

ARTÍCULO DE INVESTIGACIÓN
CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

Impacto del COVID-19 en los estados financieros de las cooperativas del segmento cuatro
COVID-19 impact on financial statements in credits union of segment four

Roxana Salavarría Muñoz¹, Alexander Palacios Zurita¹, Gema Cedeño Arteaga¹, Catherine Calderón Figueroa¹

¹. Escuela Superior Politécnica Agropecuaria de Manabí Manuel Félix López, Calceta, Manabí, Ecuador.

Email: roxana.salavarría@espam.edu.ec ORCID: <https://orcid.org/0000-0001-6309-7477>

Email: apalacios@espam.edu.ec ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-1492-4349>

Email: gema.cedeno@espam.edu.ec ORCID: <https://orcid.org/0000-0001-5596-0971>

Email: cdcalderon@espam.edu.ec ORCID: <https://orcid.org/0009-0009-4792-2209>

Recibido: 10/10/2023

Aprobado: 28/12/2023

Revisado: 11/12/2023

Publicado: 01/01/2024

RESUMEN

El objetivo de este estudio fue analizar el impacto del COVID-19 en los estados financieros de las cooperativas ecuatorianas de ahorro y crédito pertenecientes al segmento cuatro durante un periodo de cuatro años, desde 2019 hasta 2022 identificando las variaciones en los valores de sus cuentas. Para llevar a cabo esta investigación, se analizó una muestra representativa de 95 cooperativas que proporcionaron datos financieros de manera continua a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria durante este lapso temporal. El enfoque metodológico abordado fue cuali-cuantitativo, relacional, transversal, causal, bibliográfico y exploratorio. Se aplicaron métodos analíticos y descriptivos, utilizando herramientas financieras como análisis horizontal y vertical para comprender la variación porcentual y la representación proporcional de las cuentas en los estados financieros estudiados. Los resultados indicaron que, en el año 2020, los activos experimentaron un aumento significativo del 12,90% y los pasivos también aumentaron en relación al año anterior ubicándose en un total de 13,51%. Sin embargo, el estado de resultados reflejó una disminución del 10% en los ingresos, así como una reducción considerable del 64,08% en la ganancia del ejercicio. Estos hallazgos resaltan que el impacto más significativo derivado de la pandemia se evidenció en el primer año (2020), particularmente en términos de ingresos y ganancias.



PALABRAS CLAVE: cooperativa de ahorro y crédito; estados financieros; covid-19; impacto.

ABSTRACT

The purpose of the research was to analyze the COVID-19 impact on the financial statements of the Ecuadorian credit union of segment four, considering a period of four years (2019 to 2022) identifying variations in the values of their accounts. To carry out this research, was analyzed a sample of 95 cooperatives that provided continuous financial data to the Superintendency of Popular and Solidarity Economy during the period analyzed. The methodological approach applied was qualitative-quantitative, relational transversal, causal, bibliographic and exploratory. Analytical and descriptive methods were applied, using financial analysis tools supported by horizontal and vertical analysis to understand the percentage variation and proportional representation of the accounts in the financial statements studied. The results revealed that, in 2020, assets experienced a significant increase of 12.90% and liabilities also increased compared to the previous year, reaching a total of 13.51%. However, the income statement reflected a 10% decrease in revenue, as well as a considerable 64.08% reduction in profit for the year. These findings highlight that the most significant impact derived from the pandemic was evident in the first year (2020), especially about income and profit.

KEYWORDS: savings and credit cooperative; financial statements; covid-19; impact.

INTRODUCCIÓN

El advenimiento del COVID-19 ha desencadenado una serie de desafíos sin precedentes en el panorama económico global, afectando significativamente diversos sectores, incluyendo el sector financiero de la banca convencional y el sector de economía popular y solidaria, donde residen las cooperativas de ahorro y crédito del segmento cuatro, mismas que se han visto inmersas en un complejo entramado de transformaciones y reajustes económico-financieros, marcados por la necesidad imperante de adaptarse a esta nueva realidad. Capomacchia y Medina (2023) menciona que, la pandemia se ha caracterizado principalmente como una crisis global siendo interpretada, tanto como una catástrofe de salud pública, como la raíz de una crisis mundial que está estrechamente relacionada con la crisis de índole económica y política latente a nivel global. Shabir (2023) añade que, el COVID-19 a nivel mundial ha reducido significativamente el desempeño y la estabilidad del sector financiero (2073 bancos en 106 países).



