entrevista con Gerencia General

Anexo 3. Registro fotográfico de la sesión de entrevista con Contabilidad General

Anexo 4. Cuestionario dirigido al personal operativo y administrativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa



Escuela de Ciencias Sociales y Humanidades

Carrera de Contabilidad y Auditoría

CUESTIONARIO DIRIGIDO AL PERSONAL OPERATIVO Y ADMINISTRATIVO

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SISA

Tema: Análisis financiero de la liquidez y su relación con la colocación de créditos

Objetivo: Recopilar información sobre la gestión de la liquidez y la colocación de créditos durante el año 2025.

Instrucciones:

Lea detenidamente cada pregunta y marque con una (X) la opción que considere adecuada según su criterio. La información será utilizada únicamente con fines académicos.

Datos Generales

Área: _____

Cargo: _____

Tiempo de servicio: _____

Nota: Marque una sola opción por cada pregunta

Nº	Pregunta	1	2	3	4	5
		Nunca	Rara vez	A veces	Frecuentemente	Siempre
1	La cooperativa mantiene políticas claras para la colocación de créditos.					
2	Se evalúa de forma rigurosa la capacidad de pago del socio antes de aprobar un crédito.					
3	Existe seguimiento permanente a los créditos otorgados.					
4	La colocación de créditos ha incrementado durante el año 2025.					
5	La cooperativa dispone de recursos suficientes para cumplir sus obligaciones inmediatas.					
6	Se controla de forma permanente el flujo de efectivo.					
7	Las decisiones de colocación de créditos consideran el nivel de liquidez disponible.					
8	La recuperación de cartera influye en la liquidez institucional.					

9	El análisis financiero en la colocación de créditos permite tomar decisiones para mejorar la liquidez.					
10	La baja liquidez se debe a la colocación de créditos.					

Anexo 5. Registro fotográfico de la recolección de datos con el personal administrativo y operativo.



Anexo 6. Estados Financieros del año 2025 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa

Estadísticas del Sector Financiero Popular y Solidario

Boletín estados financieros segmento 2



COD CONTABL	Nombre de Cuenta	TIPO	GRUPO	31/12/2025 SISA
1	ACTIVO	1	1	61.555.557,13
11	FONDOS DISPONIBLES	1	2	9.722.846,88
1101	Caja	1	4	540.953,91
110105	Efectivo	1	6	539.753,91
110110	Caja chica	1	6	1.200,00
1102	Depósitos para encaje	1	4	757.913,15
110205	Banco Central del Ecuador	1	6	757.913,15
1103	Bancos y otras entidades financieras	1	4	8.423.979,82
110305	Banco Central del Ecuador	1	6	786.388,54
110310	Entidades del sector financiero público y privado	1	6	1.442.995,26
