



**MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CON MENCIÓN EN  
RIESGOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS**

**TITULO**

Análisis de la solvencia financiera en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del  
Segmento 1 en Ecuador, 2024-2025

**Previo al grado académico de Magíster en Contabilidad y Auditoría con Mención  
en Riesgos Operativos y Financieros**

**Línea de investigación:**

Gestión Financiera

**Autora**

Roselia Paola Pozo Siza

**Directora**

**Dra Tahimi Achilie Valencia PhD**

Esmeraldas - Ecuador

**Marzo 2026**





## **TRIBUNAL DE GRADUACIÓN**

Trabajo de Tesis aprobado luego de haber dado cumplimiento a los requisitos exigidos por el reglamento de Grado de la PUCESE, previo a la obtención del título de **MAGISTER EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA CON MENCIÓN EN RIESGOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS**.

f. \_\_\_\_\_

**Phd. Tahimi Achilie Valencia**

**DIRECTORA DE TFM**

f. \_\_\_\_\_

**Mgt. Orlin Álava Chila**

**LECTOR 1**

f. \_\_\_\_\_

**Mgt. Jenny Cervantes Intriago**

**LECTOR 2**

f. \_\_\_\_\_

**Mgt. Jéssica Chila Mina**

**DIRECTOR DE ESCUELA DE NEGOCIOS Y EMPRESAS**

f. \_\_\_\_\_

**Abg. Mariana Verduga Álvarez**

**SECRETARIA GENERAL PUCESE**





## **DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD Y RESPONSABILIDAD**

Yo, Roselia Paola Pozo Siza, con cedula de identidad No 0925270803, estudiante del Programa de Posgrado de Contabilidad y Auditoría con Mención en Riesgo Operativos y Financieros, expreso que el desarrollo de la presente investigación de trabajo de tesis es absolutamente original, autentica y personal. En virtud de esta declaración, asumo que el contenido de trabajo de investigación propuesto es de exclusiva responsabilidad legal y académica de la autora y la PUCESE.

---

Roselia Paola Pozo Siza  
C.I 0925270803





## CERTIFICACIÓN

Yo, Tahimi Achilie Valencia, docente investigador de la PUCE Esmeraldas, certifica que Roselia Paola Pozo Siza, ha realizado el trabajo de investigación titulado ANÁLISIS DE LA SOLVENCIA FINANCIERA EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 1 EN ECUADOR, PERIODO 2024-2025, reúne los requisitos de calidad, originalidad y presentación exigibles a una investigación científica y que han sido incorporadas al documento final las sugerencias realizadas, por lo que autorizo su presentación ante el Tribunal de acuerdo con lo establece el reglamento de la PUCESE.

Dra. Tahimi Achilie Valencia PhD

**DIRECTORA DE TFM**





## DEDICATORIA

Dedico esta tesis, en primer lugar, a Dios Todopoderoso, por ser mi guía, mi fortaleza y la fuente de sabiduría que me permitió culminar con éxito esta etapa de formación académica y profesional.

A mi familia, por su amor, apoyo y oraciones constantes, que fueron fundamentales para alcanzar esta meta.

A mi esposo, por ser mi apoyo incondicional, por su comprensión, motivación y compañía durante todo este proceso.

A mi padre, quien, aunque ya no está físicamente conmigo, se fue sabiendo que me encontraba cumpliendo este sueño. Su ejemplo y enseñanzas viven en cada uno de mis logros.

**Roselia Paola Pozo Siza**





## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco profundamente a la Pontificia Universidad Católica Del Ecuador que por medio de su sede Esmeralda, me permitió pasar esta etapa que marcó un antes y un después en mi vida. La maestría fue un reto, pero también una oportunidad de crecimiento que siempre llevaré conmigo.

A mi familia, por su amor, apoyo incondicional, paciencia y motivación constante a lo largo de este proceso formativo.

A todos los docentes que compartieron sus conocimientos, a mis compañeros por juntos continuar en este proceso de aprendizaje, y de manera especial a mi tutora Dra Tahimi Achilie Valencia PhD por su orientación y valiosos aportes académicos que contribuyeron al desarrollo de esta investigación.

**Roselia Paola Pozo Siza**





## RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo principal analizar la solvencia financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del Segmento 1 en el periodo 2024 y 2025. La metodología aplicada se basó en un enfoque cuantitativo de tipo descriptivo y explicativo con diseño no experimental. La población objeto de estudio estuvo conformada por 43 cooperativas que pertenecen al segmento 1. La técnica empleada para recoger la información fue revisión documental, derivada de fuentes secundarias oficiales como Estados financieros, del Boletín de Patrimonio Técnico Segmento 1 publicados por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). Los resultados obtenidos demuestran que las cooperativas cumplen con el porcentaje Normativo de solvencia Financiera ( $\text{Patrimonio Primario} + \text{Patrimonio Secundario} / \text{Activos Ponderados por Riesgos}$ ), sin embargo, se observa que existen un grupo de cooperativas con solvencia muy por encima del requerido, mientras que otro grupo de cooperativa mantienen su porcentaje cercano al mínimo requerido, y un tercer grupo que disminuyen su solvencia respecto al año 2024. Se concluye que de manera general existe cumplimiento regulatorio en el porcentaje de solvencia, sin embargo, hay cooperativas que requieren controles diferenciados por su comportamiento en el periodo analizado.

**Palabras clave:** Cooperativas de Ahorro y Crédito, Solvencia Financiera, Patrimonio Técnico, Patrimonio Técnico Primario, Patrimonio Técnico Secundario y Activo Ponderados por Riesgos.





## ABSTRACT

This research aimed to analyze the financial solvency of savings and credit cooperatives belonging to Segment 1 during the 2024–2025 period. The methodology was based on a quantitative approach with a descriptive and explanatory scope and a non-experimental research design. The study population consisted of 43 cooperatives classified within Segment 1. The data collection technique used was documentary review, based on official secondary sources such as financial statements and Financial Solvency Bulletins published by the Superintendence of Popular and Solidarity Economy (SEPS). The results show that the cooperatives comply with the regulatory financial solvency requirement (Primary Capital + Secondary Capital / Risk-Weighted Assets). However, it was observed that one group of cooperatives presents solvency levels significantly above the required minimum, while another group maintains solvency close to the minimum threshold, and a third group shows a decrease in solvency compared to 2024. It is concluded that, overall, regulatory compliance with solvency requirements exists; nevertheless, some cooperatives require differentiated monitoring due to their performance during the analyzed period.

**Keywords:** savings and credit cooperatives, financial solvency, regulatory capital, primary capital, secondary capital, risk-weighted assets.



**ÍNDICE DE CONTENIDO**

<b>TRIBUNAL DE GRADUACIÓN .....</b>	<b>ii</b>
<b>DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD Y RESPONSABILIDAD .....</b>	<b>iii</b>
<b>CERTIFICACIÓN .....</b>	<b>iv</b>
<b>DEDICATORIA .....</b>	<b>v</b>
<b>AGRADECIMIENTO.....</b>	<b>vi</b>
<b>RESUMEN .....</b>	<b>vii</b>
<b>ABSTRACT.....</b>	<b>viii</b>
<b>ÍNDICE DE CONTENIDO .....</b>	<b>ix</b>
<b>1. INTRODUCCION.....</b>	<b>1</b>
<b>2. MARCO TEÓRICO.....</b>	<b>5</b>
2.1. Bases teóricas.....	5
2.1.1 Sistema financiero popular y solidario en el Ecuador .....	5
2.1.2 Cooperativas de ahorro y crédito y su importancia económica y social.....	6
2.1.3 Clasificación de las Cooperativas de ahorro y crédito segmento 1 en Ecuador.....	7
2.1.4 Solvencia Financiera e Indicadores Financieros de las cooperativas del segmento 1 en Ecuador.....	9
2.1.5 Análisis financieros de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1	10
2.2 Base legal .....	11
2.3 Antecedentes.....	12
<b>3 MARCO METODOLÓGICO .....</b>	<b>14</b>
3.1 Diseño metodológico .....	14
3.2. Población y muestra .....	15
3.2.1 Población.....	15
3.2.2 Muestra .....	16
3.3. Variable de Estudios .....	16
3.3.1 Definición Conceptual y Operacionalización de las Variables de Estudio .....	16
3.4. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos .....	17





3.4.1 Técnicas de Recolección de Datos .....	17
3.4.2 Instrumentos de Recolección de Datos .....	17
3.5. Técnicas de Procesamiento y Análisis de Datos .....	18
3.5.1 Técnicas de Procesamiento .....	18
3.5.2 Análisis de datos .....	19
<b>4 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS.....</b>	<b>19</b>
4.1. Análisis de los datos .....	19
4.1.1 Nivel general de solvencia financiera de las Cooperativas del Segmento 1 durante el año 2024 y 2025.....	19
4.1.1.1 Evolución de los principales indicadores de solvencia financiera en las cooperativas del segmento 1 .....	21
4.1.1.2 Comparación del nivel de solvencia entre las cooperativas del segmento 124	
4.1.1.3 Evaluar el grado de cumplimiento de las cooperativas del segmento 1 respecto a los requerimientos de solvencia definidos por la normativa vigente.....	25
4.2 Discusión de los datos .....	30
<b>5 CONCLUSIONES .....</b>	<b>33</b>
<b>6 LIMITACIONES Y PROSPECTIVA .....</b>	<b>34</b>
6.1 Limitaciones .....	34
6.2 Prospectiva .....	34
<b>REFERENCIAS .....</b>	<b>35</b>
<b>ANEXOS.....</b>	<b>40</b>

## INDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1</b> Clasificación de las cooperativas ahorro y crédito por segmentos .....	8
---	---

x





<b>Tabla 2</b> Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento 1(2024-2025).....	15
<b>Tabla 3</b> Matriz de operacionalización de variables .....	17
<b>Tabla 4</b> Nivel de Solvencia Financiera: Patrimonio Técnico Constituido /Activos Ponderados por Riesgo .....	25
<b>Tabla 5</b> Grado de cumplimiento de las cooperativas del segmento 1 JUNIO/DIC2024	26
<b>Tabla 6</b> Grado de cumplimiento de las cooperativas del segmento 1 JUN/DIC2025 ....	28

### INDICE DE FIGURAS

<b>Figura 1</b> Nivel general de solvencia financiera 2024 .....	20
<b>Figura 2</b> Nivel general de solvencia financiera 2025 .....	20
<b>Figura 3</b> Evolución de la solvencia Financiera Mayor al 22% .....	22
<b>Figura 4</b> Solvencia Financiera entre el 13% y menos del 22% .....	23
<b>Figura 5</b> Solvencia Financiera entre el 9% y menor al 13% .....	23





## 1. INTRODUCCION

El Sistema Financiero Popular y Solidario (SFPS) en el Ecuador se ha consolidado en los últimos años como un componente fundamental del sistema financiero nacional, al facilitar el acceso a servicios financieros a amplios sectores de la población que tradicionalmente han estado excluidos de la banca convencional. El SFPS contribuye al ahorro, al financiamiento de actividades productivas y al fortalecimiento del desarrollo económico local y comunitario, generando un impacto directo en la calidad de vida de familias, pequeños emprendedores y asociaciones.

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) las clasifica de acuerdo con su tamaño y volumen de operaciones, ubicándose en el Segmento 1 aquellas cooperativas de mayor dimensión, cuya gestión y estabilidad resultan determinantes para la sostenibilidad del SFPS en su conjunto.

En este contexto, la solvencia financiera adquiere especial importancia, ya que refleja la capacidad de estas entidades para cumplir con sus obligaciones. Por ley, estas entidades deben asegurar un indicador de solvencia de al menos el 9%, para poder enfrentar escenarios adversos y garantizar una operación estable y segura en el largo plazo. Cualquier debilidad en este aspecto podría afectar la confianza de los socios y comprometer la estabilidad del sistema.

La presente investigación se realizó a partir del mes diciembre 2025 en el marco del Sistema Financiero Popular y Solidario (SFPS) del Ecuador, enfocándose en las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC) clasificadas en el Segmento 1, según la normativa vigente de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). Ya que son cooperativas que, por su tamaño, y numero de transaccionalidad son de mayor relevancia económica y social.

Su administración radica en los más \$80.000.000 de activos, la concesión de créditos y captaciones del publico concentrando una parte importante del ahorro nacional. Su





actividad de intermediación financiera impacta directamente en la economía local y en la inclusión financiera, sus servicios se ofrecen tanto en áreas urbanas como rurales.

La misión institucional fundamental de las COAC del Segmento 1, es brindar servicios financieros accesibles, seguros y eficientes, promoviendo el ahorro responsable, el crédito productivo y el desarrollo económico y social de sus asociados. La visión es consolidarse como instituciones sostenibles y confiables, con liderazgo en el sector cooperativo, alto nivel de solvencia y compromiso con el bienestar de los socios y sus comunidades.

Respecto a su organización y estructura orgánica, estas cooperativas cuentan con un modelo profesionalizado y democrático. La Asamblea General de Socios constituye la máxima autoridad y define los lineamientos estratégicos, mientras que el Consejo de Administración se encarga de la dirección estratégica y toma de decisiones operativas. Paralelamente, el Consejo de Vigilancia tiene la función de supervisar y controlar las actividades de la cooperativa, asegurando transparencia y cumplimiento de la normativa.

A nivel operativo, la Gerencia General coordina distintas áreas especializadas, incluyendo crédito, finanzas, riesgos, cumplimiento normativo, auditoría interna, tecnología y talento humano. Esta estructura garantiza que cada unidad funcione con independencia funcional y profesionalismo, tal como lo exige la normativa vigente. La LOEPS (2011) establece los principios de gobernanza democrática, participación de los socios y obligación de definir órganos internos en los estatutos; el COMF (2014) otorga criterios prudenciales que afectan la organización y gestión; mientras que las resoluciones de la SEPS concretan los lineamientos de buen gobierno cooperativo, auditoría, gestión de riesgos y adecuación de estatutos para garantizar un funcionamiento eficiente y seguro.

En los últimos años, las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 han fortalecido su presencia dentro del Sistema Financiero Popular y Solidario del Ecuador, concentrando una parte significativa de los activos, operaciones y socios del sector. Sin embargo, pese a su crecimiento y relevancia socioeconómica, existen preocupaciones sobre la solidez financiera de estas entidades, especialmente en lo referente a su capacidad para cumplir





con las obligaciones frente a los socios y responder adecuadamente a escenarios de tensión económica.

Factores como el incremento del riesgo de cartera, la volatilidad del entorno económico, los mayores requerimientos regulatorios y la necesidad de mantener adecuados niveles de capitalización han generado incertidumbre sobre el verdadero nivel de solvencia de estas cooperativas. La falta de análisis actualizados y comparativos dificulta valorar si están cumpliendo de manera consistente con los estándares prudenciales establecidos por la autoridad de control y si cuentan con la fortaleza financiera suficiente para enfrentar riesgos emergentes.