Elnahass et al. (2021) sostienen que, el surgimiento del COVID-19 ha impactado de manera sustancial el desempeño y la estabilidad financiera de los bancos, dando lugar a niveles elevados de riesgo de incumplimiento, liquidez y activos en cinco regiones geográficas, incluyendo países como Estados Unidos, China y Reino Unido. Dentro del contexto ecuatoriano, el Sector Financiero Popular y Solidario desempeña un rol de vital importancia al brindar servicios financieros a segmentos de la población que, de otra manera, estarían marginados de la banca tradicional, en efecto, su contribución al progreso económico y social del país es innegable. Por otro lado, Sánchez et al. (2022) mencionan que “La crisis ocasionada por la pandemia mundial del COVID-19 ha sido el shock económico más grande en las últimas décadas y ha generado una serie de sucesos negativos en la economía global...” (p. 81).

No obstante, la pandemia ha planteado desafíos significativos. Silva (2020) señala que las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC) se han visto obligadas a implementar mecanismos de alivio financiero en respuesta a los impactos económicos derivados de la crisis sanitaria, lo que ha llevado a un notable aumento en el índice de cartera en mora. Esto ha requerido que estas instituciones adapten sus políticas y estrategias para ayudar a sus miembros a superar las dificultades financieras surgidas a raíz de la pandemia.

La pandemia ha agravado las vulnerabilidades latentes en las economías ya debilitadas, generando interrupciones en el comercio y pérdidas de ingresos familiares. Esto ha llevado al incremento de los índices de desempleo y, como consecuencia, a dificultades en el cumplimiento de obligaciones financieras, incluyendo deudas con instituciones como las COAC. El sector financiero también ha experimentado una presión significativa, con un aumento en los préstamos morosos y la debilitación de la industria en general. Tene (2022) detecta dentro del ámbito financiero una afectación en las ganancias debido a una disminución en el año 2020 en dos COACs riobambeñas y en lo laboral se presentaron reducciones a las remuneraciones a varios cargos pertenecientes a diferentes áreas de trabajo.

Las COAC se vieron obligadas a implementar protocolos sanitarios que limitaron el acceso de clientes en sus sucursales, lo que generó costos adicionales. A diferencia de otras entidades, muchas COAC optaron por mantener su personal para continuar prestando servicios a los socios durante la crisis, dado su papel crucial como fuentes de liquidez en la macroeconomía (Saleh, 2022).

A pesar de los esfuerzos por mantener la estabilidad financiera, las COAC han enfrentado una serie de desafíos, incluyendo aumento de cartera vencida, disminución de liquidez y otros, el análisis de los estados financieros se vuelven cruciales para comprender la magnitud del impacto y tomar decisiones informadas para el futuro, en efecto, la problemática subyacente se concentra en la probable disminución de los activos



financieros, influenciada por ajustes potenciales en la cartera de préstamos para aliviar la presión financiera de los clientes impactados por la crisis, esta coyuntura genera incertidumbre sobre la estabilidad económica de las cooperativas, lo que demanda una investigación rigurosa sobre las variaciones en los estados financieros.

En la actualidad, individuos con menores oportunidades de obtener préstamos en entidades bancarias recurren frecuentemente a las cooperativas de ahorro y crédito. Estas instituciones se centran en fomentar el Capital Social, con el fin de ayudar a los distintos sectores de la sociedad ecuatoriana mediante servicios financieros que buscan el bienestar y satisfacción de las necesidades económicas de los ciudadanos. Si estas cooperativas se vieran afectadas y cerraran debido a las consecuencias del covid-19, la sociedad dejaría de recibir estos servicios.

Aunado a lo anterior, la recolección de datos actualizados a través de este estudio resulta crucial para determinar el impacto económico y financiero en las cooperativas de ahorro y crédito, además esta información puede ser fundamental para la toma de decisiones por parte de directivos y miembros de estas cooperativas, con el fin de afrontar los efectos de la pandemia y continuar con sus actividades económicas y financieras.