110315	Bancos e instituciones financieras del exterior	1	6	0,00
110320	Entidades del sector financiero popular y solidario	1	6	6.194.596,02
1104	Efectos de cobro inmediato	1	4	0,00
110401	Efectos de cobro inmediato	1	6	0,00
1105	Remesas en tránsito / transferencias en tránsito	1	4	0,00
110505	Del país	1	6	0,00
110510	Del exterior	1	6	0,00
110515	Transferencias en tránsito	1	6	0,00
12	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	1	2	0,00
1201	Fondos interfinancieros vendidos	1	4	0,00
120105	Entidades del sector financiero privado	1	6	0,00
120110	Entidades del sector financiero público	1	6	0,00
120115	Entidades del sector financiero popular y solidario	1	6	0,00
1202	Operaciones de reporto con instituciones financieras	1	4	0,00
120205	Entidades del sector financiero público	1	6	0,00
120210	Entidades del sector financiero privado	1	6	0,00
13	INVERSIONES	1	2	4.847.911,65
1301	A valor razonable con cambios en el estado de result	1	4	0,00
130105	De 1 a 30 días sector privado	1	6	0,00
130110	De 31 a 90 días sector privado	1	6	0,00
130115	De 91 a 180 días sector privado	1	6	0,00
130120	De 181 a 360 días sector privado	1	6	0,00
130125	De más de 360 días sector privado	1	6	0,00
130150	De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario	1	6	0,00
130155	De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	1	6	0,00
130410	De 31 a 90 días	1	6	0,00
130415	De 91 a 180 días	1	6	0,00
130420	De 181 a 360 días	1	6	0,00
130425	De más de 360 días	1	6	0,00
1305	Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del	1	4	4.906.801,41
130505	De 1 a 30 días sector privado	1	6	0,00
130510	De 31 a 90 días sector privado	1	6	0,00
130515	De 91 a 180 días sector privado	1	6	0,00
130520	De 181 días a 1 año sector privado	1	6	0,00
130525	De 1 a 3 años sector privado	1	6	0,00
130530	De 3 a 5 años sector privado	1	6	0,00
130535	De 5 a 10 años sector privado	1	6	0,00
130540	De más de 10 años sector privado	1	6	0,00
130550	De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario	1	6	1.445.230,02
130555	De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	1	6	2.646.962,62
130560	De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario	1	6	814.608,77
130565	De 181 días a 1 año sector financiero popular y solidario	1	6	0,00
130570	De 1 a 3 años sector financiero popular y solidario	1	6	0,00
130575	De 3 a 5 años sector financiero popular y solidario	1	6	0,00
130580	De 5 a 10 años sector financiero popular y solidario	1	6	0,00
130585	De más de 10 años sector financiero popular y solidario	1	6	0,00
1306	Mantenidas hasta su vencimiento del Estado o de ei	1	4	0,00