Ante esta situación, resulta necesario evaluar técnicamente la solvencia financiera de las cooperativas del segmento 1 con base en indicadores objetivos, a fin de comprender su estabilidad y capacidad para sostener sus operaciones en el mediano y largo plazo.

Frente a esta realidad, surge la necesidad de analizar el desempeño financiero de estas entidades, lo que da lugar a la siguiente pregunta científica: ¿Cuál es el nivel de solvencia financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del Segmento 1 en el Ecuador y su evolución durante el período de estudio?

El presente estudio se justifica por la importancia que tiene la solvencia financiera en el adecuado funcionamiento de las cooperativas de ahorro y crédito del Segmento 1 del Sistema Financiero Popular y Solidario (SFPS) en el Ecuador. Ya que está integrado por entidades que, por sus activos totales y volumen de operaciones, desempeñan un rol estratégico dentro de la economía popular y solidaria, por esta razón es esencial evaluar su capacidad para cumplir con la normativa vigente y enfrentar posibles escenarios de riesgo financiero.

Considerando el enfoque normativo y de gestión el estudio permite evidenciar el grado de cumplimiento establecido por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). Este estudio de los indicadores de solvencia ofrecerá una visión objetiva sobre la situación financiera de las cooperativas, con la finalidad de tomar de decisiones oportunas





y preventivas enfocadas en fortalecer la gestión del capital y la protección de los recursos de los socios.

Por lo antes mencionado la investigación adquiere una relevancia sistémica y social, considerando que las cooperativas del Segmento 1 mantienen más del 83 % de los activos del Sistema Financiero Popular y Solidario (SFPS). En consecuencia, resulta importante la estabilidad financiera para preservar la confianza de los ahorristas y la sostenibilidad del sistema en su conjunto. En este sentido la comparación del nivel de solvencia entre las cooperativas aporta a la identificación de riesgos financieros, con la finalidad de prevenir o minimizarlos favoreciendo a la estabilidad del sistema.

Finalmente, la presente investigación constituye un aporte al ámbito académico, por que hará posible tener conocimiento útil al proporcionar información sistematizada y basada en datos oficiales brindado por la SEPS y pueda servir como base para futuras investigaciones.

## **Objetivos**

### **Objetivo General**

Analizar el nivel de solvencia financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 en Ecuador, con base en los indicadores establecidos por la SEPS.

### **Objetivos Específicos**

1. Examinar la evolución de los principales indicadores de solvencia financiera en las cooperativas del segmento 1 durante el período de estudio.
2. Comparar el nivel de solvencia entre las cooperativas del segmento 1.
3. Evaluar el grado de cumplimiento de las cooperativas del segmento 1 respecto a los requerimientos de solvencia definidos por la normativa vigente.





Los hallazgos de estos estudios se exponen en una estructura de seis capítulos: Capítulo 1. Introducción, Capítulo 2. Marco Teórico, se reflejan las bases teóricas científicas, legal y Antecedentes, Capítulo 3. Marco Metodológico se evidencia Contexto – Metodología de la Investigación el tipo de estudio Población- Muestra, Variables de estudio, Técnicas e instrumentos, Procedimiento para la Recolección y el análisis de datos, Capítulo 4. Análisis e interpretación de Resultados, Capítulo 5. Conclusiones, Capítulo 6. Limitaciones y Prospectiva, Referencias, Anexos.

## 2. MARCO TEÓRICO

### 2.1. Bases teóricas

#### 2.1.1 Sistema financiero popular y solidario en el Ecuador

El sistema financiero popular y solidario es parte del sistema financiero nacional en Ecuador y se caracteriza por su orientación social, priorizando la prestación de servicios financieros a los socios y a la comunidad por encima de la maximización del lucro. En este subsistema, las cooperativas de ahorro y crédito cumplen un rol fundamental al promover la inclusión financiera y apoyar el desarrollo económico local, en concordancia con la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS, 2011)

Su funcionamiento se basa en principios organizativos diferenciados respecto a la banca tradicional, destacándose la gobernanza democrática bajo el principio de “un socio, un voto”, lo que garantiza igualdad en la toma de decisiones y favorece la alineación entre la gestión institucional y los intereses colectivos, aspecto que, contribuye a una mejor gestión del riesgo financiero (Mishkin, 2018). Asimismo, el sistema promueve la membresía abierta y voluntaria, principio reconocido por la Alianza Cooperativa Internacional, lo que facilita el acceso a servicios financieros a sectores tradicionalmente excluidos y fortalece la inclusión económica (ACI, 1995).





Adicionalmente, el sistema financiero popular y solidario se distingue por su orientación social y colectiva, donde se prioriza el trabajo y la gestión comunitaria sobre el capital, facilitando el acceso al crédito a microempresarios, agricultores y pequeños productores, contribuyendo a la reducción de brechas de financiamiento, tal como señala la CEPAL (CEPAL, 2020).

Finalmente, las cooperativas aplican una gestión solidaria de los excedentes, destinando parte de estos al fortalecimiento patrimonial mediante reservas obligatorias y a procesos de educación cooperativa, mientras el remanente se distribuye equitativamente entre los socios. Esta práctica fortalece la sostenibilidad financiera institucional y consolida la solvencia de las organizaciones dentro del sistema financiero popular y solidario, conforme a lo establecido en la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS, 2011).

### **2.1.2 Cooperativas de ahorro y crédito y su importancia económica y social**

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC) constituyen un actor estratégico del Sistema Financiero Popular y Solidario (SFPS) en el Ecuador, debido a su aporte simultáneo a la inclusión financiera, al desarrollo económico local y a la estabilidad del sistema financiero popular. Desde una perspectiva económica, estas entidades canalizan el ahorro interno hacia el financiamiento de actividades productivas en los territorios, fortaleciendo las economías locales y reduciendo la concentración del capital en los grandes centros urbanos. Su relevancia macroeconómica se evidencia en su elevada participación dentro de la economía nacional, al representar aproximadamente el 21% del Producto Interno Bruto (PIB) (SEPS, 2024).

Desde la dimensión social, las COAC facilitan el acceso al crédito a sectores históricamente excluidos del sistema bancario formal, mediante esquemas de gobernanza democrática y criterios de evaluación crediticia basados en el capital social, contribuyendo a la reducción de la informalidad financiera, al fortalecimiento del tejido social y a la disminución de brechas de desigualdad, especialmente en zonas rurales y en el acceso al financiamiento por parte de mujeres emprendedoras. En conjunto, estos





elementos posicionan a las COAC como instituciones clave para el desarrollo sostenible y la cohesión social en el Ecuador.

### **2.1.3 Clasificación de las Cooperativas de ahorro y crédito segmento 1 en Ecuador**

La clasificación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC) en el Ecuador se fundamenta en el marco jurídico del Sistema Financiero Nacional, particularmente en lo establecido por el Código Orgánico Monetario y Financiero (COMF 2014), el cual otorga a la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (JPRMF) la competencia para normar y regular la segmentación de las entidades que conforman el sector financiero popular y solidario. El principal criterio utilizado para dicha clasificación es el nivel de activos totales, en función del cual se agrupan las entidades según su tamaño y complejidad operativa.

La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera en facultad de sus atribuciones emitió la Resolución No. 038-2015-F, mediante la cual se establece la norma para la segmentación de las entidades del sector financiero popular y solidario, considerando cinco segmentos agrupándolos de mayor a menor según el tamaño de sus activos. Con la finalidad de diferenciar a las cooperativas por su nivel de recurso que maneja, los riesgos que se exponen y los servicios adicionales que ofrecen, de esta forma se podrá aplicar metodologías diferenciadas de control y supervisión.

Según la clasificación que se menciona el segmento 1 agrupan a las cooperativas cuyos activos totales sean superior a los \$ 80.000.000, ya que son de mayor presencia en el sistema financiero popular y solidario, por lo que su gestión en el uso de los recursos de los socios debe enfocarse en prácticas de solvencia y prudencia financiera ya que son responsables de estabilidad de todo el sistema. (COMF 2014 Art 447)

Como resultado de lo mencionado son cooperativas que tiene mayor control de parte de la superintendencia, una forma de control es el recibir estados financieros diarios, revisión de estructura de créditos concedidos, del total de la cartera de ahorro, de inversiones,



cumplimiento de las normas de gestión de riesgo, evaluación del cumplimiento a recomendaciones de auditoría externas, solicitud e información que considere pertinente, entre otros.

**Tabla 1**  
*Clasificación de las cooperativas ahorro y crédito por segmentos*

<b>Segmento</b>	<b>Nivel de activos (USD)</b>
Segmento 1	Mayor a 80 000 000
Segmento 2	Mayor a 20 000 000 hasta 80 000 000
Segmento 3	Mayor a 5 000 000 hasta 20 000 000
Segmento 4	Mayor a 1 000 000 hasta 5 000 000
Segmento 5	Hasta 1 000 000

Nota. Fuente: Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (2015), Resolución No. 038-2015-F; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

Su característica principal es que mantienen su estructura organizacional estable y especializadas como es áreas administrativas, área de finanzas y contabilidad, área de crédito y área de captaciones, área de riesgo, área de auditoría interna, área de la TI, de conformidad con lo dispuesto en el Código Orgánico Monetario y Financiero (Asamblea Nacional, 2014) y normativas y Resoluciones de supervisión de la SEPS (2023).

Asimismo, debido a su tamaño y complejidad operativa, están sujetas a mayores exigencias regulatorias y de supervisión, dado el impacto sistémico que podría generar una eventual inestabilidad (SEPS, 2023).

Finalmente, pese a su escala operativa, las cooperativas del segmento 1 mantienen su identidad solidaria, orientando recursos hacia sectores productivos y economías locales, en coherencia con los principios cooperativos establecidos por la Alianza Cooperativa Internacional (ACI, 1995) y lo dispuesto en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria (Asamblea Nacional, 2011).



### 2.1.4 Solvencia Financiera e Indicadores Financieros de las cooperativas del segmento 1 en Ecuador

La solvencia Financiera en las cooperativas de ahorro y crédito se define como la fortaleza que tiene la entidad para cumplir sus obligaciones a largo plazo y absorber pérdidas mediante la relación de PTC /APRR este resultado no puede ser inferior al 9%. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2023).

Según Ustáriz González (2003) manifiesta que el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea desarrollo un enfoque prudencial e internacional que, en el año 1988 por primera vez se define el concepto de como medir la solvencia y se mencionó lo que hoy se encuentra en el COMYF que es través de la relación entre el patrimonio técnico y los activos ponderados por riesgo, definiendo un capital mínimo de 8%.

Mishkin (2018), manifiesta que un buen control del indicador de solvencia ayuda a las entidades a minimizar la ocurrencia de escenarios financieros críticos, mientras que Castellanos (2022) afirma que la solvencia garantiza el equilibrio y sostenibilidad de las cooperativas en el tiempo.

La diferencia con otros indicadores se fundamenta en la capacidad de mantenerse en el tiempo y absorber pérdidas que pueda soportar su patrimonio constituido, mientras que la liquidez es tener la capacidad de administrar los recursos para responder a las obligaciones en los tiempos establecidos. En la cooperativa es disponer del efectivo al momento que el socio requiera su dinero, la rentabilidad es el resultado de la administración operativa y financiera, generando excedentes que se miden con indicadores como el ROA (Retorno sobre Activos) y ROE (Retorno sobre el Patrimonio). Gitman y Zutter (2016), señalan que una institución puede ser líquida sin ser solvente, y Ross et al. (2021) advierten que la rentabilidad no garantiza estabilidad financiera si no existe un respaldo patrimonial adecuado.

Puente et al. (2022) expresan que la solvencia de las cooperativas del Segmento 1 está influenciada por factores internos y externos. Entre los factores internos destacan la calidad de la cartera de crédito, el crecimiento de las operaciones y la efectividad de la gestión de riesgos. Externamente inciden las condiciones macroeconómicas, el nivel de empleo y la capacidad de pago de los socios. La sostenibilidad financiera depende de la





adecuada gestión de los riesgos, mientras que una política crediticia prudente es clave para preservar la solvencia institucional. La evaluación de la solvencia se realiza mediante los indicadores financieros específicos que es el patrimonio técnico constituido frente a sus activos ponderados por riesgos.

### **2.1.5 Análisis financieros de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1**

El análisis financiero es un instrumento fundamental que permite evaluar de forma integral la situación económica, patrimonial y su desempeño operativo de las cooperativas de ahorro y crédito, mediante la interpretación de sus estados financieros.

El objetivo principal del análisis financiero en las cooperativas es evaluar su desempeño considerando indicadores de liquidez, rentabilidad, eficiencia operativa y solvencia patrimonial. Este análisis resulta especialmente relevante en las cooperativas del Segmento 1, dado el tamaño de sus activos y el riesgo sistémico.

Los indicadores más utilizados están, el análisis horizontal y el análisis vertical. El análisis horizontal permite evaluar la evolución de las cuentas financieras en distintos períodos al realizar comparación con el año, o el mes o al cierre del ejercicio anterior es esto permite identificar tendencias de crecimiento o disminución en variables como cartera de crédito, depósitos, patrimonio o resultados. Por otro lado, el análisis vertical nos ayuda a evaluar la estructura interna de la entidad, determinando la participación porcentual de cada cuenta dentro del total de activos, pasivos o ingresos como por ejemplo la participación de la Cartera en el Activo Total, la estructura de las obligaciones con el público, porcentaje de ingreso provenientes de Cartera de Crédito. (SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS, 2014)

Para evaluar las solvencias de las Cooperativas el análisis financiero cumple un rol importante, puesto que permite medir la capacidad de absorber pérdidas como las provenientes por el deterioro de la cartera, conocer la estabilidad a largo plazo, por el medio de indicadores como patrimonio técnico, activos ponderados por riesgo, provisiones, calidad de cartera y rentabilidad.

La información que proporciona es objetiva y confiable para la toma de decisiones estratégicas, con la finalidad de brindar a la administración información útil para





planificar el crecimiento de sus activos, fortalecer el patrimonio, optimizar el gasto operativo, fijar tasas de Intereses y diversificar los servicios financieros.

Asimismo, aporta a la transparencia de la institución, refuerza la confianza de los miembros y garantiza que se respeten las regulaciones prudenciales actuales. Según Gitman y Zutter (2016), manifiestan que estos indicadores transforman los datos contables en información útil para la gestión financiera. De igual manera Mishkin (2018) enfatiza que es necesario la evaluación de las instituciones financiera para mantener la estabilidad económica mediante análisis financieros.

## 2.2 Base legal

La presente investigación se apoyó en el marco normativo del sector financiero popular y solidario en Ecuador, el cual se fundamenta en un orden jerárquico en:

La Constitución de la República (2008), la cual establece en su Artículo 283 que el sistema económico es social y solidario, el Artículo 309 incorpora al sector financiero popular y solidario como parte del sistema financiero nacional, la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria regula la constitución, organización, funcionamiento y disolución de las organizaciones del sector, (LOEPS, 2011).

Complementariamente, el Código Orgánico Monetario y Financiero establece el marco prudencial aplicable a las cooperativas de ahorro y crédito en materia de solvencia, gestión de riesgos y supervisión técnica, definiendo lineamientos para la estabilidad del sistema financiero nacional (Asamblea Nacional del Ecuador, 2014).