Una aproximación al análisis de los factores que afectan el desempeño financiero de las COAC lo realizan Gualpá y Urbina (2021) quienes evalúan el nivel de influencia que tienen diversas variables internas, macroeconómicas y de gobernabilidad en las actividades económico-financieras de las COAC pertenecientes a los segmentos 1, 2 y 3, abarcando un total de 183 cooperativas y utilizando datos recopilados a lo largo de los años 2010 al 2020. Este estudio trata como variables dependientes al ROA (Return on Assets) y ROE (Return on Equity) y como independientes a indicadores específicos, macroeconómicos y gubernamentales, sin tomar en consideración a la pandemia del COVID-19 como factor de impacto o de influencia, pese a que una parte de los datos recolectados fueron en los inicios de esta, en este contexto, los resultados revelaron que las COAC obtuvieron un promedio de ROE del 3.7% y un ROA del 0.5%.

Con base a lo anterior, se señaló que a medida que aumentaba el riesgo de impago, se requería una provisión más elevada como salvaguardia ante posibles pérdidas futuras, en consonancia con la calificación crediticia basada en el tiempo de morosidad. Los efectos de las variables macroeconómicas, como el desempleo, presentaron una correlación negativa con la rentabilidad, ya que obstaculizaban la capacidad de ahorro de las personas y generaban retrasos en el pago de cuotas.

Por otra parte, entre los estudios que sí reconocen a la pandemia como elemento de impacto se tiene en el sector financiero de las cooperativas del segmento 1 a Campaña y Teneda (2021) quienes, apoyados en datos correspondientes al año 2020 examinaron la cartera de préstamos y las estrategias adoptadas en medio de la pandemia, estableciendo



una correlación entre el sector económico al que pertenecen los socios más afectados por la pandemia y el nivel de morosidad.

Por consiguiente, se destaca que la reducción de las tasas de interés en la concesión de créditos se considera una de las estrategias clave implementadas durante este período, lo que posee relevancia para la toma de decisiones de los directivos de las instituciones financieras.

Asimismo, Macías y Pacheco (2023), examinaron información financiera de 40 cooperativas de los años en los que se desarrolló la pandemia. Para esto, se empleó un análisis horizontal y vertical con el fin de evaluar las fluctuaciones experimentadas durante dicho período. Los resultados revelaron que se observaron variaciones, algunas de las cuales mostraron proporciones negativas durante el año 2020, coincidiendo con el brote de la pandemia.

Los mismos autores mencionan que, en cuanto al activo, se identificó que las cuentas más afectadas fueron la "cartera de créditos" y los "bienes realizables", mientras que en el pasivo se vieron perjudicadas las "obligaciones inmediatas" y las "cuentas por pagar", en contraste, las cuentas del patrimonio no experimentaron impacto en este período (Macías y Pacheco, 2023). El análisis horizontal y vertical aplicado al estado de resultados puso de manifiesto un descenso en los ingresos durante el año de la pandemia, lo que afectó negativamente a las ganancias, situación que también se mantuvo en el año 2021, atribuyéndole esta situación a la pandemia del COVID-19.

En la misma línea, Bravo y Espinoza (2022) establecieron el impacto que tuvo la pandemia de COVID-19 en las actividades económico-financieras de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos, para ello, se examinaron 22 cooperativas mediante un análisis horizontal y vertical para evaluar las variaciones en las cuentas durante la pandemia. Los resultados obtenidos a partir de dicho análisis indican una variación negativa en el año 2020 en comparación con el año anterior a la pandemia.

En la misma investigación se señala que, en el activo, las cuentas que experimentaron los mayores cambios fueron Cartera de crédito, Cuentas por cobrar, y Bienes realizables, mientras que, en el pasivo, la cuenta Obligaciones inmediatas presentó variaciones notables, y en el patrimonio, se observó un impacto en la cuenta Superávit por Valuaciones. (Bravo y Espinoza, 2022)

Por último, demuestran que, en el análisis vertical del balance general, la cuenta Cartera de crédito representó la mayor proporción de los activos, seguida por las cuentas de pasivo Obligaciones con el público y Obligaciones Financieras. En tanto que el análisis horizontal y vertical del estado de resultados reflejó una disminución significativa en los ingresos durante el año 2020 en comparación con los años anteriores, aunque se notó una mejora en el año 2021, lo que se reflejó en las ganancias del ejercicio.



El objetivo general de esta investigación es analizar el impacto del COVID-19 en las actividades económicas-financieras de estas cooperativas, identificando las variaciones en los valores de las cuentas de los estados financieros. Para lograrlo, se aplica un análisis horizontal y vertical a los informes financieros, a fin de evaluar el comportamiento que tuvieron las cuentas de las cooperativas en cuestión.