130605	De 1 a 30 días	1	6	0,00
130610	De 31 a 90 días	1	6	0,00
130615	De 91 a 180 días	1	6	0,00
130620	De 181 días a 1 año	1	6	0,00
130625	De 1 a 3 años	1	6	0,00
130630	De 3 a 5 años	1	6	0,00
130635	De 5 a 10 años	1	6	0,00
130640	De más de 10 años	1	6	0,00
1307	De disponibilidad restringida	1	4	0,00
130705	Entregadas para operaciones de reporto	1	6	0,00
130710	Depósitos sujetos a restricción	1	6	0,00
130720	Entregados en garantía	1	6	0,00
130790	Otros	1	6	0,00
1399	(Provisión para inversiones)	1	4	-58.889,76
139905	(Provisión por deterioro en valuación de inversiones)	1	6	-51.182,22
139910	(Provisión general para inversiones)	1	6	-7.707,54
14	CARTERA DE CRÉDITOS	1	2	44.935.789,99
1401	Cartera de crédito productivo por vencer	1	4	0,00
140105	De 1 a 30 días	1	6	0,00
140110	De 31 a 90 días	1	6	0,00
140115	De 91 a 180 días	1	6	0,00
140120	De 181 a 360 días	1	6	0,00
140125	De más de 360 días	1	6	0,00
1402	Cartera de crédito de consumo por vencer	1	4	1.725.729,48
140205	De 1 a 30 días	1	6	138.142,49
140210	De 31 a 90 días	1	6	224.606,96
140215	De 91 a 180 días	1	6	147.550,67
140220	De 181 a 360 días	1	6	238.352,09
140225	De más de 360 días	1	6	977.077,27
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	1	4	0,00
140305	De 1 a 30 días	1	6	0,00
140310	De 31 a 90 días	1	6	0,00
140315	De 91 a 180 días	1	6	0,00
140320	De 181 a 360 días	1	6	0,00
140325	De más de 360 días	1	6	0,00
1404	Cartera de microcrédito por vencer	1	4	42.885.566,06
140405	De 1 a 30 días	1	6	2.221.537,71
140410	De 31 a 90 días	1	6	2.943.911,08
140415	De 91 a 180 días	1	6	4.512.361,87
140420	De 181 a 360 días	1	6	7.795.963,42
140425	De más de 360 días	1	6	25.411.791,98
1408	Cartera de crédito de vivienda de interés social y pú	1	4	0,00
140805	De 1 a 30 días	1	6	0,00
140810	De 31 a 90 días	1	6	0,00
141825	De más de 360 días	1	6	0,00
1419	Cartera de crédito inmobiliario reestructurada por ve	1	4	0,00
141905	De 1 a 30 días	1	6	0,00
141910	De 31 a 90 días	1	6	0,00
141915	De 91 a 180 días	1	6	0,00
141920	De 181 a 360 días	1	6	0,00
141925	De más de 360 días	1	6	0,00
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	1	4	61.697,43
142005	De 1 a 30 días	1	6	938,70
142010	De 31 a 90 días	1	6	1.011,61
142015	De 91 a 180 días	1	6	1.482,67
142020	De 181 a 360 días	1	6	3.169,67
142025	De más de 360 días	1	6	55.094,78
1424	Cartera de crédito de vivienda de interés social y pú	1	4	0,00
142405	De 1 a 30 días	1	6	0,00
142410	De 31 a 90 días	1	6	0,00
142415	De 91 a 180 días	1	6	0,00
142420	De 181 a 360 días	1	6	0,00
142425	De más de 360 días	1	6	0,00
1425	Cartera de crédito productivo que no devenga inte	1	4	0,00
142505	De 1 a 30 días	1	6	0,00
142510	De 31 a 90 días	1	6	0,00