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria como organismo de control y regulación emite de manera permanente resoluciones orientadas al buen funcionamiento de las cooperativas, entre ella se menciona las siguientes:

- Norma de Control para la Prevención, Detección y Combate del Delito de Lavado de Activos y la Financiación de otros Delitos en las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario seps-igt-2025-0120.
- Norma de Control de Buen Gobierno, Ética y Comportamiento para las Cooperativas de Ahorro y Crédito, Cajas Centrales y Asociaciones Mutualistas





de Ahorro y crédito para la vivienda SEPS-IGT-IGS-IGJ-INFMR-INSESF-INGINT-2024-004.

- Norma de control para autorizar a las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario abrir cuentas en instituciones financieras del exterior SEPS-IGT-INSESF-INR-INSEPS-2022-0145
- Norma de control para la administración del riesgo operativo y riesgo legal en las entidades del sector financiero popular y solidario bajo el control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS-IGT-IR-IGJ-2018-0279 (SEPS, 2023).

Paralelamente, la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera es responsable de emitir lineamientos macro prudenciales y regulaciones específicas para el sector, incluyendo la segmentación de cooperativas según su nivel de activos y riesgo sistémico (JPRMF, 2015). La normativa ecuatoriana establece que las cooperativas del Segmento 1 deben mantener un patrimonio técnico mínimo equivalente al 9% de sus activos ponderados por riesgo, conforme lo dispuesto en la Resolución No. 131-2015-F, artículo 3 (JPRMF, 2015).

Asimismo, el Art. 190 del Código Orgánico Monetario y Financiero establece la obligación de mantener niveles adecuados de patrimonio técnico en relación con los activos ponderados por riesgo, con un mínimo del 9%, con el fin de respaldar las operaciones y absorber pérdidas potenciales (COMF, 2014).

### 2.3 Antecedentes

El presente tema fue desarrollado mediante la revisión en publicaciones de tesis, artículos, trabajos de investigación de diferentes bases académicas, la finalidad fue la de obtener investigaciones realizadas, a nivel internacional, nacional como local, en cooperativas de ahorro y crédito con el propósito de sustentar teóricamente la solvencia en instituciones financieras.

En España, Chaves y Monzón (2021), en su investigación orientada al análisis de la sostenibilidad financiera de las cooperativas con un enfoque económico y social, utilizando metodología cuantitativa por los análisis realizados a los indicadores financieros, los resultados del estudio mencionaron que la gestión adecuada de la





solvencia financiera les ayuda a mantener el equilibrio entre lo financiero y lo social, concluye que la clave para la permanencia de las entidades del sistema financiero es la solvencia.

En Colombia, García-Morales (2021) en su análisis sobre la relación que existe entre la administración de los riesgos asociados con la cartera y la solvencia financiera en cooperativas usando la metodología descriptivo-correlacional, demostró que las cooperativas con altos niveles de cartera improductiva afectan a la solvencia. El autor concluye que una política crediticia prudente es fundamental para la estabilidad financiera.

Escudero (2022) realizó un análisis de la solvencia financiera de las cooperativas de ahorro y crédito Segmento 1 utilizando indicadores prudenciales. La investigación, de carácter cuantitativo, explicativo-analítico, evidenció diferencias significativas entre cooperativas según su tamaño. Se concluyó que presentan controles financieros diferentes y con mayores exigencias de eficiencia y estabilidad.

A nivel local, Quintero (2023) realizó evaluación del desempeño financiero de cooperativas del Segmento 1 realizado en la región costa del Ecuador. La investigación realizada fue con enfoque cuantitativo y descriptivo. Los resultados evidenciaron que las cooperativas con mejores indicadores de cartera presentan mayores niveles de solvencia. El estudio determina que el buen funcionamiento de las operaciones es clave para mantener la estabilidad financiera.

Morales Tipáz (2022) realizó en Quito un estudio integral y detallado sobre el desempeño financiero de varias cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador durante un período de siete años de 2015 a 2022. A través de un análisis en profundidad de indicadores financieros clave, la salud económica de estas instituciones y se examina su contribución al desarrollo socio económico del país.

Según Marca Pillacela (2025), realizó su estudio en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pequeña Empresa Gualaceo (CACPEG), en la provincia de Tungurahua, Ecuador, donde analizó los indicadores financieros mediante una metodología cuantitativa de tipo descriptivo-explicativo basada en el análisis de indicadores institucionales. Los resultados evidenciaron que los indicadores financieros proporcionan información confiable y





oportuna para la toma de decisiones gerenciales, permitiendo identificar debilidades financieras y plantear estrategias de mejora. Se concluyó que el análisis financiero constituye una herramienta fundamental para fortalecer la gestión administrativa, la transparencia institucional y la sostenibilidad de las cooperativas.

### 3 MARCO METODOLÓGICO

#### 3.1 Diseño metodológico

La presente investigación se desarrolló bajo un enfoque cuantitativo, porque se estudió indicadores Financieros expresado en Dólares obtenidos del Boletín de Patrimonio Técnico Segmento 1, La investigación se centra en la medición, comparación y evaluación de la evolución de las ratios financieras, características propias de un enfoque cuantitativo.

El estudio fue de tipo descriptivo porque se orientó a identificar y analizar el comportamiento de los principales indicadores financieros relacionados con la solvencia financiera. A su vez, fue explicativo porque buscó determinar la relación existente entre la calidad de la cartera de crédito y la fortaleza patrimonial de las cooperativas, permitiendo comprender cómo determinados factores inciden en su estabilidad.

La investigación adoptó un diseño no experimental, dado que no se manipuló la variable dependiente siendo solvencia financiera, ni la variable independiente como Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 1, sino que se analizó en su contexto real, a partir de información oficial publicada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Asimismo, el estudio presenta un diseño longitudinal debido a que examina la evolución de los indicadores de solvencia a lo largo de más de un período, lo cual posibilita observar variaciones y tendencias en el tiempo mediante cortes semestrales por criterio de viabilidad y Representabilidad de análisis, examinado por un período de jun-dic 2024, jun-dic 2025, lo que permitió detallar la evolución de los indicadores financieros y detectar tendencias en el tiempo.





## 3.2. Población y muestra

### 3.2.1 Población

La población de estudio estuvo conformada por las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC) del Segmento 1 registradas en la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). De acuerdo con el catastro oficial y las publicaciones emitidas por la SEPS, con corte al 31 de diciembre de 2024 y 2025, en Ecuador existen 43 cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes a este segmento, como se presentan en la tabla 2.

**Tabla 2**  
*Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento 1(2024-2025)*

N.ºEntidad	N.ºEntidad
1 Juventud Ecuatoriana Progresista Limitada	23 El Sagrario Ltda.
2 Jardín Azuayo Limitada	24 De la Pequeña Empresa de Pastaza Limitada
3 Policía Nacional Limitada	25 San José Limitada
4 Alianza del Valle Limitada	26 De los Servidores Públicos del Ministerio de Educación y Cultura
5 29 de octubre Ltda.	27 Pilahuín Tío Limitada
6 Cooprogreso Limitada	28 Lucha Campesina
7 San Francisco Ltda.	29 Erco Limitada
8 Oscus Limitada	30 Santa Rosa Limitada
9 Andalucía Limitada	31 Indígena SAC Ltda.
10 Fernando Daquilema Limitada	32 Once de Junio Ltda.
11 Mushuc Runa Ltda.	33 Padre Julián Lorente Ltda.
12 De la Pequeña Empresa de Cotopaxi Limitada	34 Alfonso Jaramillo León Caja
13 Riobamba Ltda.	35 Comercio Ltda.
14 De la Pequeña Empresa Biblián Limitada	36 La Merced Limitada
15 Atuntaqui Limitada	37 Chone Ltda.
16 Chibuleo Limitada	38 9 de octubre Ltda.
17 Vicentina Manuel Esteban Godoy Ortega Limitada	39 Virgen del Cisne
18 23 de Julio Limitada	40 De la Pequeña Empresa Gualaquiza
19 Tulcán Limitada	41 15 de abril Ltda.





20 Ambato Ltda.

42 De la Pequeña Empresa CACPE Loja Ltda.

21 Kullki Wasi Ltda.

43 Calceta Ltda.

*Nota.* Fuente: Información obtenida del Boletín de Estados Financieros, diciembre 2024- 2025

### 3.2.2 Muestra

Debido a que el número de entidades es limitado y la información es pública y accesible, se trabajó con las 43 Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 1. Al tratarse de una población finita, pequeña y disponible en su totalidad, permite obtener resultados más completos, precisos y representativos. El análisis se fundamentó exclusivamente en la información contenida en el Boletín de Patrimonio Técnico segmento 1 emitido por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, por tal motivo no fue necesario aplicar ningún tipo de muestreo.

### 3.3. Variable de Estudios

#### 3.3.1 Definición Conceptual y Operacionalización de las Variables de Estudio

La investigación incluyó una variable principal derivada del problema y de la pregunta de investigación, en este caso, la solvencia financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 en Ecuador. Hernández-Sampieri (2003) sostiene que la definición conceptual explica el significado teórico de la variable, mientras que la definición operacional especifica la manera en que será medida empíricamente. En función de ello, la solvencia financiera fue analizada mediante los indicadores contenidos en el boletín de Patrimonio Técnico Segmento 1, aplicando el análisis horizontal para evaluar su evolución, comparación y nivel de cumplimiento durante el período de estudio. Con base en lo anterior, se presenta la Tabla 1 correspondiente a la operacionalización de la variable de estudio.



**Tabla 3**  
*Matriz de operacionalización de variables*

Variable	Definición conceptual	Definición conceptual	Dimensiones	Indicadores	Técnicas de recolección	Instrumentos
Solvencia Financiera	La solvencia Financiera en las cooperativas de ahorro y crédito se define como la fortaleza que tiene la entidad para cumplir sus obligaciones a largo plazo y absorber pérdidas mediante la relación de PTC /APRR este resultado no puede ser inferior al 9%. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2023)	Se evaluará mediante el análisis de los indicadores financieros de solvencia establecidos por la normativa de la SEPS para las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1,	Evolución de indicadores de solvencia  Comparación entre cooperativas  Cumplimiento Normativo	Índice de solvencia Patrimonio técnico Activos ponderados por riesgo Variación porcentual de los indicadores entre períodos  Diferencias en el índice de solvencia entre cooperativas Nivel de patrimonio técnico por cooperativa Nivel de solvencia respecto al mínimo regulatorio establecido por la SEPS ( $\geq 9\%$ ) Grado de cumplimiento normativo	Revisión documental  Revisión documental  Revisión documental	Matriz de registro de datos financieros  Tabla comparativa de indicadores  Matriz de análisis del Boletín financiero del SEPS

### 3.4. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

#### 3.4.1 Técnicas de Recolección de Datos

La técnica empleada para la recopilación de la información cuantitativa fue la revisión documental, derivada de fuentes secundarias oficiales, como los estados financieros, Boletín de Patrimonio Técnico segmento 1 publicados por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), correspondientes a las cooperativas de ahorro y crédito Segmento 1 durante el año de estudio.

#### 3.4.2 Instrumentos de Recolección de Datos

Para la recolección y análisis de la información se empleó una matriz de registro de datos financieros, utilizada para organizar los datos relevantes obtenidos de los estados financieros de la cooperativa analizada. Asimismo, se elaboró una tabla comparativa de indicadores en Microsoft Excel, que permitió comparar los resultados financieros entre los períodos de estudio. Además, se utilizó una matriz de análisis basada en los boletines



financieros oficiales descargados de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, con el fin de analizar y contrastar los indicadores del sector.

### 3.5. Técnicas de Procesamiento y Análisis de Datos

#### 3.5.1 Técnicas de Procesamiento

El procedimiento desarrollado para la recopilación de Información fue de manera sistemática, y estructurada. Por tanto, se procedió de la siguiente manera:

- Identificar el Formulario de Patrimonio Técnico Segmento 1 con el fin de que los datos analizados garanticen la confiabilidad de los resultados obtenidos.
- Obtención y validación de la información  
La extracción de la Información Mensual de Boletín de Patrimonio Técnico Segmento 1 desde el portal oficial de la SEPS. En esta fase, se realizó un proceso de depuración y filtrado de la cooperativa al identificar que unas habían subido al segmento 1 y otras habían descendido, verificando la integridad de las cifras en la tabla resumen mensual del ejercicio 2024 y 2025.
- Organización y tratamiento financiero  
Una vez validados, los datos se organizaron en matrices de trabajo para aplicar herramientas de análisis técnico. Se empleó el análisis horizontal para evaluar la evolución del indicador a lo largo del periodo.
- Evaluación de indicadores y contraste normativo  
En esta etapa se procedió al cálculo de las ratios de solvencia obtenidos del Boletín de patrimonio técnico segmento 1 de la SEPS. Para que estos indicadores tuvieran un valor analítico real, se realizó una confrontación con el marco regulatorio vigente. Esto permitió determinar si los resultados obtenidos cumplen con los umbrales mínimos exigidos por la normativa ecuatoriana, identificando así la verdadera capacidad de respuesta de las cooperativas ante posibles riesgos.





### 3.5.2 Análisis de datos

Para el tratamiento y análisis de la información recopilada, se aplicó el análisis de contenido cuantitativo, el cual permitió clasificar, sistematizar y cuantificar los indicadores financieros, facilitando su comparación y evaluación objetiva. Los datos fueron procesada en Microsoft Excel, empleando estadística descriptiva para resumir e interpretar la información mediante técnicas de análisis financiero, aplicando el análisis horizontal y comparativo de los indicadores financieros, lo que permitió evaluar la variación y evolución de la solvencia financiera en el tiempo. De esta manera, se calcularon frecuencias, porcentajes, promedios y desviaciones estándar, y los resultados se presentan mediante tablas y figuras en el siguiente apartado para facilitar su análisis e interpretación.

## 4 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS

Los resultados del presente estudio se presentan de manera ordenada de acuerdo al objetivo general y específicos. El análisis se realizó a partir de los indicadores de Boletín de Patrimonio Técnico Segmento 1 en el Año 2024-2025.

### 4.1. Análisis de los datos

#### 4.1.1 Nivel general de solvencia financiera de las Cooperativas del Segmento 1 durante el año 2024 y 2025

La evolución de la solvencia financiera de las cooperativas del Segmento 1 fue analizada de manera integral mediante el Indicador de Solvencia Financiera este indicador nos permite evaluar la capacidad del segmento para respaldar sus operaciones, cumplir con la normativa prudencial y enfrentar riesgos financieros.