MÉTODOS

Se realizó una aproximación cuali-cuantitativa con la finalidad de integrar los datos numéricos contenidos en los balances generales y estados de resultados de las cooperativas objeto de estudio con los datos descriptivos que se originaron al realizar los análisis financieros. Se trabajó la investigación desde una perspectiva relacional.

Los métodos empleados fueron el analítico – sintético, permitiendo descomponer los estados financieros en sus elementos individuales (análisis) y luego concebir cómo estos elementos interactúan para formar el panorama financiero general (síntesis), asimismo se desglosaron los datos financieros año tras año (análisis) y luego se compararon estos datos para identificar los cambios acaecidos a lo largo del tiempo (síntesis), de tal manera que se evaluó y analizó cada cuenta de los estados financieros.

Por otra parte, el método descriptivo fue clave para describir las características, la composición y la evolución de las cuentas que conforman los estados financieros, utilizando porcentajes, razones, tendencias y comparaciones. En tal virtud, se logró describir el comportamiento de las cuentas de los estados financieros, identificándose la variación en los años de estudio e infiriendo que es consecuencia el impacto ocasionado por el COVID-19 en las actividades económicas financieras.

La revisión bibliográfica como una de las técnicas de investigación empleadas facilitó la recolección de información, permitiendo la construcción de una base teórica para la investigación, desde la conceptualización hasta la recopilación de los boletines financieros de las COAC del segmento cuatro. Asimismo, para calcular la variación en los años de estudio 2019-2022, se empleó el análisis horizontal y vertical en la identificación de las cuentas que tuvieron mayor y menor impacto en los periodos de pandemia.

El segmento cuatro del sector financiero popular y solidario está conformado por 200 entidades, cuya información financiera es pública y de libre acceso ya que se encuentra publicada en la página web de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS, 2023). La muestra estuvo conformada por aquellas entidades que reportaron de manera continua e ininterrumpida sus estados financieros entre los años 2019-2022, dando un total de 95 cooperativas.



RESULTADOS

A continuación, se presentan los resultados del análisis horizontal aplicado al balance general del segmento cuatro; durante este proceso, se llevaron a cabo restas entre los valores del año actual y los del año anterior con el objetivo de identificar las diferencias en términos absolutos entre ambos períodos, esto permitió una evaluación de cómo han variado los valores de los elementos del balance a lo largo del tiempo, resaltando las fluctuaciones en términos de cifras absolutas.

Tabla 1. Análisis horizontal del balance general.

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO-SEGMENTO CUATRO										
BALANCE GENERAL										
ANÁLISIS HORIZONTAL										
NOMBRE DE CUENTA	PERÍODOS				ANÁLISIS HORIZONTAL 2020		ANÁLISIS HORIZONTAL 2021		ANÁLISIS HORIZONTAL 2022	
	2019	2020	2021	2022	ABS	REL	ABS	REL	ABS	REL
ACTIVO	229.238.437	240.382.511	271.379.965	319.538.263	11.144.074	5%	30.997.454	12,90%	48.158.298	18%
PASIVOS	179.763.022	188.225.447	213.656.945	253.485.684	8.462.426	5%	25.431.498	13,51%	39.828.738	19%
PATRIMONIO	49.475.416	52.157.064	57.723.020	66.052.579	2.681.648	5%	5.565.956	10,67%	8.329.559	14%
PASIVO + PATRIMONIO	229.238.437	240.382.511	271.379.965	319.538.263	11.144.074	5%	30.997.454	12,90%	48.158.298	18%

Fuente: SEPS, 2023.

Los resultados del análisis muestran que las cooperativas de ahorro y crédito en el Segmento Cuatro han experimentado cambios significativos en su estructura financiera durante los tres años analizados (2020, 2021 y 2022).

En 2020, el activo total fue de 240.38 millones de unidades monetarias, representando un 5% más que el año anterior (229.24 millones). En 2021, el activo total aumentó a 271.38 millones, lo que equivale a un incremento del 12, 90% con respecto a 2020, finalmente, en 2022, el activo total alcanzó los 319.54 millones, mostrando un aumento del 18% en comparación con el año anterior.

Respecto al total de pasivos, en 2020, fue de 188.23 millones de unidades monetarias, lo que representa un 5% más que en 2019 (179.76 millones). Para el 2021, aumentó a 213.66 millones, lo que equivale a un incremento del 13% en relación con el 2020. Por último, en 2022, alcanzó los 253.48 millones, mostrando un aumento del 19% en comparación con el año anterior.