@142515	@De 91 a 180 días	@1	6	0,00
@142520	@De 181 a 360 días	@1	6	0,00
@142525	@De más de 360 días	@1	6	0,00
@1426	@Cartera de crédito de consumo que no devenga int	@1	4	97.998,68
@142605	@De 1 a 30 días	@1	6	3.160,42
@142610	@De 31 a 90 días	@1	6	3.320,94
@142615	@De 91 a 180 días	@1	6	5.006,48
@142620	@De 181 a 360 días	@1	6	10.651,29
@142625	@De más de 360 días	@1	6	75.859,55
@1427	@Cartera de crédito inmobiliario que no devenga inte	@1	4	0,00
@142705	@De 1 a 30 días	@1	6	0,00
@142710	@De 31 a 90 días	@1	6	0,00
@142715	@De 91 a 180 días	@1	6	0,00
@142720	@De 181 a 360 días	@1	6	0,00
@142725	@De más de 360 días	@1	6	0,00
@1428	@Cartera de microcrédito que no devenga intereses	@1	4	1.915.255,72
@142805	@De 1 a 30 días	@1	6	165.422,69
@142810	@De 31 a 90 días	@1	6	219.844,83
@142815	@De 91 a 180 días	@1	6	230.114,22
@142820	@De 181 a 360 días	@1	6	406.958,27
@142825	@De más de 360 días	@1	6	892.915,71
@1432	@Cartera de crédito de vivienda de interés social y p	@1	4	0,00
@144905	@De 1 a 30 días	@1	6	0,00
@144910	@De 31 a 90 días	@1	6	0,00
@144915	@De 91 a 180 días	@1	6	0,00
@144920	@De 181 a 360 días	@1	6	0,00
@144925	@De más de 360 días	@1	6	0,00
@1450	@Cartera de crédito de consumo vencida	@1	4	29.220,85
@145005	@De 1 a 30 días	@1	6	0,00
@145010	@De 31 a 90 días	@1	6	3.080,06
@145015	@De 91 a 180 días	@1	6	4.452,59
@145020	@De 181 a 270 días	@1	6	4.281,75
@145025	@De más de 270 días	@1	6	17.406,45
@1451	@Cartera de crédito inmobiliario vencida	@1	4	0,00
@145105	@De 1 a 30 días	@1	6	0,00
@145110	@De 31 a 90 días	@1	6	0,00
@145115	@De 91 a 270 días	@1	6	0,00
@145120	@De 271 a 360 días	@1	6	0,00
@145125	@De 361 a 720 días	@1	6	0,00
@145130	@De más de 720 días	@1	6	0,00
@1452	@Cartera de microcrédito vencida	@1	4	2.263.937,81
@145205	@De 1 a 30 días	@1	6	1.860,57
@145210	@De 31 a 90 días	@1	6	182.534,87
@145215	@De 91 a 180 días	@1	6	249.742,49
@145220	@De 181 a 360 días	@1	6	533.951,67
@145225	@De más de 360 días	@1	6	1.295.848,21
@1499	@(Provisiones para créditos incobrables)	@1	4	-4.043.617,04
@149905	@(Cartera de crédito productivo)	@1	6	0,00
@149910	@(Cartera de crédito de consumo)	@1	6	-135.154,45
@149915	@(Cartera de crédito inmobiliario)	@1	6	0,00
@149920	@(Cartera de microcréditos)	@1	6	-3.864.950,63
@149940	@(Cartera de crédito de vivienda de interés social y p	@1	6	0,00
@149945	@(Cartera de créditos refinanciada)	@1	6	0,00
@149950	@(Cartera de créditos reestructurada)	@1	6	0,00
@149955	@(Cartera de créditos educativo)	@1	6	0,00
@149980	@(Provisión genérica por tecnología crediticia)	@1	6	0,00
@149985	@(Provisión anticíclica)	@1	6	0,00
@149987	@(Provisiones no reversadas por requerimiento normati	@1	6	0,00
@149989	@(Provisión genérica voluntaria)	@1	6	-43.511,96
@16	@CUENTAS POR COBRAR	@1	2	893.130,37
@1601	@Intereses por cobrar de operaciones interfinancieras	@1	4	0,00
@160105	@Interfinancieras vendidas	@1	6	0,00
@160110	@Operaciones de reporto con instituciones financieras	@1	6	
@1602	@Intereses por cobrar inversiones	@1	4	69.633,93
@160205	@A valor razonable con cambios en el estado de resul	@1	6	0,00
@160210	@Disponibles para la venta	@1	6	0,00
@160215	@Mantenidas hasta el vencimiento	@1	6	69.633,93
@160220	@De disponibilidad restringida	@1	6	0,00