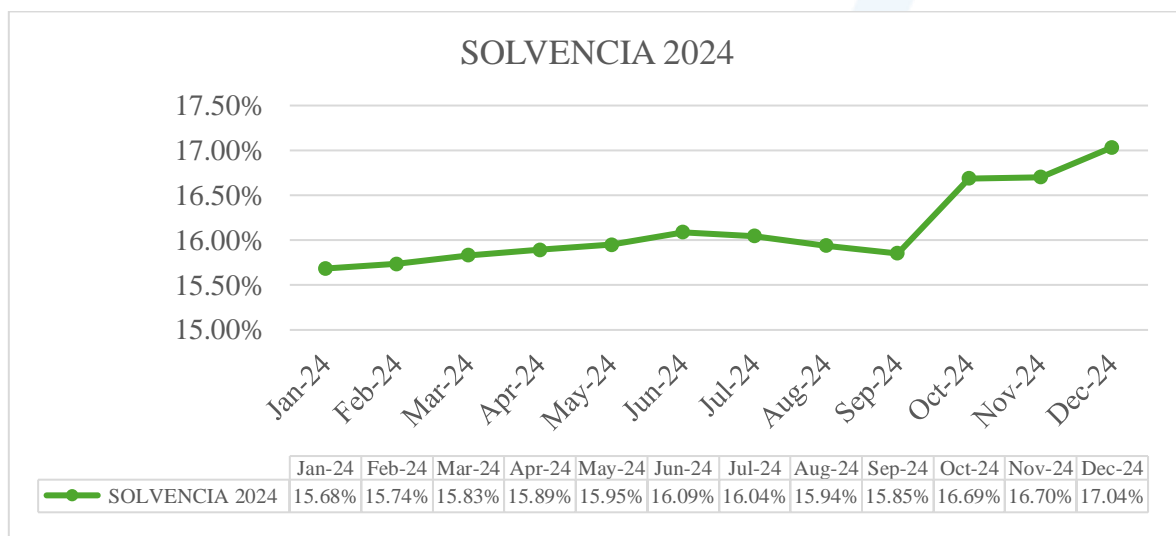
Del análisis realizado a los datos de Solvencia correspondiente al año 2024 y 2025 se pudo evidenciar que las cooperativas de segmento 1 mantuvieron de manera general un fortalecimiento en su consolidación de la solidez financiera. Se observa que el año 2024 la tendencia en el primer semestre era de un crecimiento sostenido del indicador, sin embargo en el tercer trimestre del año el indicador presenta una disminución en -0.24%



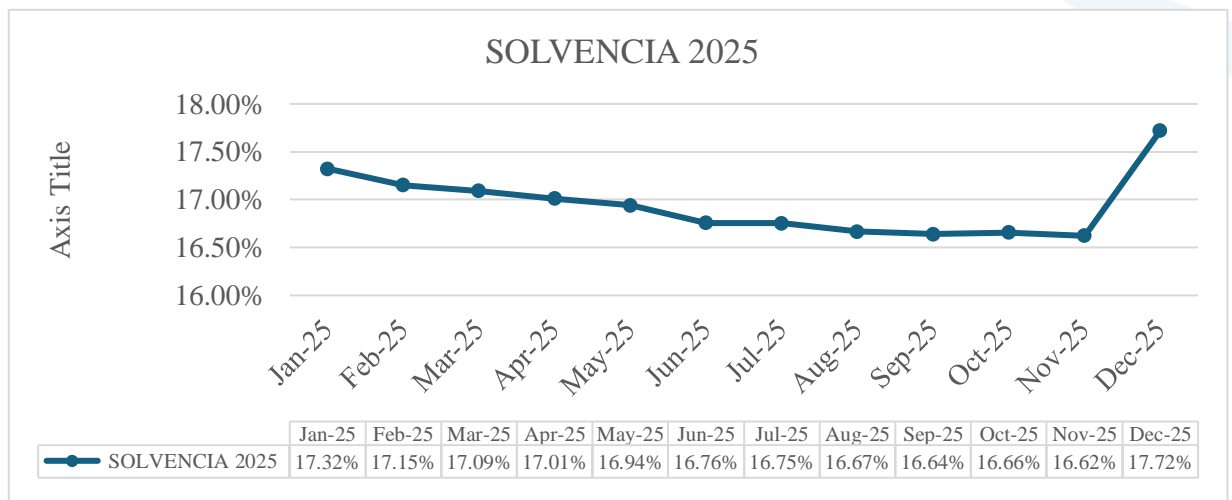
respecto a junio del mismo año, en el último trimestre el indicador aumenta de manera mensual logrando un crecimiento anual de 1.55%, mientras que el año 2025 se caracteriza por una disminución de la solvencia desde febrero hasta julio en con un promedio de -0.57%.

A partir del mes de agosto hasta noviembre la solvencia se mantiene en un promedio de 16.65% al cierre del año se logra un incremento de 1.10% respecto al mes anterior siendo el mes de mayor crecimiento, sin embargo, con respecto al año 2024 el crecimiento de la solvencia es de 0.68%, como se evidencia en la figura 1 y figura 2.

**Figura 1**  
*Nivel general de solvencia financiera 2024*



**Figura 2**  
*Nivel general de solvencia financiera 2025*





#### 4.1.1.1 Evolución de los principales indicadores de solvencia financiera en las cooperativas del segmento 1

Durante el año 2024 y 2025, la evolución de la solvencia financiera de las cooperativas del Segmento 1 fue analizada de manera integral mediante el Boletín de Patrimonio Técnico Segmento 1 con corte a diciembre de cada año respectivamente.

Entre junio de 2024 y diciembre de 2025, se observa de manera general una tendencia de fortalecimiento de solvencia en cooperativas grandes y, estabilidad en cooperativas con gestión en prudencia financiera y deterioro en algunas cooperativas.

Se enfatiza las cooperativas con variaciones relevantes en su solvencia en los años evaluados, al cierre de diciembre 2025 el 18.60% de las cooperativas del segmento 1 mantienen una solvencia mayor al 22%, presentando un mayor incremento respecto a diciembre 2024 la Cooperativa Vicentina Manuel Esteban Godoy Ortega Ltda., seguida de la Cooperativa Pequeña Empresa de Cotopaxi Ltda., quien presenta un crecimiento sostenido siendo la solvencia más alta del segmento, mientras que la cooperativa con mayor crecimiento respecto Diciembre - junio del 2024 es la Cooperativa San Francisco Ltda.

Mientras que 53.49% de las cooperativas mantiene una solvencia entre el 13% y menos del 22 %, se observa que la cooperativa con mayor incremento respecto a diciembre 2024 es la Cooperativa 9 de octubre Ltda., seguida de la Cooperativa Once de Junio Ltda., mientras que la cooperativa con mayor crecimiento respecto diciembre-junio del 2024 es la Cooperativa Jardín Azuayo como se evidencia en la figura 3.

El 23.26% de las cooperativas mantienen una solvencia entre el 9% y menor al 13% se observa que la cooperativa con mayor incremento respecto a diciembre 2024 es la Cooperativa Indígena Sac Limitada, seguida de la Cooperativa Alfonso Jaramillo León, mientras que la cooperativa con mayor crecimiento respecto diciembre-junio del 2024 es la Cooperativa KullKi Wasi, en este grupo se identifica cooperativas con deterioro relevante de solvencia como es el caso de la Cooperativa Atuntaqui y la Cooperativa Cooprogreso limitada quien presenta una caída significativa respecto a Diciembre 2024

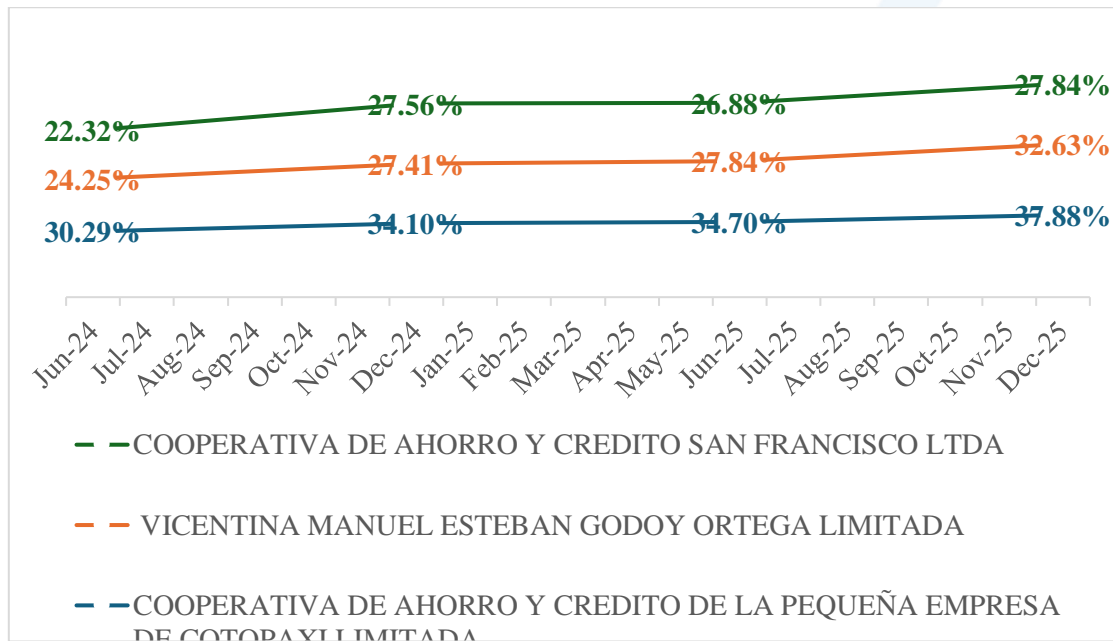




de 4.31% ,siendo también la cooperativa de segmento 1 con menor solvencia como se evidencia en la figura 4.

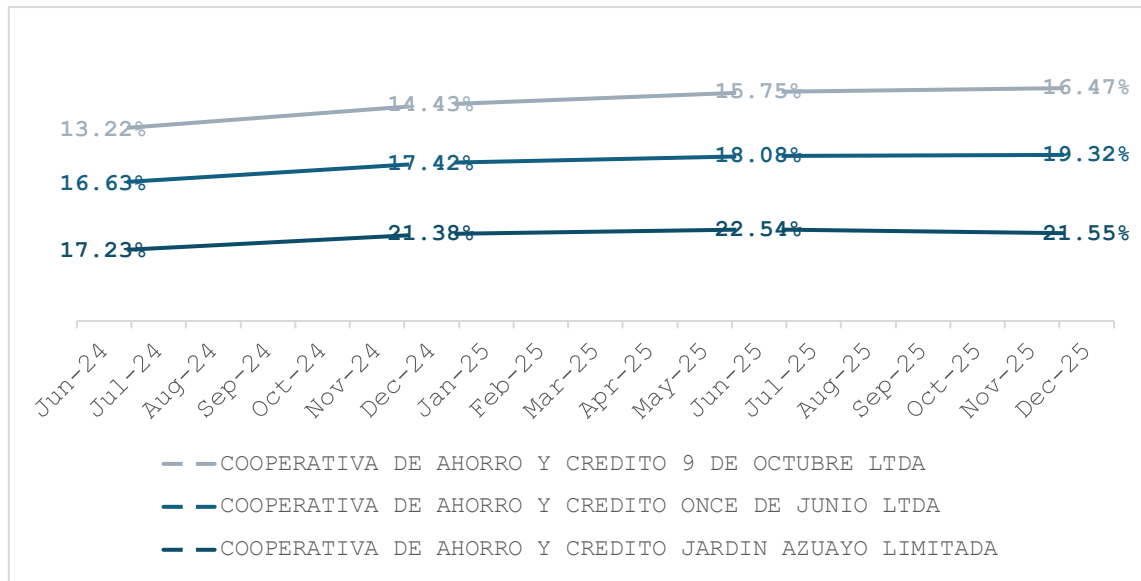
También se identifica la Cooperativa de Ahorro y Crédito Policía Nacional Limitada muestra una tendencia descendente junio 2024 y ausencia de dato en el mes de diciembre 2025, lo que representa un riesgo técnico al poder acercarse a los umbrales regulatorios mínimos de solvencia, mientras que la cooperativa Lucha Campesina presenta datos desde junio 2025, como se evidencia en la figura 5.

**Figura 3**  
Evolución de la solvencia Financiera Mayor al 22%

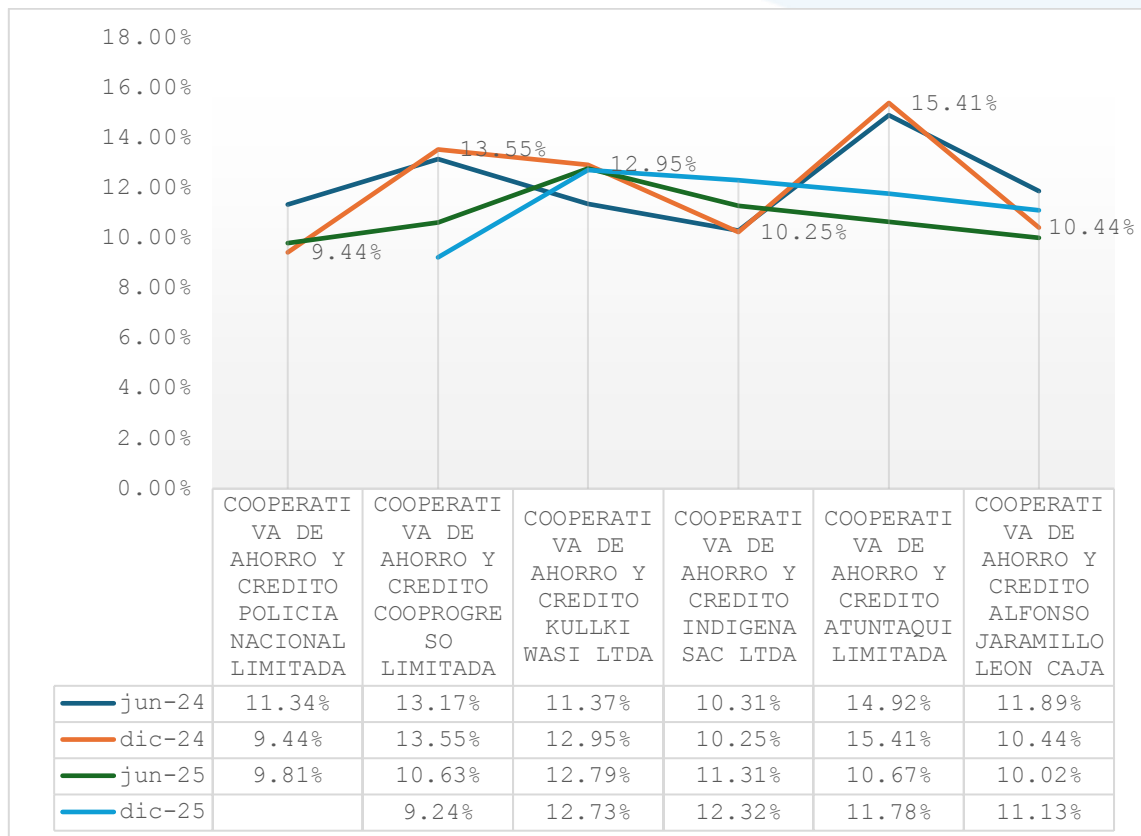




**Figura 4**  
Solvencia Financiera entre el 13% y menos del 22%



**Figura 5**  
Solvencia Financiera entre el 9% y menor al 13%





#### 4.1.1.2 Comparación del nivel de solvencia entre las cooperativas del segmento 1

Durante el año 2024 y 2025, la comparación de la solvencia financiera de las cooperativas del Segmento 1 fue analizada de manera integral mediante el Boletín de Patrimonio Técnico con corte a diciembre de cada año respectivamente.