En 2020, el patrimonio total fue de 52.16 millones de unidades monetarias, lo que representa un aumento del 5% en comparación con 2019 (49.47 millones). Para el 2021, aumentó a 57.72 millones, lo que equivale a un incremento del 10% con respecto a 2020, y en 2022, el alcanzó los 66.05 millones, mostrando un aumento del 14% en comparación con el año anterior.



Estos porcentajes reflejan las variaciones significativas en las cuentas madre del balance general de las cooperativas del segmento cuatro a lo largo de los tres años, en este sentido, se evidencia que, el activo total y el pasivo total han experimentado un crecimiento constante, mientras que el patrimonio también ha aumentado de manera significativa, estos cambios indican un crecimiento generalizado en las cooperativas y pueden ser el resultado de estrategias financieras, inversiones o cambios en las operaciones.

A continuación, se presentan los resultados del análisis financiero aplicado al balance general del segmento cuatro, enfocando exclusivamente en el análisis vertical (Tabla 2). Durante este proceso, se determinó el porcentaje que representa cada cuenta con respecto al total del activo; esto se logró dividiendo los activos corrientes, activos no corrientes, pasivos y patrimonio entre el total de activos, este enfoque permitió comprender la composición relativa de cada categoría en relación con el activo total y evaluar la proporción que cada una representa en la estructura financiera de la entidad.

Tabla 2. Análisis vertical del balance general.

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO-SEGMENTO CUATRO								
BALANCE GENERAL								
ANÁLISIS VERTICAL								
NOMBRE DE CUENTA	PERÍODOS				ANÁLISIS VERTICAL			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
ACTIVO	229.238.437,28	240.382.511,04	271.379.965,02	319.538.262,81				
CARTERA DE CRÉDITOS	166.103.448,26	168.865.776,80	191.255.891,50	236.285.855,04	72,46%	70%	70,48%	74%
CUENTAS POR COBRAR	8.417.194,28	9.193.547,98	9.368.220,04	8.985.077,47	3,67%	4%	3,45%	3%
PASIVOS	179.763.021,52	188.225.447,29	213.656.945,26	253.485.683,60	78,42%	78%	78,73%	79%
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	154.075.194,85	163.092.538,36	181.418.231,71	212.902.833,85	67,21%	68%	66,85%	67%
PATRIMONIO	49.475.415,76	52.157.063,75	57.723.019,76	66.052.579,21	21,58%	22%	21,27%	21%

Fuente: SEPS, 2023.

El análisis vertical del balance general revela que en el año 2020 no se observaron cambios significativos en la proporción de las cuentas con respecto al total de activos. La cartera de crédito representó un sólido 70% del total de activos, a esto se le atribuye que la cooperativa depende en gran medida de los préstamos como fuente principal de ingresos, mientras que las cuentas por cobrar variaron en el rango del 3% al 4%, es decir que, las cuentas pendientes de cobro no tienen un impacto muy significativo en la estructura financiera de la cooperativa, ya que se mantienen en un rango estrecho.

Las obligaciones con el público alcanzaron el 66,85% en 2021, y las cuentas por pagar fluctuaron entre el 2% y el 3%. Estos resultados indican una estabilidad en la estructura financiera de la cooperativa a lo largo de los años estudiados, dado que, no hubo impactos significativos en estas categorías.



Tabla 3. Análisis horizontal del estado de resultados.

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO-SEGMENTO CUATRO										
ESTADO DE RESULTADOS										
ANÁLISIS HORIZONTAL										
NOMBRE DE CUENTA	PERÍODOS				ANÁLISIS HORIZONTAL 2020		ANÁLISIS HORIZONTAL 2021		ANÁLISIS HORIZONTAL 2022	
	2019	2020	2021	2022	ABS	REL	ABS	REL	ABS	REL
Ingresos	37046551	33300761	38858232	45472313	-3745790	-10,11%	5557471	16,69%	6614081	17,02%
MARGEN NETO DE INTERESES	22080059	18939122	22838960	26864193	-3140937	-14,23%	3899838	20,59%	4025234	17,62%
MARGEN BRUTO FINANCIERO	23054529	20191003	23894815	28024516	-2863526	-12,42%	3703812	18,34%	4129701	17,28%
MARGEN NETO FINANCIERO	18883526	16898381	18844102	20647267	-1985145	-10,51%	1945721	11,51%	1803165	9,57%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	-627938	-849702	-932731	-2749086	-221764	35,32%	-83030	9,77%	-1816354	194,73%
MARGEN OPERACIONAL	126387	-590183	-848352	-2328937	-716570	-566,97%	-258168	43,74%	-1480586	174,52%
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	2009179	837701	941323	-42780	-1171478	-58,31%	103622	12,37%	-984104	-104,54%
GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	1337113	480317	385879	-661853	-856796	-64,08%	-94438	-19,66%	-1047733	-271,52%

Fuente: SEPS, 2023.