1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	1	4	760.562,91
160305	Cartera de crédito productivo	1	6	0,00
160310	Cartera de crédito de consumo	1	6	42.058,81
160315	Cartera de crédito inmobiliario	1	6	0,00
160320	Cartera de microcrédito	1	6	717.287,52
160340	Cartera de crédito de vivienda de interés social y pú	1	6	0,00
160341	Cartera de crédito educativo	1	6	0,00
160345	Cartera de créditos refinanciada	1	6	0,00
160350	Cartera de créditos reestructurada	1	6	1.216,58
1604	Otros intereses por cobrar	1	4	0,00
1605	Comisiones por cobrar	1	4	0,00
160515	Operaciones contingentes	1	6	0,00
160590	Otros	1	6	0,00
1606	Rendimientos por cobrar de fideicomisos mercantiles	1	4	0,00
1609	Garantías pagadas pendientes de recuperación	1	4	0,00
160905	Créditos productivos	1	6	0,00
160910	Microcréditos	1	6	0,00
160990	Contingentes	1	6	0,00
1611	Anticipo para adquisición de acciones y participac	1	4	0,00
1612	Inversiones vencidas	1	4	0,00
1614	Pagos por cuenta de socios	1	4	46.167,12
161405	Intereses	1	6	0,00
161410	Comisiones	1	6	0,00
161415	Gastos por operaciones contingentes	1	6	0,00
161420	Seguros	1	6	0,00
161425	Impuestos	1	6	0,00
161430	Gastos judiciales	1	6	46.167,12
161490	Otros	1	6	0,00
1615	Intereses reestructurados por cobrar	1	4	0,00
161505	Intereses de cartera de crédito productivo	1	6	0,00
161510	Intereses de cartera de crédito de consumo	1	6	0,00
161515	Intereses de cartera de crédito inmobiliario	1	6	0,00
161520	Intereses de cartera de microcrédito	1	6	0,00
161540	Intereses de cartera de crédito de vivienda de interé	1	6	0,00
161545	Intereses de cartera de crédito educativo	1	6	0,00
1619	Cuentas por cobrar por cartera de vivienda vendid	1	4	0,00
161905	Cuentas por cobrar por cartera de vivienda de inter	1	6	0,00
161910	Cuentas por cobrar por cartera de vivienda de inter	1	6	0,00
1620	Venta de cartera a plazo	1	4	0,00
162005	Cuentas por cobrar por venta de cartera a plazo	1	6	0,00
162010	Cuentas por cobrar por venta de cartera a plazo co	1	6	0,00
1690	Cuentas por cobrar varias	1	4	63.348,38
169005	Anticipos al personal	1	6	0,00
169015	Cheques protestados y rechazados	1	6	0,00
169090	Otros	1	6	63.348,38
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	1	4	-46.581,97
169905	(Provisión para intereses y comisiones por cobrar)	1	6	-10.468,02
169910	(Provisión para otras cuentas por cobrar)	1	6	-36.113,95
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	1	2	903.122,47
1801	Terrenos	1	4	308.013,77
1802	Edificios	1	4	0,00
1803	Construcciones y remodelaciones en curso	1	4	394.400,02
1804	Otros locales	1	4	0,00
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	1	4	147.507,32
1806	Equipos de computación	1	4	167.100,39
1807	Unidades de transporte	1	4	85.999,30
1890	Otros	1	4	0,00
1899	(Depreciación acumulada)	1	4	-199.898,33
189905	(Edificios)	1	6	0,00
189910	(Otros locales)	1	6	0,00
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)	1	6	-42.615,68
189920	(Equipos de computación)	1	6	-123.393,57
189925	(Unidades de transporte)	1	6	-33.889,08
189940	(Otros)	1	6	0,00
19	OTROS ACTIVOS	1	2	252.755,77
1901	Inversiones en acciones, participaciones y aportacio	1	4	58.203,06
190110	En entidades del sector financiero popular y solidario	1	6	58.203,06
190120	En entidades de servicios auxiliares del sistema financ	1	6	0,00
190125	En organismos de integración cooperativa	1	6	0,00
190130	Inversiones no financieras	1	6	0,00