Durante el período comprendido entre junio de 2024 y diciembre de 2025, el análisis del nivel de solvencia de las cooperativas del segmento 1 evidencian comportamientos diferenciados como incrementos significativos, incrementos medios, bajos y cooperativas con disminución de solvencia.

De las 43 cooperativas analizadas se observa que el 5% presentan incremento de solvencia en porcentaje mayor al 3% con respecto a diciembre 2024 entre ellas está la Cooperativa Vicentina Manuel Esteban Godoy Ortega limitada, mientras que el 14% de las cooperativas presentan un incremento de entre 1.50% y 3% con respecto a diciembre 2024 entre ellas está la cooperativa Pequeña Empresa Biblián y la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC, y la Cooperativa Once de Junio.

El 40% de las cooperativas analizadas su nivel de solvencia se encuentra en un rango de incremento menor a 1.50% con respecto a diciembre 2024, tenemos entre ellas la Cooperativa el Sagrario y la Cooperativa Riobamba Limitada en el crecimiento respecto a junio 2024 se destaca la Cooperativa Alfonso Jaramillo León.

Mientras que el 37% de las cooperativas de segmento 1 presentan disminución de su solvencia respecto a diciembre 2024 entre ellos están la cooperativa Cooprogreso, la Cooperativa Atuntaqui y la cooperativa Chibuleo, sin embargo, se observa que la Cooperativa Chibuleo incremento su solvencia entre diciembre -junio 2024. Adicional se observa un 5% de cooperativas que no presenta información en todos los periodos evaluados, como se evidencia en la tabla 3.





**Tabla 4**

*Nivel de Solvencia Financiera: Patrimonio Técnico Constituido /Activos Ponderados por Riesgo*

<b>N.-Cooperativa</b>	<b>Solvencia 31/12/2024</b>	<b>Solvencia 31/12/2025</b>	<b>Variación</b>
1 Cooperativa de Ahorro y Crédito Vicentina Manuel Esteban Godoy Ortega Limitada	27.41%	32.63%	5.22%
2 Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa Biblian Limitada	20.44%	22.75%	2.31%
3 Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena Sac Ltda.	10.25%	12.32%	2.07%
4 Cooperativa de Ahorro y Crédito Once De Junio Ltda.	17.42%	19.32%	1.90%
5 Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrario Ltda.	24.01%	25.24%	1.23%
6 Cooperativa de Ahorro y Crédito Riobamba Ltda.	25.15%	26.21%	1.06%
7 Cooperativa de Ahorro y Crédito Alfonso Jaramillo León Caja	10.44%	11.13%	0.69%
8 Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Limitada	13.60%	11.05%	-2.55%
9 Cooperativa de Ahorro y Crédito Atuntaqui Limitada	15.41%	11.78%	-3.63%
10 Cooperativa de Ahorro y Crédito Cooprogreso Limitada	13.55%	9.24%	-4.31%

#### **4.1.1.3 Evaluar el grado de cumplimiento de las cooperativas del segmento 1 respecto a los requerimientos de solvencia definidos por la normativa vigente.**

De acuerdo con la normativa vigente establecida en el Art. 190 del Código Orgánico Monetario y Financiero, las cooperativas del segmento 1 deben mantener en todo tiempo una relación entre el patrimonio técnico constituido y los activos ponderados por riesgo no inferior al 9%, indicador que mide la capacidad de la entidad para absorber pérdidas derivadas de su exposición al riesgo.

El análisis del cumplimiento de solvencia en las cooperativas del segmento 1, conforme a la normativa prudencial vigente emitida por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en Ecuador considerando que el índice mínimo exigido corresponde al 9%, se evidencia que el sistema cooperativo mantiene, en términos generales, una posición patrimonial sólida durante el período 2024–2025.

Desde el punto de vista estructural, la mayoría de las cooperativas mantiene niveles de solvencia entre el 13% y el 22%, superando ampliamente el mínimo regulatorio, mientras que un grupo pequeño presenta solvencias superiores al 12%, lo cual refleja un alto nivel de respaldo patrimonial y una mayor capacidad de resistencia frente a escenarios de estrés financiero.





Sin embargo, también se identifican cooperativas que se mantienen en rangos cercanos al límite regulatorio, específicamente entre el 9% y el 12%. En términos generales, la tendencia del sistema muestra estabilidad con ligera mejora en 2025, alta homogeneidad en el cumplimiento del requerimiento normativo y adecuada cobertura patrimonial agregada, lo cual contribuye a la estabilidad del sector financiero popular y solidario, como se evidencia en la tabla 4 y tabla 5.

**Tabla 5**

*Grado de cumplimiento de las cooperativas del segmento 1 JUN/DIC2024*

**SOLVENCIA 9% = PATRIMONIO TÉCNICO CONSTITUIDO/ACTIVOS  
PONDERADOS POR RIESGOS DE JUNIO/DIC2024**

No.	RUC	RAZÓN SOCIAL	jun-24	RESULTADO dic-24	RESULTADO
1	190021769001	Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced Limitada	11.80%	CUMPLE	12.00% CUMPLE
2	190024733001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Erco Limitada	21.63%	CUMPLE	22.62% CUMPLE
3	190087603001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Alfonso Jaramillo León Caja	11.89%	CUMPLE	10.44% CUMPLE
4	190115798001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana Progresista Limitada	14.27%	CUMPLE	14.32% CUMPLE
5	190155722001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Limitada	17.23%	CUMPLE	21.38% CUMPLE
6	290003288001	Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Limitada	17.31%	CUMPLE	21.20% CUMPLE
7	390027923001	Cooperativa de Ahorro y Crédito De La Pequeña Empresa Biblian Limitada	19.50%	CUMPLE	20.44% CUMPLE
8	490001883001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Pablo Muñoz Vega Limitada	13.57%	CUMPLE	11.29% CUMPLE
9	490002669001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Tulcán Limitada	17.80%	CUMPLE	18.96% CUMPLE
10	590041920001	Cooperativa de Ahorro y Crédito 9 De Octubre Ltda.	13.22%	CUMPLE	14.43% CUMPLE
11	590052000001	Cooperativa De Ahorro y Crédito de La Pequeña Empresa De Cotopaxi Limitada	30.29%	CUMPLE	34.10% CUMPLE
12	591711164001	Cooperativa De Ahorro y Crédito Virgen Del Cisne	17.94%	CUMPLE	18.32% CUMPLE
13	690045389001	Cooperativa De Ahorro y Crédito Riobamba Ltda.	21.80%	CUMPLE	25.15% CUMPLE
14	691706710001	Cooperativa De Ahorro y Crédito Fernando Daquilema Limitada	12.20%	CUMPLE	13.51% CUMPLE
15	790015002001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Once De Junio Ltda.	16.63%	CUMPLE	17.42% CUMPLE
16	790024656001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Rosa Limitada	19.59%	CUMPLE	20.78% CUMPLE
17	1090033456001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Atuntaqui Limitada	14.92%	CUMPLE	15.41% CUMPLE





18	1091720902001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuin Tio Limitada	11.94%	CUMPLE	11.87% CUMPLE
19	1190015110001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Padre Julián Lorente Ltda	12.54%	CUMPLE	13.08% CUMPLE
20	1190068389001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Vicentina Manuel Esteban Godoy Ortega Limitada	24.25%	CUMPLE	27.41% CUMPLE
21	1190075539001	Cooperativa de Ahorro y Crédito de La Pequeña Empresa Cacpe Loja Ltda.	20.62%	CUMPLE	21.58% CUMPLE
22	1390001920001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Calceta Ltda.	18.92%	CUMPLE	16.63% CUMPLE
23	1390007791001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Ltda.	24.47%	CUMPLE	24.59% CUMPLE
24	1390013678001	Cooperativa de Ahorro y Crédito 15 de abril Ltda	16.22%	CUMPLE	16.05% CUMPLE
25	1390089410001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Comercio Ltda	17.40%	CUMPLE	18.36% CUMPLE
26	1490005710001	Cooperativa de Ahorro y Crédito de La Pequeña Empresa Gualaquiza	14.62%	CUMPLE	15.67% CUMPLE
27	1690012606001	Cooperativa de Ahorro y Crédito de La Pequeña Empresa de Pastaza Limitada	20.48%	CUMPLE	21.25% CUMPLE
28	1790093204001	Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 De Julio Limitada	14.66%	CUMPLE	14.66% CUMPLE
29	1790325083001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Andalucia Limitada	13.23%	CUMPLE	13.48% CUMPLE
30	1790451801001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Cooprogreso Limitada	13.17%	CUMPLE	13.55% CUMPLE
31	1790501469001	Cooperativa De Ahorro Y Crédito Alianza Del Valle Limitada	17.60%	CUMPLE	16.59% CUMPLE
32	1790567699001	Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre Ltda	13.88%	CUMPLE	13.15% CUMPLE
33	1790866084001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Policía Nacional Limitada	11.34%	CUMPLE	9.44% CUMPLE
34	1790979016001	Cooperativa de Ahorro y Crédito De Los Servidores Públicos Del Ministerio De Educación Y Cultura	29.01%	CUMPLE	30.26% CUMPLE
35	1890001323001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Oscus Limitada	16.11%	CUMPLE	16.73% CUMPLE
36	1890003628001	Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco Ltda	22.32%	CUMPLE	27.56% CUMPLE
37	1890037646001	Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrario Ltda	21.75%	CUMPLE	24.01% CUMPLE
38	1890141877001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda	15.69%	CUMPLE	17.61% CUMPLE
39	1890142679001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena Sac Ltda	10.31%	CUMPLE	10.25% CUMPLE
40	1891709591001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Ltda	16.43%	CUMPLE	17.74% CUMPLE
41	1891710255001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Kullki Wasi Ltda	11.37%	CUMPLE	12.95% CUMPLE



42	1891710328001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Limitada	12.22%	CUMPLE	13.60%	CUMPLE
----	---------------	--	--------	--------	--------	--------

**Tabla 6**

*Grado de cumplimiento de las cooperativas del segmento 1 JUN/DIC2025*

**SOLVENCIA 9% = PATRIMONIO TÉCNICO CONSTITUIDO/ACTIVOS  
PONDERADOS POR RIESGOS JUN/DIC2025**

N	RUC	RAZÓN SOCIAL	jun-25	RESULTADO dic-25	RESULTADO
1	190021769001	Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced Limitada	11.55%	CUMPLE	11.94% CUMPLE
2	190024733001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Erco Limitada	22.16%	CUMPLE	21.90% CUMPLE
3	190087603001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Alfonso Jaramillo León Caja	10.02%	CUMPLE	11.13% CUMPLE
4	190115798001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana Progresista Limitada	14.47%	CUMPLE	15.66% CUMPLE
5	190155722001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Limitada	22.54%	CUMPLE	21.55% CUMPLE
6	290003288001	Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Limitada	21.23%	CUMPLE	21.32% CUMPLE
7	390027923001	Cooperativa De Ahorro Y Crédito de la Pequeña Empresa Biblical Limitada	19.97%	CUMPLE	22.75% CUMPLE
8	490001883001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Pablo Muñoz Vega Limitada	11.40%	CUMPLE	11.71% CUMPLE
9	490002669001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Tulcán Limitada	18.49%	CUMPLE	19.32% CUMPLE
10	590041920001	Cooperativa de Ahorro y Crédito De Octubre Ltda	915.75%	CUMPLE	16.47% CUMPLE
11	590052000001	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa De Cotopaxi Limitada	34.70%	CUMPLE	37.88% CUMPLE
12	591711164001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Virgen Del Cisne	18.50%	CUMPLE	19.22% CUMPLE
13	690045389001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Riobamba Ltda	25.73%	CUMPLE	26.21% CUMPLE
14	690075113001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Lucha Campesina	14.34%	CUMPLE	14.56% CUMPLE
15	691706710001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Fernando Daquilema Limitada	13.61%	CUMPLE	13.65% CUMPLE
16	790015002001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Once De Junio Ltda	18.08%	CUMPLE	19.32% CUMPLE
17	790024656001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Rosa Limitada	21.77%	CUMPLE	21.28% CUMPLE
18	1090033456001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Atuntaqui Limitada	10.67%	CUMPLE	11.78% CUMPLE
19	1091720902001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuin Tio Limitada	11.69%	CUMPLE	11.32% CUMPLE
20	1190015110001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Padre Julian Lorente Ltda	13.07%	CUMPLE	13.35% CUMPLE



21	1190068389001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Vicentina Manuel Esteban Godoy Ortega Limitada	27.84%	CUMPLE	32.63%	CUMPLE
22	1190075539001	Cooperativa de Ahorro y Crédito De la Pequeña Empresa Cacpe Loja Ltda	20.65%	CUMPLE	20.83%	CUMPLE
23	1390001920001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Calceta Ltda.	17.65%	CUMPLE	18.40%	CUMPLE
24	1390007791001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Ltda.	24.04%	CUMPLE	24.94%	CUMPLE
25	1390013678001	Cooperativa de Ahorro y Crédito De Abril Ltda	15.54%	CUMPLE	15.47%	CUMPLE
26	1390089410001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Comercio Ltda.	18.21%	CUMPLE	17.76%	CUMPLE
27	1490005710001	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa Gualaquiza	15.23%	CUMPLE	15.85%	CUMPLE
28	1690012606001	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Pastaza Limitada	21.11%	CUMPLE	20.72%	CUMPLE
29	1790093204001	Cooperativa de Ahorro Y redito De Julio Limitada	2314.88%	CUMPLE	15.10%	CUMPLE
30	1790325083001	Cooperativa De Ahorro Y Crédito Andalucia Limitada	13.25%	CUMPLE	13.47%	CUMPLE
31	1790451801001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Cooprogreso Limitada	10.63%	CUMPLE	9.24%	CUMPLE
32	1790501469001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Alianza Del Valle Limitada	15.38%	CUMPLE	14.70%	CUMPLE
33	1790567699001	Cooperativa de Ahorro y Crédito de Octubre Ltda.	2912.48%	CUMPLE	11.93%	CUMPLE
34	1790866084001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Policía Nacional Limitada	9.81%	CUMPLE	#N/D	#N/D
35	1790979016001	Cooperativa De Ahorro y Crédito de los Servidores Públicos Del Ministerio De Educación Y Cultura	28.71%	CUMPLE	30.19%	CUMPLE
36	1890001323001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Oscus Limitada	17.01%	CUMPLE	17.67%	CUMPLE
37	1890003628001	Cooperativa De Ahorro y Crédito San Francisco Ltda.	26.88%	CUMPLE	27.84%	CUMPLE
38	1890037646001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Sagrario Ltda.	24.02%	CUMPLE	25.24%	CUMPLE
39	1890141877001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda.	17.00%	CUMPLE	17.98%	CUMPLE
40	1890142679001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena Sac Ltda	11.31%	CUMPLE	12.32%	CUMPLE
41	1891709591001	Cooperativa de Ahorro Y Crédito Ambato Ltda.	17.75%	CUMPLE	17.70%	CUMPLE
42	1891710255001	Cooperativa De Ahorro Y Crédito Kullki Wasi Ltda.	12.79%	CUMPLE	12.73%	CUMPLE
43	1891710328001	Cooperativa De Ahorro Y Crédito Chibuleo Limitada	12.73%	CUMPLE	11.05%	CUMPLE



## 4.2 Discusión de los datos

La discusión de los resultados se orienta a interpretar los hallazgos obtenidos en relación con el nivel de solvencia financiera en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 en Ecuador, a la luz de la normativa vigente y de los aportes teóricos existentes en la literatura financiera.