El análisis horizontal del estado de resultados refleja que, en el año 2020 se generó el mayor impacto económico-financiero ocasionado por el COVID19, especialmente en la cuenta de Ingresos dado que, en dicho periodo, este rubro registró una reducción de \$3.745.790,04 en comparación al año anterior, y en términos porcentuales el -10,11%, demostrando que, a nivel de segmento cuatro se contrajeron en este periodo de pandemia. De igual forma, la cuenta de Margen Neto de Intereses reflejó el -14,23%, señalando que, los intereses causados fueron más altos que los intereses ganados, esto implica mayor pago de tasas pasivas a los socios y no ingresos por la colocación de créditos a los mismos. Finalmente, en el 2022, la cuenta de ganancias o pérdidas del ejercicio registró un déficit significativo del -271,52%, a diferencia del periodo anterior 2021 que se ubicó en el -19,66%.

El análisis de los resultados financieros de las cooperativas del segmento cuatro muestra una fuerte caída del -10,11% en el año 2020, según se indica en la tabla 3, coincidiendo con el período de mayor impacto de la pandemia. Estos datos se comparan con el estudio de Obaco (2022) donde se observa una disminución del -4,33% en los ingresos del año 2020, justo cuando las cooperativas del segmento cuatro estaban experimentando una contracción económica debido a la pandemia.

Con relación al margen neto de intereses, las cooperativas del segmento cuatro mostraron valores negativos del -14,23% en 2020, señalando el impacto más significativo de la pandemia en ese año. Se hace referencia al estudio de Rengel y Vásquez (2022), que identificó una disminución del -2,08% en el Margen Neto de Intereses en comparación con



2019. Esto demuestra que, en 2020, el COVID-19 también afectó esta cuenta, ya que los intereses pagados superaron a los intereses ganados.

Tabla 4. Análisis vertical del Estado de Resultados.

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO-SEGMENTO CUATRO								
ESTADO DE RESULTADOS								
ANÁLISIS VERTICAL								
NOMBRE DE CUENTA	PERÍODOS				ANÁLISIS VERTICAL			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
Ingresos	37046551	33300761	38858232	45472313	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
MARGEN NETO DE INTERESES	22080059	18939122	22838960	26864193	59,60%	56,87%	58,78%	59,08%
MARGEN BRUTO FINANCIERO	23054529	20191003	23894815	28024516	62,23%	60,63%	61,49%	61,63%
MARGEN NETO FINANCIERO	18883526	16898381	18844102	20647267	50,97%	50,74%	48,49%	45,41%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	-627938	-849702	-932731	-2749086	-1,69%	-2,55%	-2,40%	-6,05%
MARGEN OPERACIONAL	126387	-590183	-848352	-2328937	0,34%	-1,77%	-2,18%	-5,12%
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	2009179	837701	941323	-42780	5,42%	2,52%	2,42%	-0,09%
GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	1337113	480317	385879	-661853	3,61%	1,44%	0,99%	-1,46%

Fuente: SEPS, 2023.

En el año 2020 las COAC del segmento cuatro generaron la menor participación de la cuenta de Margen Neto de Intereses sobre el nivel de ingresos en comparación con los demás años analizados, representado por el 56,87%, demostrando así que, las ganancias obtenidas por la tasa activa disminuyeron en dicho año y esto se atribuye a que los socios no accedieron con normalidad a los créditos ofrecidos por las instituciones financieras debido a la incertidumbre generada por el COVID19.