1905	Gastos diferidos	1	4	194.076,43
190505	Gastos de constitución y organización	1	6	0,00
190510	Gastos de instalación	1	6	0,00
190515	Estudios	1	6	0,00
190520	Programas de computación	1	6	121.425,66
190525	Gastos de adecuación	1	6	120.569,57
190535	Pérdidas incurridas en procesos de fusión	1	6	0,00
190590	Otros gastos diferidos	1	6	84.880,00
190599	(Amortización acumulada gastos diferidos)	1	6	-132.798,80
1906	Materiales, mercaderías e insumos	1	4	0,00
190610	Mercaderías de cooperativas	1	6	0,00
190615	Proveeduría	1	6	0,00
1908	Transferencias internas	1	4	0,00
1990	Otros	1	4	11.130,03
199005	Impuesto al valor agregado – IVA	1	6	0,00
199010	Otros impuestos	1	6	4.327,26
199015	Depósitos en garantía y para importaciones	1	6	6.802,77
199025	Faltantes de caja	1	6	0,00
199090	Varias	1	6	0,00
1999	(Provisión para otros activos irre recuperables)	1	4	-10.653,75
199990	(Provisión para otros activos)	1	6	-10.653,75
2	PASIVOS	2	1	54.713.690,95
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	2	2	44.348.482,09
2101	Depósitos a la vista	2	4	13.670.246,75
210110	Depósitos monetarios que no generan intereses	2	6	0,00
210130	Cheques certificados	2	6	0,00
210131	Cheques de emergencia	2	6	0,00
210135	Depósitos de ahorro	2	6	13.670.246,75
210140	Otros depósitos	2	6	0,00
210145	Fondos de tarjetahabientes	2	6	
210150	Depósitos por confirmar	2	6	0,00
210155	Depósitos de cuenta básica	2	6	0,00
2102	Operaciones de reporto	2	4	
210205	Operaciones de reporto financiero	2	6	
210210	Operaciones de reporto por confirmar	2	6	
210215	Operaciones de reporto bursátil	2	6	
2103	Depósitos a plazo	2	4	30.678.235,34
210305	De 1 a 30 días	2	6	3.421.928,09
210310	De 31 a 90 días	2	6	8.661.179,62
210315	De 91 a 180 días	2	6	7.941.866,40
210320	De 181 a 360 días	2	6	7.745.923,46
210325	De más de 361 días	2	6	2.907.337,77
25	CUENTAS POR PAGAR	2	2	682.563,00
2501	Intereses por pagar	2	4	559.597,93
250105	Depósitos a la vista	2	6	0,00
250110	Operaciones de reporto	2	6	
250115	Depósitos a plazo fijo	2	6	538.168,42
250120	Depósitos en garantía	2	6	0,00
250125	Fondos interfinancieros comprados	2	6	0,00
250130	Operaciones de reporto con entidades financieras	2	6	0,00
250135	Obligaciones financieras	2	6	0,00
250140	Bonos	2	6	
250145	Obligaciones	2	6	21.429,51
250150	Otros títulos valores	2	6	0,00
250155	Depósitos restringidos	2	6	0,00
250190	Otros	2	6	0,00
2502	Comisiones por pagar	2	4	0,00
2503	Obligaciones patronales	2	4	29.004,16
250305	Remuneraciones	2	6	0,00
250310	Beneficios Sociales	2	6	17.387,19
250315	Aportes al IESS	2	6	11.366,97
250320	Fondo de reserva IESS	2	6	0,00
250325	Participación a empleados	2	6	0,00
250330	Gastos de responsabilidad, residencia y representaci	2	6	0,00