Por lo tanto, la solvencia financiera correspondientes a los años 2024 y 2025 evidencian que las cooperativas del segmento 1 presentan en términos generales, un fortalecimiento en su consolidación financiera. Este comportamiento confirma que el sistema cooperativo ha mantenido niveles de solvencia superiores al mínimo regulatorio exigido (9%), lo que refleja una adecuada gestión patrimonial y una estructura financiera resiliente. Estos hallazgos guardan coherencia con lo planteado por Chaves y Monzón (2021), quienes sostienen que la solvencia constituye un eje estructural para garantizar el equilibrio financiero dentro del sistema cooperativo. - Por tanto, ¿En qué medida el fortalecimiento sostenido de la solvencia en las cooperativas del segmento 1 durante el período 2024–2025 responde a estrategias internas de capitalización y gestión de riesgos, más que a condiciones macroeconómicas favorables?

La evolución de la solvencia financiera de las cooperativas del Segmento 1 durante el período analizado evidencia tres comportamientos diferenciados: entidades que fortalecieron su solvencia, otras que se mantuvieron estables y algunas que presentaron una disminución en su indicador, lo cual es consistente con lo planteado por Mishkin (2018), quien sostiene que un adecuado control del indicador de solvencia minimiza la ocurrencia de escenarios financieros críticos, confirmando que las variaciones observadas responden directamente a la calidad de la gestión prudencial de cada entidad. Ante ello surge una interrogante: ¿Qué variables estructurales o de gestión explican las diferencias significativas en la evolución de la solvencia entre cooperativas del mismo segmento regulatorio?. Este resultado también coincide con lo planteado por Gitman y Zutter (2016), quienes señalan que los indicadores financieros transforman datos contables en



información útil para la gestión financiera, permitiendo identificar oportunamente las entidades con vulnerabilidad patrimonial. Asimismo, es consistente con Mishkin (2018), quien enfatiza que la evaluación periódica de las instituciones financieras es necesaria para mantener la estabilidad económica. Por lo tanto, se refleja la siguiente interrogante: ¿La evolución positiva de la solvencia en la mayoría de cooperativas responde a una gestión financiera prudente o es resultado de condiciones externas del entorno económico?

La comparación entre las cooperativas del Segmento 1 evidencia una heterogeneidad en su solidez patrimonial, lo cual es consistente con lo planteado por Gitman y Zutter (2016), quienes advierten que la estabilidad financiera de una institución no depende únicamente de su liquidez sino de su respaldo patrimonial, confirmando que las cooperativas con incrementos significativos en su solvencia reflejan una gestión prudencial más sólida frente a aquellas que presentan deterioro, cuya vulnerabilidad estructural compromete su sostenibilidad en el largo plazo. ¿Hasta qué punto el tamaño Institucional influye realmente en los niveles de solvencia o son las practicas de gestión de riesgo, las determinantes para el fortalecimiento Patrimonial?

Este resultado también es coherente con Gitman y Zutter (2016), quienes sostienen que el análisis comparativo de indicadores financieros permite establecer referentes de gestión entre entidades similares, aportando a la transparencia institucional y reforzando la confianza de los socios. Por lo tanto, se refleja la siguiente interrogante: ¿Las diferencias en los niveles de solvencia entre cooperativas del Segmento 1 responden a factores internos de gestión o a condiciones estructurales propias de cada entidad?

En relación con el cumplimiento de la normativa prudencial vigente emitida por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (índice mínimo de solvencia del 9%), se evidencia el sistema cooperativo del segmento 1 mantiene una posición patrimonial sólida durante el período 2024–2025. Este resultado guarda coherencia con el estudio de Campoverde (2023), quien sostiene que una adecuada gestión de cartera incide directamente en mayores niveles de solvencia. Por tanto, el cumplimiento normativo parece estar vinculado no solo a capitalización patrimonial, sino también a eficiencia en la administración del riesgo crediticio. Por lo que surge la interrogante ¿El mantenimiento





de niveles de solvencia superiores al mínimo regulatorio responde a una gestión eficiente del riesgo crediticio o a políticas conservadoras de capitalización que podrían estar limitando la expansión del crédito?

Este resultado también es consistente con Mishkin (2018), quien enfatiza que la evaluación de las instituciones financieras garantiza el respeto de las regulaciones prudenciales y preserva la estabilidad económica. Por lo tanto, se refleja la siguiente interrogante: ¿El cumplimiento del mínimo regulatorio es suficiente para garantizar la sostenibilidad financiera de las cooperativas, o se requieren umbrales más exigentes acordes al perfil de riesgo de cada entidad?

Finalmente, la discusión de estos resultados deja en evidencia que durante el período 2024–2025 las cooperativas del segmento 1 tienen un sistema financiero sólido con porcentaje mayor al mínimo regulatorio con una tendencia de crecimiento del sistema cooperativo. No obstante, la heterogeneidad identificada entre entidades evidencia que el cumplimiento normativo por sí solo no garantiza la sostenibilidad financiera de todas las cooperativas. Estos resultados abren puertas para futuras investigaciones orientadas a profundizar en los factores internos que determinan su desempeño estructural.





## 5 CONCLUSIONES

Una vez discutido los resultados de la investigación que hace referencia a solvencia financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del Segmento 1 en el Ecuador, durante el período 2024–2025, se ha llegado a concluir de manera general , que el sistema cooperativo del Segmento 1 mantiene una posición patrimonial sólida durante el período 2024–2025, superando en términos generales el índice mínimo regulatorio del 9% establecido por la SEPS. Desde esta perspectiva se establecen las siguientes conclusiones específicas:

- La evolución del indicador refleja una tendencia general de fortalecimiento con variaciones que evidencian que la solidez patrimonial depende de la gestión prudencial de cada entidad
- La comparación entre cooperativas revela una heterogeneidad significativa, con entidades que incrementan, se estabilizan o deterioran su solvencia, reflejando diferencias en la gestión crediticia y administración del riesgo.
- Las cooperativas cumplen con el requerimiento del Art. 190 del COMYF, aunque se identifican entidades en rangos cercanos al límite regulatorio que representan una señal de alerta para la supervisión prudencial del sector.





## 6 LIMITACIONES Y PROSPECTIVA

### 6.1 Limitaciones

- En análisis realizado en el año 2024 y 2025 se usó información reportada por cada cooperativa, sin embargo, puede existir un riesgo metodológico asociado al cumplimiento de normativa en la contabilización especialmente en la parte de cartera de Crédito por tanto la información analizada es responsabilidad de la entidad que reporta.
- Por otro lado, tenemos a las cooperativas con niveles muy altos en su solvencia puede generar sesgos en la interpretación de los resultados por las cooperativas que están en niveles medio y otras cerca del límite permitido. El análisis realizado se centró en la suficiencia patrimonial.

### 6.2 Prospectiva

- El desafío de las cooperativas del segmento 1 consiste en garantizar la sostenibilidad financiera del sistema no basta con el cumplimiento de la normativa con los porcentajes mínimos, es necesario aplicar buenas prácticas de salud y prudencia financiera de esta forma podrá sobresalir en escenarios adversos.
- El ente de control deberá dotar de herramientas necesarias para prevenir escenarios críticos, y desde el enfoque de supervisión tener un control diferenciados según el nivel de Riesgo de la Cooperativa.
- En lo interno cada entidad deberá fortalecer gobierno corporativo por ello es necesaria la contaste profesionalización de los administradores ya que son personas que aceptan los riegos y por ende responsables de las decisiones.



## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Alianza Cooperativa Internacional (ACI). (1995). *Los principios cooperativos para el siglo XXI*. <https://www.ica.coop/es/cooperativas/principios-y-valores-cooperativos>
- Aguilar Sinche, C. B. (2019). Programas de educación financiera implementados en América Latina. *Dialnet*. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7299590>
- Asamblea Nacional del Ecuador. (2011). *Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS)*. Registro Oficial Suplemento 444. <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Ley-Organica-de-Economia-Popular-y-Solidaria.pdf>
- Asamblea Nacional del Ecuador. (2014). *Código Orgánico Monetario y Financiero (COMF)*. Registro Oficial Suplemento 332. <https://www.superbancos.gob.ec/bancos/wp-content/uploads/downloads/2019/07/COMF-act-2019.pdf>
- Banco Central del Ecuador. (2021). *Informe estadístico de inclusión financiera*. [https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/InclusionFinanciera/InfEst\\_IF\\_092023.pdf](https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/InclusionFinanciera/InfEst_IF_092023.pdf)
- Campoverde, C. L. (2022). Análisis de la solvencia financiera en cooperativas de ahorro y crédito. *Ingeniare. Revista Chilena de Ingeniería*, 30(1), 81-95. [https://www.scielo.cl/scielo.php?pid=S0718-07642022000100081&script=sci\\_arttext](https://www.scielo.cl/scielo.php?pid=S0718-07642022000100081&script=sci_arttext)
- Castellanos, A. (2022). Solvencia y sostenibilidad financiera en cooperativas. *Revista de Economía Solidaria*, 5(2), 45-60.
- Chaves, R., y Monzón, J. L. (2021). Sostenibilidad financiera y social en cooperativas europeas: un análisis de indicadores. *CIRIEC-España, Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa*, (101), 5-35. <https://doi.org/10.7203/CIRIEC-E.101.18508>

- Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). (2020). *Panorama social de América Latina 2020*. Naciones Unidas.  
<https://www.cepal.org/es/publicaciones/46687-panorama-social-america-latina-2020>
- Constitución de la República del Ecuador. (2008). *Constitución de la República del Ecuador*. Registro Oficial 449. [https://www.defensa.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2021/02/Constitucion-de-la-Republica-del-Ecuador\\_act\\_ene-2021.pdf](https://www.defensa.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2021/02/Constitucion-de-la-Republica-del-Ecuador_act_ene-2021.pdf)
- Desfrancois, F., y García, P. (2024). Indicadores financieros y gestión cooperativa en Ecuador. *Mikarimin. Revista Científica Multidisciplinaria*, 10(1), 1-15.  
<https://revista.uniandes.edu.ec/ojs/index.php/mikarimin/article/view/3475>
- Díaz Restrepo, C. A., y Herrera, Ó. H. (2021). Educación económica y financiera en contextos escolares colombianos. *Revista Colombiana de Educación*, (81), 1-20.  
<https://revistas.upn.edu.co/index.php/RCE/article/view/14201>
- Escudero, M. (2022). *Análisis de la solvencia financiera en las cooperativas de ahorro y crédito segmento 1 del Ecuador mediante indicadores prudenciales* [Tesis de maestría, Universidad Central del Ecuador]. Repositorio Digital UCE.
- Espinoza Jiménez, A. G., y Karina, N. K. (2025). Solvencia e indicadores financieros en cooperativas. *Prosperus*, 3(1), 1-20.  
<https://prosperus.com/index.php/files/article/view/52/104>
- Escobar De la Cuadra, Y. M., y Muñoz, D. (2024). Indicadores de solvencia y gestión financiera en cooperativas ecuatorianas. *Ciencia Latina Revista Multidisciplinar*, 8(4), 1-20.  
<https://www.ciencialatina.org/index.php/cienciala/article/view/14898/21206>
- García-Morales, D. (2021). Gestión del riesgo crediticio y solvencia financiera en cooperativas colombianas. *Revista Finanzas y Política Económica*, 13(2), 321-345.
- Gitman, L. J., y Zutter, C. J. (2016). *Principios de administración financiera* (14.a ed.). Pearson Educación.



- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., y Baptista Lucio, P. (2003). *Metodología de la investigación* (3.a ed.). McGraw-Hill.
- Hernández Sampieri, R., y Mendoza Torres, C. P. (2022). *Metodología de la investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. McGraw-Hill.  
[https://apiperiodico.jalisco.gob.mx/api/sites/periodicooficial.jalisco.gob.mx/files/metodologia\\_de\\_la\\_investigacion\\_-\\_roberto\\_hernandez\\_sampieri.pdf](https://apiperiodico.jalisco.gob.mx/api/sites/periodicooficial.jalisco.gob.mx/files/metodologia_de_la_investigacion_-_roberto_hernandez_sampieri.pdf)
- Joyce, A. O. (2020). *Educación financiera y su impacto en la gestión económica familiar* [Tesis de maestría, Pontificia Universidad Católica del Ecuador]. Repositorio PUCE. <https://repositorio.puce.edu.ec/items/534191c1-5bce-4f5c-802a-3ad9a75cffb9>
- Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (JPRMF). (2015). *Resolución No. 038-2015-F: Norma para la segmentación de las entidades del sector financiero popular y solidario*. <https://www.seps.gob.ec/>
- Ley Orgánica de Educación Intercultural (LOEI). (2015). *Registro Oficial Suplemento 417*. Ministerio de Educación del Ecuador. [https://educacion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2017/02/Ley\\_Organica\\_de\\_Educacion\\_Intercultural\\_LOEI\\_codificado.pdf](https://educacion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2017/02/Ley_Organica_de_Educacion_Intercultural_LOEI_codificado.pdf)
- Marca Pillacela, M. M. (2025). *Análisis de los indicadores financieros en las cooperativas de ahorro y crédito* [Tesis de grado, Pontificia Universidad Católica del Ecuador]. Repositorio PUCE. <https://repositorio.puce.edu.ec/server/api/core/bitstreams/55aa3c18-7331-4469-b328-b2e32c70f237/content>
- Mishkin, F. S. (2018). *Moneda, banca y mercados financieros* (8.a ed.). Pearson Educación. <https://books.instituto-idema.org/sites/default/files/Moneda%2C%20banca%20y%20mercados%20financieros%20-%20Frederic%20S.%20Mishkin%20-%208ed.pdf>
- Morales Tipáz, O. (2022). Estudio sobre las cooperativas de ahorro y crédito en el Ecuador en el período 2015-2022. *Revista Multidisciplinaria ASCE Magazine*, 24(50), 1-20. <https://doi.org/10.70577/t4bjkr38/ASCE/24.50>





- Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). (2020). *PISA 2018 results: Are students smart about money? (Vol. IV)*. OECD Publishing.  
<https://www.oecd.org/education/pisa-2018-results-volume-iv-48ebd1ba-en.htm>
- Plata Gómez, K. R., y Argüelles, J. A. (2020). Educación financiera en instituciones de educación superior. *Ideales*, 10(1), 1-12.  
<http://sievi.udi.edu.co/ojs/index.php/ID/article/view/242/305>
- Puente Riofrío, M. I., Carrillo Hernández, J. I., Calero Cazorla, E. A., y Gavilanez Álvarez, O. D. (2022). *Fundamentos de la gestión financiera* (1.a ed.). Universidad Nacional de Chimborazo (UNACH).  
[http://obsinvestigacion.unach.edu.ec/obsrepositorio/libros/108/fundamentos\\_de\\_gestion\\_financiera.pdf](http://obsinvestigacion.unach.edu.ec/obsrepositorio/libros/108/fundamentos_de_gestion_financiera.pdf)
- Quintero, J. (2023). Desempeño financiero de cooperativas del segmento 1 en la región costa del Ecuador. *Revista Económica del Ecuador*, 8(1), 55-72.
- Ross, S. A., Westerfield, R. W., y Jordan, B. D. (2021). *Fundamentals of corporate finance* (13.a ed.). McGraw-Hill Education.
- Santamaría Muñoz, E. (2019). *La educación financiera en el Ecuador: análisis y propuesta de política pública* [Tesis de maestría, Universidad Andina Simón Bolívar]. Repositorio UASB.  
<https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/6980/1/T3051-MIE-Santamaria-La%20educacion.pdf>
- Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. (2014). *Normas generales para las instituciones del sistema financiero: De los activos y de los límites de crédito*.  
[https://www.superbancos.gob.ec/bancos/wp-content/uploads/downloads/2017/06/L1\\_IX\\_cap\\_II.pdf](https://www.superbancos.gob.ec/bancos/wp-content/uploads/downloads/2017/06/L1_IX_cap_II.pdf)
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). (2023). *Resoluciones de control y supervisión del sector financiero popular y solidario*.  
<https://www.seps.gob.ec/>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). (2024). *Boletín financiero de cooperativas de ahorro y crédito*. <https://www.seps.gob.ec/>



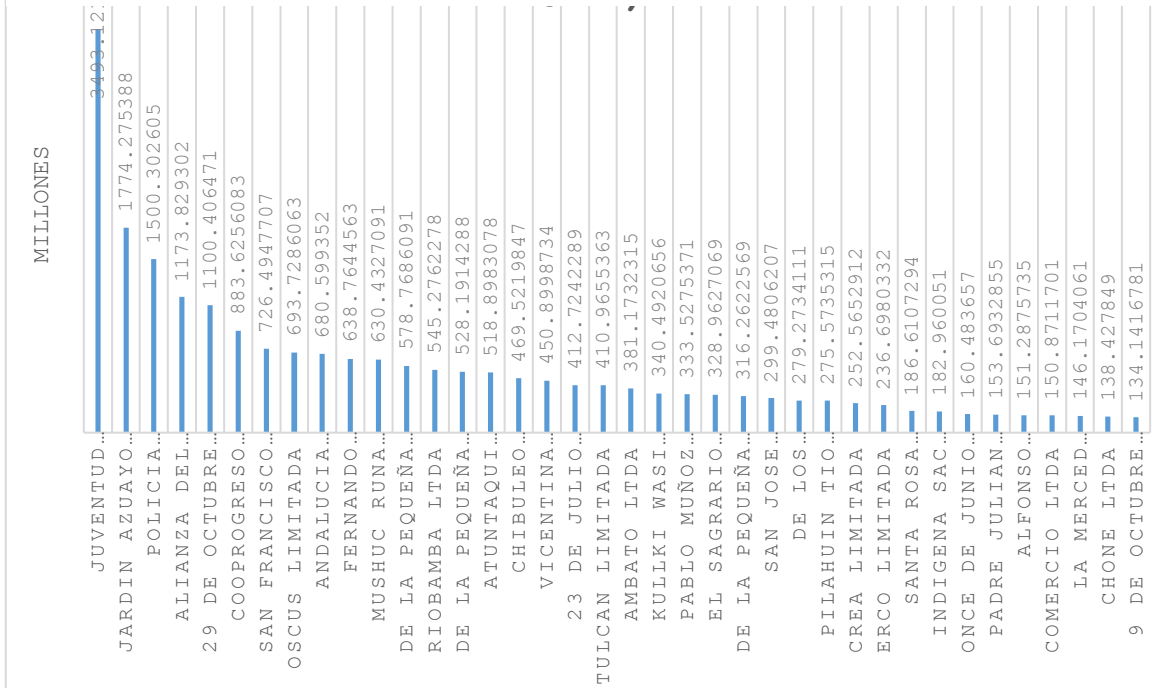


- Tene Medina, M. M., y Espín-Lara, S. (2023). Solvencia financiera y gestión de riesgos en cooperativas del Ecuador. *Tesla Revista Científica*, 5(2), 1-18.  
<https://tesla.puertomaderoeditorial.com.ar/index.php/tesla/article/view/186>
- Ustáriz González, L. H. (2003). El Comité de Basilea y la supervisión bancaria. *Universitas: Revista de la Facultad de Ciencias Jurídicas y Socioeconómicas de la PUCE*, (105), 467-496.
- Vázquez, A. F. (2020). Educación financiera y su influencia en el desarrollo económico. *Ciencia Latina Revista Multidisciplinar*, 4(2), 163-180.  
<https://ciencialatina.org/index.php/cienciala/article/view/163>

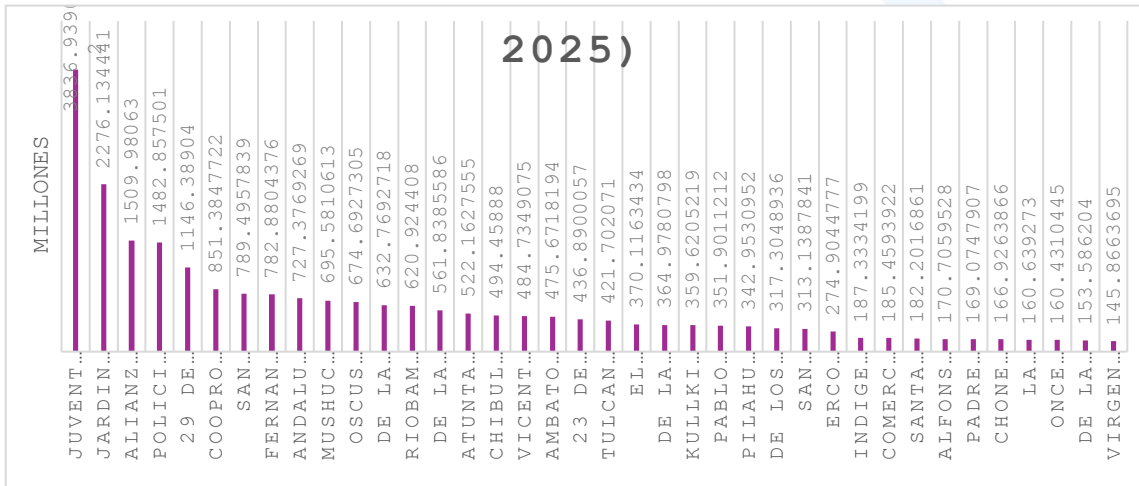


**ANEXOS**

**ANEXO 1 COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO (COAC) DEL SEGMENTO 1 EN MILLONES DE \$ EN EL AÑO 2024**



**ANEXO 2 COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO (COAC) DEL SEGMENTO 1 EN MILLONES DE \$ EN EL AÑO 2025**





**ANEXO 3 NIVEL GENERAL DE SOLVENCIA FINANCIERA DE LAS COOPERATIVAS  
DEL SEGMENTO 1**

TOTAL, SEGMENTO 1	TOTAL, PATRIMONIO TÉCNICO PRIMARIO	TOTAL, PATRIMONIO TÉCNICO SECUNDARIO	(A + B) TOTAL, PATRIMONIO TÉCNICO CONSTITUIDO (PTC)	TOTAL, ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO (APPR)	SOLVENCIA PATRIMONIO TÉCNICO REQUERIDO (PTR) 9%
ene-24					15.68%
feb-24	2,477,621,031	145,325,849	2,622,946,879	16,723,617,174	15.74%
mar-24	2,486,491,875	148,970,261	2,635,462,137	16,748,420,486	15.83%
abr-24	2,532,558,238	126,961,868	2,659,520,106	16,798,272,829	15.89%
may-24	2,555,407,151	104,129,302	2,659,536,453	16,736,232,020	15.95%
jun-24	2,545,165,940	99,634,493	2,644,800,433	16,581,637,619	16.09%
jul-24	2,539,358,553	108,448,175	2,647,806,728	16,457,574,489	16.04%
ago-24	2,525,617,889	108,353,557	2,633,971,446	16,416,576,632	15.94%
sept-24	2,528,227,983	92,490,406	2,620,718,389	16,442,284,236	15.85%
oct-24	2,525,440,268	79,079,111	2,604,519,380	16,429,691,693	16.69%
nov-24	2,508,403,751	197,089,011	2,705,492,762	16,213,083,931	16.70%
dic-24	2,518,715,831	189,191,317	2,707,907,147	16,213,060,612	17.04%
<b>Promedio</b>	<b>2,509,110,745</b>	<b>239,132,622</b>	<b>2,748,243,367</b>	<b>16,132,573,574</b>	<b>16.12%</b>
	<b>2,521,009,938</b>	<b>136,567,164</b>	<b>2,657,577,102</b>	<b>16,491,085,441</b>	<b>1,484,197,690</b>

**ANEXO 4 SOLVENCIA**

TOTAL, SEGMENTO 1	TOTAL, PATRIMONIO TÉCNICO PRIMARIO	TOTAL, PATRIMONIO TÉCNICO SECUNDARIO	(A + B) TOTAL, PATRIMONIO TÉCNICO CONSTITUIDO (PTC)	TOTAL, ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO (APPR)	SOLVENCIA PATRIMONIO TÉCNICO REQUERIDO (PTR) 9%
ene-25					17.32%
feb-25	2,545,832,005	262,824,914	2,808,656,919	16,213,385,154	17.15%
mar-25	2,559,564,841	237,917,143	2,797,481,984	16,309,956,607	17.09%
abr-25	2,594,775,216	212,251,648	2,807,026,864	16,424,726,111	17.01%
may-25	2,614,895,233	190,948,591	2,805,843,824	16,493,022,051	16.94%
	<b>2,633,455,757</b>	<b>182,367,302</b>	<b>2,815,823,059</b>	<b>16,621,081,536</b>	





jun-25					16.76%	
	2,627,013,947	177,407,452	2,804,421,399	16,736,728,245		1,506,305,542
jul-25					16.75%	
	2,635,859,889	174,613,714	2,810,473,603	16,774,963,653		1,509,746,729
ago-25					16.67%	
	2,646,445,285	167,884,747	2,814,330,031	16,886,766,128		1,519,808,952
sept-25					16.64%	
	2,644,652,072	162,723,773	2,807,375,845	16,870,519,554		1,518,346,760
oct-25					16.66%	
	2,647,269,890	174,301,176	2,821,571,066	16,939,519,523		1,524,556,757
nov-25					16.62%	
	2,644,848,287	176,637,933	2,821,486,220	16,974,396,453		1,527,695,681
dic-25					17.72%	
	2,495,695,800	295,070,194	2,790,765,994	15,750,645,342		1,417,558,081
<b>Promedio</b>					<b>16.94%</b>	
	<b>2,607,525,685</b>	<b>201,245,716</b>	<b>2,808,771,401</b>	<b>16,582,975,863</b>		<b>1,492,467,828</b>

### ANEXO 5 EVOLUCIÓN DE LOS INDICADORES FINANCIEROS

N.-COOPERATIVAS	Solvencia	Solvencia	Solvencia	Solvencia
	30/6/2024	31/12/2024	30/6/2025	31/12/2025
1 Cooperativa De Ahorro Y Credito De La Pequeña Empresa De Cotopaxi Limitada	30.29%	34.10%	34.70%	37.88%
2 Cooperativa De Ahorro Y Credito Vicentina Manuel Esteban Godoy Ortega Limitada	24.25%	27.41%	27.84%	32.63%
3 Cooperativa De Ahorro Y Credito De Los Servidores Público Del Ministerio De Educación Y Cultura	29.01%	30.26%	28.71%	30.19%
4 Cooperativa De Ahorro Y Credito San Francisco Ltda	22.32%	27.56%	26.88%	27.84%
5 Cooperativa De Ahorro Y Credito Riobamba Ltda	21.80%	25.15%	25.73%	26.21%
6 Cooperativa De Ahorro Y Credito El Sagrario Ltda	21.75%	24.01%	24.02%	25.24%
7 Cooperativa De Ahorro Y Credito Chone Ltda	24.47%	24.59%	24.04%	24.94%
8 Cooperativa De Ahorro Y Credito De La Pequeña Empresa Biblian Limitada	19.50%	20.44%	19.97%	22.75%
9 Cooperativa De Ahorro Y Credito Erco Limitada	21.63%	22.62%	22.16%	21.90%
10 Cooperativa De Ahorro Y Credito Jardin Azuayo Limitada	17.23%	21.38%	22.54%	21.55%
11 Cooperativa De Ahorro Y Credito San José Limitada	17.31%	21.20%	21.23%	21.32%





12 Cooperativa De Ahorro Y Credito Santa Rosa Limitada	19.59%	20.78%	21.77%	21.28%
13 Cooperativa De Ahorro Y Credito De La Pequeña Empresa Cacpe Loja Ltda	20.62%	21.58%	20.65%	20.83%
14 Cooperativa De Ahorro Y Credito De La Pequeña Empresa De Pastaza Limitada	20.48%	21.25%	21.11%	20.72%
15 Cooperativa De Ahorro Y Credito Tulcán Limitada	17.80%	18.96%	18.49%	19.32%
16 Cooperativa De Ahorro Y Credito Once De Junio Ltda	16.63%	17.42%	18.08%	19.32%
17 Cooperativa De Ahorro Y Credito Virgen Del Cisne	17.94%	18.32%	18.50%	19.22%
18 Cooperativa De Ahorro Y Credito Calceta Ltda	18.92%	16.63%	17.65%	18.40%
19 Cooperativa De Ahorro Y Credito Mushuc Runa Ltda	15.69%	17.61%	17.00%	17.98%
20 Cooperativa De Ahorro Y Credito Comercio Ltda	17.40%	18.36%	18.21%	17.76%
21 Cooperativa De Ahorro Y Credito Ambato Ltda	16.43%	17.74%	17.75%	17.70%
22 Cooperativa De Ahorro Y Credito Oscus Limitada	16.11%	16.73%	17.01%	17.67%
23 Cooperativa De Ahorro Y Credito 9 De Octubre Ltda	13.22%	14.43%	15.75%	16.47%
24 Cooperativa De Ahorro Y Credito De La Pequeña Empresa Gualaquiza	14.62%	15.67%	15.23%	15.85%
25 Cooperativa De Ahorro Y Credito Juventud Ecuatoriana Progresista Limitada	14.27%	14.32%	14.47%	15.66%
26 Cooperativa De Ahorro Y Credito 15 De Abril Ltda	16.22%	16.05%	15.54%	15.47%
27 Cooperativa De Ahorro Y Credito 23 De Julio Limitada	14.66%	14.66%	14.88%	15.10%
28 Cooperativa De Ahorro Y Credito Alianza Del Valle Limitada	17.60%	16.59%	15.38%	14.70%
29 Cooperativa De Ahorro Y Credito Fernando Daquilema Limitada	12.20%	13.51%	13.61%	13.65%
30 Cooperativa De Ahorro Y Credito Andalucia Limitada	13.23%	13.48%	13.25%	13.47%