Por otro lado, la cuenta del Margen Neto Financiero en el primer año de pandemia 2020 acaparó el 50,74%, pero presentó una disminución del 2,25% en el 2021 situándose en el 48,49% y finalizó el 2022 con el 45,41% sobre el nivel de ingresos, siendo este último el que menor participación tuvo en dicha cuenta, esto se debe al uso incontrolado de las provisiones en los últimos años, pese que en los periodos críticos de pandemia pudieron hacer frente a sus obligaciones financieras sin acudir a estos fondos, pero los efectos adversos se generaron en los siguientes años. Por último, las ganancias del ejercicio disminuyeron progresivamente en el 2022, generándose una pérdida del -1,46% sobre la cuenta de ingresos, esto indica que, no lograron los beneficios esperados.

DISCUSIÓN

Los datos presentados en la tabla 1 del análisis horizontal del balance general indican que, en el año 2020, los activos variaron un 5% del total, llegando a experimentar un aumento significativo en los años 2021 y 2022. Esta tendencia al alza también se observa en las cuentas de pasivos y patrimonio, estos hallazgos se contrastan con los resultados de la investigación realizada por Macías y Loor (2022), según este estudio, en el año 2020, un



total de 434 cooperativas, categorizadas en los segmentos 4-5, representaron solo el 3,69% del total de activos.

En cuanto al análisis vertical del balance general (Tabla 2) muestra que, los pasivos en el año 2021 aumentaron en un 13,51%, el patrimonio también experimentó un incremento del 19,67% en comparación con la investigación de Moreira y Rivera (2023). La cuenta del pasivo decreció a 8,76% en el año 2021. Mientras que el patrimonio se redujo a 5,67% durante el año 2021. Estas disparidades en los resultados sugieren que cada segmento de cooperativas adoptó estrategias divergentes durante la pandemia, el incremento en el patrimonio podría reflejar esfuerzos destinados a fortalecer la base financiera mediante retención de ganancias o inyección de capital, mientras que, la disminución en el patrimonio del segmento dos podría indicar desafíos financieros enfrentados por estas entidades durante el mismo periodo de crisis sanitaria.

Por consiguiente, Benítez et al. (2021) mencionan que, con base a la publicación actualidad y cifras de la Economía Popular y Solidaria en el periodo octubre 2019 pre pandemia a octubre 2021 los depósitos se incrementaron en algo más de un 10% y, el crédito se incrementó en un 5% respecto del año anterior. No obstante, los resultados (tabla 2) revelan que los depósitos mantuvieron una tendencia que varían entre 66% y 68% entre los años de estudio, y la cartera de crédito oscila entre 70% y 74%.

El análisis horizontal del estado de resultados de las cooperativas del segmento cuatro (Tabla 3), demuestra una disminución abrupta al -10,11% en el año 2020, justo en el periodo en donde la pandemia tuvo su mayor impacto. En este sentido, se comparan estos resultados con la investigación realizada por Moreira y Rivera (2023) donde se identificó una disminución significativa en los ingresos durante el primer año de la pandemia, con una reducción de la cuenta "Ingresos" del 28,77% en 2020 al 1,30% en 2021. Mientras que el Margen neto de intereses en las cooperativas del segmento dos disminuyeron de 31,28% en 2020 a 22,39% en 2021, lo que indica un impacto en los intereses causados en la colocación de créditos. En la presente investigación, durante el año 2020, se evidenció una disminución en los ingresos. Sin embargo, en el año 2021, se registró un notable incremento del 16,69%, indicando una recuperación significativa respecto al periodo previo. De igual forma, en la cuenta del Margen Neto de Intereses, las COAC del segmento cuatro reflejaron valores negativos porcentuales de -14,23% en el 2020, demostrando así que, en dicho año se dio el mayor impacto generado por la pandemia. Ante esto, se menciona el estudio elaborado por Rengel y Vásquez (2022), en el cual identificó un Margen Neto de Intereses con una variación negativa de -2,08% comparado con el 2019, en efecto, se demuestra que, en el 2020, también influyó el COVID19 en esta cuenta, por lo que los intereses pagados fueron más altos que los intereses ganados.



El análisis vertical del estado de resultados (Tabla 4) de las COAC del segmento cuatro, evidencian un Margen Neto Financiero en el 2020 de 50,74% y para el 2021, mostró un equivalente de 48,49% sobre el nivel de ingresos, generando una leve disminución entre los dos primeros años críticos de la pandemia. Comparando los resultados obtenidos con la investigación realizada por los autores Macías y Pacheco (2023) se identificó que, en el 2020 esta cuenta registró el 6.80% y para el 2021, disminuyó al 6.58%, demostrando que, durante estos periodos, las COAC hicieron uso de las provisiones para hacer frente a las obligaciones con sus socios.