250390	Otras	2	6	250,00
2504	Retenciones	2	4	17.218,77
250405	Retenciones fiscales	2	6	17.218,77
250490	Otras retenciones	2	6	0,00
2505	Contribuciones, impuestos y multas	2	4	28.027,25
250505	Impuesto a la renta	2	6	0,00
250510	Multas	2	6	0,00
250590	Otras contribuciones e impuestos	2	6	28.027,25
2506	Proveedores	2	4	0,00
2507	Obligaciones por compra de cartera	2	4	0,00
2508	Garantías crediticias subrogadas pendientes de recu	2	4	0,00
250805	Créditos productivos	2	6	0,00
250810	Microcréditos	2	6	0,00
250815	Contingentes	2	6	0,00
2510	Cuentas por pagar a establecimientos afiliados	2	4	
2511	Provisiones para aceptaciones y operaciones contin	2	4	0,00
2590	Cuentas por pagar varias	2	4	48.714,89
259010	Excedentes por pagar	2	6	0,00
259015	Cheques girados no cobrados	2	6	0,00
259090	Otras cuentas por pagar	2	6	48.714,89
26	Obligaciones financieras	2	2	9.680.395,86
2601	Sobregiros	2	4	0,00
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país y s	2	4	1.456.591,53
260205	De 1 a 30 días con entidades financieras privadas	2	6	44.869,89
260210	De 31 a 90 días con entidades financieras privadas	2	6	91.810,57
260215	De 91 a 180 días con entidades financieras privadas	2	6	139.165,01
260220	De 181 a 360 días con entidades financieras privadas	2	6	288.373,36
260225	De más de 360 días con entidades financieras privadas	2	6	892.372,70
2606	Obligaciones con entidades financieras públicas	2	4	8.223.804,33
260605	De 1 a 30 días	2	6	563.504,49
260610	De 31 a 90 días	2	6	1.143.673,60
260615	De 91 a 180 días	2	6	1.318.187,36
260620	De 181 a 360 días	2	6	1.883.999,80
260625	De más de 360 días	2	6	3.314.439,08
28	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	2	2	2.250,00
2801	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	2	4	2.250,00
29	OTROS PASIVOS	2	2	0,00
2901	Ingresos recibidos por anticipado	2	4	0,00
290115	Rentas recibidas por anticipado	2	6	0,00
290190	Otros	2	6	0,00
2903	Fondos en administración	2	4	0,00
2908	Transferencias internas	2	4	0,00
2990	Otros	2	4	0,00
299005	Sobrantes de caja	2	6	0,00
299090	Varios	2	6	0,00
3	PATRIMONIO	3	1	6.841.866,18
31	CAPITAL SOCIAL	3	2	1.696.283,05
3101	Capital Pagado	3	4	
3102	Capital no efectivizado	3	4	
3103	Aportes de socios	3	4	1.696.283,05
33	RESERVAS	3	2	5.115.008,23
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	3	4	5.115.008,23
330105	Reserva legal Irrepartible de utilidades o excedentes	3	6	649.669,07
330110	Aportes de los socios por norma de fortalecimiento de	3	6	4.465.339,16
36	RESULTADOS	3	2	30.574,90
3601	Utilidades o excedentes acumuladas	3	4	0,00
3602	(Pérdidas acumuladas)	3	4	0,00
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	3	4	30.574,90
3604	(Pérdida del ejercicio)	3	4	0,00
4	GASTOS	4	1	7.197.442,63
41	INTERESES CAUSADOS	4	2	3.686.898,93
4101	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	4	4	3.049.922,02
410105	Depósitos monetarios en cuentas corrientes	4	6	0,00
410115	Depósitos de ahorro	4	6	329.026,06
410120	Fondos de tarjetahabientes	4	6	
410125	Operaciones de reporto	4	6	
410130	Depósitos a plazo	4	6	2.720.895,96
410135	Depósitos de garantía	4	6	0,00
410140	Depósitos de cuenta básica	4	6	0,00
410145	Depósitos restringidos	4	6	0,00
410190	Otros	4	6	0,00
4102	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	4	4	0,00
410205	Fondos financieros comprados	4	6	0,00
410210	Operaciones de reporto con instituciones financieras	4	6	0,00
4103	Obligaciones financieras	4	4	636.976,91