31 Cooperativa De Ahorro Y Crédito Padre Julian Lorente Ltda	12.54%	13.08%	13.07%	13.35%
32 Cooperativa De Ahorro Y Crédito Kullki Wasi Ltda	11.37%	12.95%	12.79%	12.73%
33 Cooperativa De Ahorro Y Crédito Indígena Sac Ltda	10.31%	10.25%	11.31%	12.32%
34 Cooperativa De Ahorro Y Crédito La Merced Limitada	11.80%	12.00%	11.55%	11.94%
35 Cooperativa De Ahorro Y Credito 29 De Octubre Ltda	13.88%	13.15%	12.48%	11.93%
36 Cooperativa De Ahorro Y Credito Atuntaqui Limitada	14.92%	15.41%	10.67%	11.78%
37 Cooperativa De Ahorro Y Credito Pablo Muñoz Vega Limitada	13.57%	11.29%	11.40%	11.71%
38 Cooperativa De Ahorro Y Credito Pilahuin Tio Limitada	11.94%	11.87%	11.69%	11.32%
39 Cooperativa De Ahorro Y Credito Alfonso Jaramillo Leon Caja	11.89%	10.44%	10.02%	11.13%
40 Cooperativa De Ahorro Y Credito Chibuleo Limitada	12.22%	13.60%	12.73%	11.05%
41 Cooperativa De Ahorro Y Credito Cooprogreso Limitada	13.17%	13.55%	10.63%	9.24%
42 Cooperativa De Ahorro Y Credito Policía Nacional Limitada	11.34%	9.44%	9.81%	#N/D
43 Cooperativa De Ahorro Y Credito Lucha Campesina			14.34%	14.56%

## ANEXO 6 COMPARACIÓN

	Solvencia 30/6/2024	Solvencia 31/12/2024	Solvencia 30/6/2025	Solvencia 31/12/2025	Variación dic-junio 2024	Variación dic-junio 2025	Variación dic 2025-dic 2024
1 Cooperativa De Ahorro Y Credito Vicentina Manuel Esteban Godoy Ortega Limitada	24.25%	27.41%	27.84%	32.63%	3.16%	4.79%	5.22%





2	Cooperativa De Ahorro Y30.29%	34.10%	34.70%	37.88%	3.81%	3.18%	3.78%
	Credito De La Pequeña Empresa De Cotopaxi Limitada						
3	Cooperativa De Ahorro Y19.50%	20.44%	19.97%	22.75%	0.94%	2.78%	2.31%
	Credito De La Pequeña Empresa Biblian Limitada						
4	Cooperativa De Ahorro Y19.50%	20.44%	19.97%	22.75%	0.94%	2.78%	2.31%
	Credito De La Pequeña Empresa Biblian Limitada						
5	Cooperativa De Ahorro Y10.31%	10.25%	11.31%	12.32%	-0.06%	1.01%	2.07%
	Credito Indígena Sac Ltda						
6	Cooperativa De Ahorro Y13.22%	14.43%	15.75%	16.47%	1.21%	0.72%	2.04%
	Credito 9 De Octubre Ltda						
7	Cooperativa De Ahorro Y16.63%	17.42%	18.08%	19.32%	0.79%	1.24%	1.90%
	Credito Once De Junio Ltda						
8	Cooperativa De Ahorro Y14.27%	14.32%	14.47%	15.66%	0.05%	1.19%	1.34%
	Credito Juventud Ecuatoriana Progresista Limitada						
9	Cooperativa De Ahorro Y21.75%	24.01%	24.02%	25.24%	2.26%	1.22%	1.23%
	Credito El Sagrario Ltda						
10	Cooperativa De Ahorro Y21.80%	25.15%	25.73%	26.21%	3.35%	0.48%	1.06%
	Credito Riobamba Ltda						
11	Cooperativa De Ahorro Y16.11%	16.73%	17.01%	17.67%	0.62%	0.66%	0.94%
	Credito Oscus Limitada						
12	Cooperativa De Ahorro Y17.94%	18.32%	18.50%	19.22%	0.38%	0.72%	0.90%
	Credito Virgen Del Cisne						
13	Cooperativa De Ahorro Y11.89%	10.44%	10.02%	11.13%	-1.45%	1.11%	0.69%
	Credito Alfonso Jaramillo Leon Caja						
14	Cooperativa De Ahorro Y19.59%	20.78%	21.77%	21.28%	1.19%	-0.49%	0.50%
	Credito Santa Rosa Limitada						





---

15	Cooperativa De Ahorro Y	14.66%	14.66%	14.88%	15.10%	0.00%	0.22%	0.44%
	Credito 23 De Julio							
	Limitada							
16	Cooperativa De Ahorro Y	13.57%	11.29%	11.40%	11.71%	-2.28%	0.31%	0.42%
	Credito Pablo Muñoz Vega							
	Limitada							
17	Cooperativa De Ahorro Y	15.69%	17.61%	17.00%	17.98%	1.92%	0.98%	0.37%
	Credito Mushuc Runa Ltda							
18	Cooperativa De Ahorro Y	17.80%	18.96%	18.49%	19.32%	1.16%	0.83%	0.36%
	Credito Tulcán Limitada							
19	Cooperativa De Ahorro Y	24.47%	24.59%	24.04%	24.94%	0.12%	0.90%	0.35%
	Credito Chone Ltda							
20	Cooperativa De Ahorro Y	22.32%	27.56%	26.88%	27.84%	5.24%	0.96%	0.28%
	Credito San Francisco Ltda							
21	Cooperativa De Ahorro Y	12.54%	13.08%	13.07%	13.35%	0.54%	0.28%	0.27%
	Credito Padre Julian							
	Lorente Ltda							
22	Cooperativa De Ahorro Y	14.62%	15.67%	15.23%	15.85%	1.05%	0.62%	0.18%
	Credito De La Pequeña							
	Empresa Gualaquiza							
23	Cooperativa De Ahorro Y	17.23%	21.38%	22.54%	21.55%	4.15%	-0.99%	0.17%
	Credito Jardin Azuayo							
	Limitada							
24	Cooperativa De Ahorro Y	12.20%	13.51%	13.61%	13.65%	1.31%	0.04%	0.14%
	Credito Fernando							
	Daquilema Limitada							
25	Cooperativa De Ahorro Y	17.31%	21.20%	21.23%	21.32%	3.89%	0.09%	0.12%
	Credito San José Limitada							
26	Cooperativa De Ahorro Y	13.23%	13.48%	13.25%	13.47%	0.25%	0.22%	-0.01%
	Credito Andalucía							
	Limitada							
27	Cooperativa De Ahorro Y	16.43%	17.74%	17.75%	17.70%	1.31%	-0.05%	-0.04%
	Credito Ambato Ltda							
28	Cooperativa De Ahorro Y	11.80%	12.00%	11.55%	11.94%	0.20%	0.39%	-0.06%
	Credito La Merced							
	Limitada							

---





29	Cooperativa De Ahorro Y	29.01%	30.26%	28.71%	30.19%	1.25%	1.48%	-0.07%
	Credito De Los Servidores Público Del Ministerio De Educación Y Cultura							
30	Cooperativa De Ahorro Y	11.37%	12.95%	12.79%	12.73%	1.58%	-0.06%	-0.22%
	Credito Kullki Wasi Ltda							
31	Cooperativa De Ahorro Y	20.48%	21.25%	21.11%	20.72%	0.77%	-0.39%	-0.53%
	Credito De La Pequeña Empresa De Pastaza Limitada							
32	Cooperativa De Ahorro Y	11.94%	11.87%	11.69%	11.32%	-0.07%	-0.37%	-0.55%
	Credito Pilahuin Tio Limitada							
33	Cooperativa De Ahorro Y	16.22%	16.05%	15.54%	15.47%	-0.17%	-0.07%	-0.58%
	Credito 15 De Abril Ltda							
34	Cooperativa De Ahorro Y	17.40%	18.36%	18.21%	17.76%	0.96%	-0.45%	-0.60%
	Credito Comercio Ltda							
35	Cooperativa De Ahorro Y	21.63%	22.62%	22.16%	21.90%	0.99%	-0.26%	-0.72%
	Credito Erco Limitada							
36	Cooperativa De Ahorro Y	20.62%	21.58%	20.65%	20.83%	0.96%	0.18%	-0.75%
	Credito De La Pequeña Empresa Cacpe Loja Ltda							
37	Cooperativa De Ahorro Y	13.88%	13.15%	12.48%	11.93%	-0.73%	-0.55%	-1.22%
	Credito 29 De Octubre Ltda							
38	Cooperativa De Ahorro Y	17.60%	16.59%	15.38%	14.70%	-1.01%	-0.68%	-1.89%
	Credito Alianza Del Valle Limitada							
39	Cooperativa De Ahorro Y	12.22%	13.60%	12.73%	11.05%	1.38%	-1.68%	-2.55%
	Credito Chibuleo Limitada							
40	Cooperativa De Ahorro Y	14.92%	15.41%	10.67%	11.78%	0.49%	1.11%	-3.63%
	Credito Atuntaqui Limitada							
41	Cooperativa De Ahorro Y	13.17%	13.55%	10.63%	9.24%	0.38%	-1.39%	-4.31%
	Credito Cooprogreso Limitada							
42	Cooperativa De Ahorro Y	11.34%	9.44%	9.81%	0.00%	-1.90%	-9.81%	-9.44%
	Credito Policía Nacional Limitada							

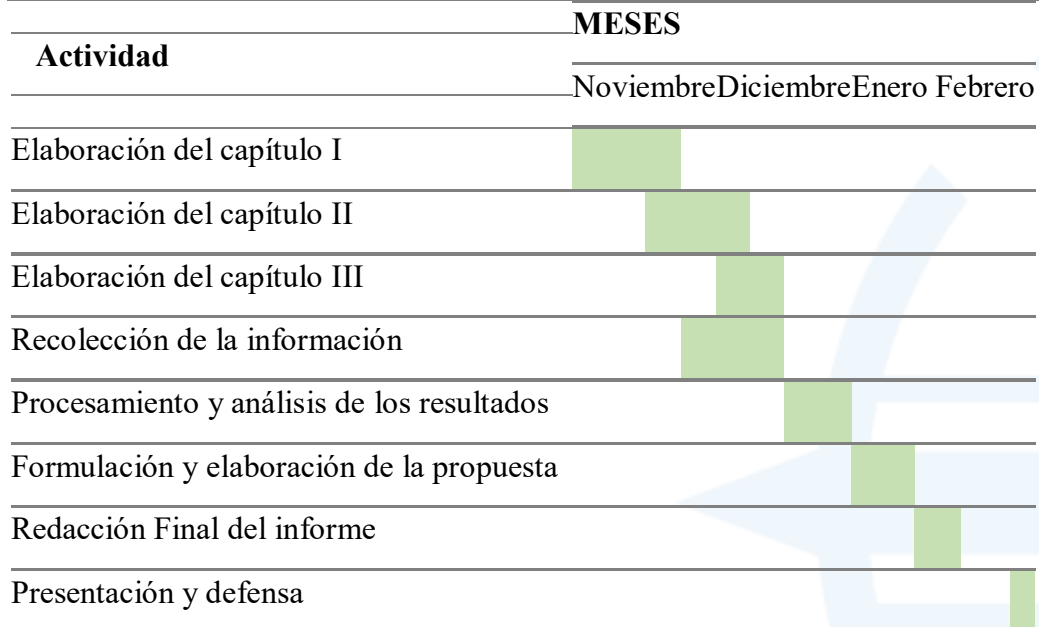




43Cooperativa De Ahorro Y0	0	14.34%	14.56%	0.00%	0.22%	14.56%
Credito Lucha Campesina						

## ANEXO 7 PLANIFICACIÓN ADMINISTRATIVA

### Cronograma



## ANEXO 8 PRESUPUESTO

Rubro	Valor
Materiales y suministros	100,00
Material bibliográfico	50,00
Inversión	200,00





**ANEXO 9 INFORME DE TURNITIN**

<b>TRABAJO DE TITULACIÓN ROSELIA P POZO IZA</b>			
<b>INFORME DE ORIGINALIDAD</b>			
<b>8%</b>	<b>7%</b>	<b>4%</b>	<b>%</b>
<b>INDICE DE SIMILITUD</b>	<b>FUENTES DE INTERNET</b>	<b>PUBLICACIONES</b>	<b>TRABAJOS DEL ESTUDIANTE</b>
<b>FUENTES PRIMARIAS</b>			
<b>1</b>	<b>www.pucesa.edu.ec</b> Fuente de Internet		<b>2%</b>
<b>2</b>	<b>repositorio.puce.edu.ec</b> Fuente de Internet		<b>1%</b>
<b>3</b>	<b>newsite.cite.com.ec</b> Fuente de Internet		<b>1%</b>
<b>4</b>	<b>theibfr.com</b> Fuente de Internet		<b>1%</b>
<b>5</b>	<b>lareferencia.info</b> Fuente de Internet		<b>1%</b>
<b>6</b>	<b>es.scribd.com</b> Fuente de Internet		<b>1%</b>
<b>7</b>	<b>scielo.senescyt.gob.ec</b> Fuente de Internet		<b>1%</b>
<b>8</b>	<b>prezi.com</b> Fuente de Internet		<b>&lt;1%</b>
<b>9</b>	<b>esacc.corteconstitucional.gob.ec</b> Fuente de Internet		<b>&lt;1%</b>
<b>10</b>	<b>www.field-farm.net</b> Fuente de Internet		<b>&lt;1%</b>
<b>11</b>	<b>cca.org.ec</b> Fuente de Internet		<b>&lt;1%</b>
<b>12</b>	<b>Avila Velasquez, Franz Bernabe.</b> <b>"Planeamiento Estrategico del Sector Bancario Peruano.", Pontificia Universidad</b>		<b>&lt;1%</b>





Catolica del Peru - CENTRUM Catolica (Peru),  
2021

Publicación

13	<a href="http://www.ecb.int">www.ecb.int</a> Fuente de Internet	<1 %
14	<a href="http://repositorio.unap.edu.pe">repositorio.unap.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1 %
15	<a href="http://repositorio.ucv.edu.pe">repositorio.ucv.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1 %

Excluir citas    Activo    Excluir coincidencias < 15 words  
Excluir bibliografía    Activo