44	PROVISIONES	4	2	1.063.751,19
4401	INVERSIONES	4	4	5.519,27
4402	CARTERA DE CRÉDITOS	4	4	1.043.442,97
440210	Crédito productivo	4	6	0,00
440220	Crédito de consumo	4	6	67.896,83
440230	Crédito inmobiliario	4	6	0,00
440235	Crédito de vivienda de interés social y público	4	6	0,00
440240	Microcrédito	4	6	975.546,14
440245	Crédito educativo	4	6	0,00
4403	CUENTAS POR COBRAR	4	4	10.494,34
4404	Bienes adjudicados por pago	4	4	0,00
4405	OTROS ACTIVOS	4	4	4.294,61
4406	Operaciones contingentes	4	4	0,00
45	GASTOS DE OPERACIÓN	4	2	2.435.309,37
4501	Gastos de personal	4	4	953.271,10
450105	Remuneraciones mensuales	4	6	466.657,71
450110	Beneficios Sociales	4	6	90.205,42
450115	Gastos de representación, residencia y responsabilidad	4	6	0,00
450120	Aportes al IESS	4	6	75.724,39
450135	Fondo de reserva IESS	4	6	31.771,55
450190	Otros	4	6	288.912,03
4502	Honorarios	4	4	242.657,55
450205	Consejos	4	6	4.275,01
450210	Honorarios profesionales	4	6	238.382,54
450290	Otros	4	6	0,00
4503	Servicios varios	4	4	552.793,36
450305	Movilización, fletes y embalajes	4	6	78,50
450310	Servicios de guardería	4	6	152.032,56
450315	Publicidad y propaganda	4	6	48.117,83
450320	Servicios básicos	4	6	45.351,75
450325	Seguros	4	6	5.707,79
450330	Arendamientos	4	6	147.078,18
450390	Otros servicios	4	6	154.426,75
4504	Impuestos, contribuciones y multas	4	4	348.772,37
450405	Impuestos Fiscales	4	6	9.776,50
450410	Impuestos Municipales	4	6	5.943,14
450415	Aportes a la SEPS	4	6	72.666,36
450420	Aportes al COSEDE por prima fija	4	6	260.094,26
5	INGRESOS	5	1	7.228.017,53
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	5	2	7.116.228,78
5101	Depósitos	5	4	419.654,19
510105	Depósitos para encaje	5	6	0,00
510110	Depósitos en entidades financieras públicas, privadas	5	6	419.654,19
510115	Overnight	5	6	0,00
5102	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	5	4	0,00
510205	Fondos interfinancieras vendidos	5	6	0,00
510210	Operaciones de reporte	5	6	0,00
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	5	4	425.302,66
510305	Inversiones a valor razonable con cambios en el estado	5	6	0,00
510310	Disponibles para la venta	5	6	0,00
510315	Mantenidas hasta el vencimiento	5	6	425.302,66
510320	De disponibilidad restringida	5	6	0,00
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	5	4	6.271.121,43
510405	Cartera de crédito productivo	5	6	0,00
510410	Cartera de crédito de consumo	5	6	195.087,30
510415	Cartera de crédito inmobiliario	5	6	0,00
510420	Cartera de microcrédito	5	6	5.941.987,52
510435	Cartera de créditos reestructurada	5	6	1.216,93
510450	De mora	5	6	132.829,68
510455	Descuentos en cartera comprada	5	6	0,00
5190	Otros intereses y descuentos	5	4	150,50
519090	Otros	5	6	150,50
52	COMISIONES GANADAS	5	2	8.359,00
5203	Avales	5	4	0,00
5204	Fianzas	5	4	0,00
5205	Cartas de Crédito	5	4	0,00
5290	Otras	5	4	8.359,00
53	UTILIDADES FINANCIERAS	5	2	0,00
5302	En valuación de inversiones	5	4	0,00
5303	En venta de activos productivos	5	4	0,00
530305	En venta de inversiones	5	6	0,00
530310	En venta de cartera de créditos	5	6	0,00
530390	Otras	5	6	0,00
5304	Rendimientos por fideicomiso mercantil	5	4	0,00
5390	Otros	5	4	0,00
54	INGRESOS POR SERVICIOS	5	2	73.048,70

Anexo 7. Estados de Resultados del año 2025 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa

Estadísticas del Sector Financiero Popular y Solidario



Boletín estados financieros Segmento 2

		31-dic-25
		SISA
5	Ingresos	7.228.017,53
51	Intereses y descuentos ganados	7.116.228,78
(-) 41	Intereses causados	3.686.898,93
	MARGEN NETO DE INTERESES	3.429.329,85
(+) 52	Comisiones ganadas	8.359,00
(+) 54	Ingresos por servicios	73.048,70
(-) 42	Comisiones causadas	0,00
(+) 53	Utilidades financieras	0,00
(-) 43	Pérdidas financieras	0,00
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	3.510.737,55
(-) 44	Provisiones	1.063.751,19
	MARGEN NETO FINANCIERO	2.446.986,36
(-) 45	Gastos de operación	2.435.309,37
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	11.676,99
(+) 55	Otros ingresos operacionales	23.029,42
(-) 46	Otras pérdidas operacionales	0,00
	MARGEN OPERACIONAL	34.706,41
(+) 56	Otros ingresos	7.351,63
(-) 47	Otros gastos y pérdidas	11.483,14
	GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	30.574,90
(-) 48	Impuestos y participación a empleados	0,00
	GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	30.574,90