Finalmente, la cuenta de ganancias y pérdidas del ejercicio de las COAC, disminuyeron en el año 2020 al 1,44%, mientras que, en el 2021, tuvo la misma tendencia, ubicándose en el 0,99% sobre el total de los ingresos. Ante esto, los autores Bravo y Espinoza (2022) palparon los mismos hallazgos, con valores de 6,30% en el 2020 y 4,45% en el 2021. En ambas investigaciones se presenta la similitud de disminución de las ganancias del ejercicio fiscal.

CONCLUSIONES

En conjunto, los análisis vertical y horizontal proporcionan una visión integral de cómo la variación en las cuentas de los estados financieros durante los años de estudio puede ser atribuida al contexto excepcional generado por la pandemia. De forma particular cualquier desviación sustancial de los patrones previos a la llegada del virus hizo posible la identificación del punto de inflexión en el que las cifras comenzaron a divergir del comportamiento histórico de las cooperativas, evidenciando el efecto del COVID-19 en los resultados financieros.

En el estudio financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC) del segmento cuatro, demostró que, el impacto negativo del COVID-19 se manifestó de manera más pronunciada en el año 2020, especialmente en términos de ingresos, mientras que los años 2021 y 2022 mostraron mejoras sustanciales, las cuentas clave en los estados financieros, como "Fondos Disponibles", "Inversiones", "Cartera de Créditos" y "Obligaciones con el Público", experimentaron cambios notables, aunque no necesariamente representaron pérdidas financieras. Además, el análisis vertical del estado de resultados reveló que, en 2020, las cuentas como el "Margen Neto de Intereses" y el "Margen Bruto Financiero" tuvieron la menor participación en los ingresos, y los rubros de "Margen Neto Financiero" y "Ganancias del Ejercicio" presentaron déficits en 2022.



REFERENCIAS

- Benítez, J., Ortega, Z., Quizhpe, T. y Samaniego, G. (2021). Retos de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador en el escenario de post. *Polo del conocimiento*, 6(11), 590-605. <https://n9.cl/5iyIm>
- Bravo, J. y Espinoza, N. (2022). *Impacto del Covid- 19 en las actividades económicas financieras de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos*. [Tesis de grado, ESPAM MFL]. Repositorio Digital ESPAM. <https://n9.cl/wxmrv>
- Campaña, L. y Teneda, W. (2021). Impacto del COVID-19 en el sector financiero a nivel de cooperativas del segmento 1. *Digital Publisher CEIT*, 6(5), 251-264. <https://doi.org/10.33386/593dp.2021.5.704>
- Capomacchia, N. y Medina, Z. (2023). Pandemia y crisis global: ¿consenso o disenso? *Economía y Desarrollo*, 167(1). <https://n9.cl/waj57>
- Elnahass, M. y Teng Li, V. Q. T. (2021) Global banking stability in the shadow of Covid-19 outbreak. *Journal of International Financial Markets, Institutions and Money*, 72. 101322. <https://doi.org/10.1016/j.intfin.2021.101322>
- Gualpa, A. y Urbina, M. (2021). Determinantes del Desempeño Financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador. *Revista Economía y Política*, 34(7), 112-129. <https://doi.org/10.25097/rep.n34.2021.07>
- Macías, E. y Loor, I. (2022). Efectos de la pandemia por Covid-19 en cooperativas de ahorro y crédito: estudio de caso. *Cooperativismo y Desarrollo*, 10(2), 366-382. <https://n9.cl/h1qbz8>
- Macías, M. y Pacheco, R. (2023). *Impacto del covid-19 en las actividades económicas - financieras de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres*. [Tesis de grado, ESPAM MFL]. Repositorio Digital ESPAM. <https://n9.cl/6fx5yq>
- Moreira, M., y Rivera, C. (2023). Análisis del covid-19 y su impacto en las actividades financieras de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos de la ciudad de Guayaquil. Año 2021 – 2022. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 7(4), 1890–1912. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v7i4.7019
- Obaco, M. (2022). *Análisis financiero en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cacpe Celica” en los periodos 2019-2020 y la incidencia del covid19 en el rendimiento económico y financiero* [Tesis de grado, Universidad Nacional de Loja]. Repositorio Digital. <https://n9.cl/im58f>
- Rengel, M. y Vásconez, L. (2022). Gestión financiera para las cooperativas de ahorro y crédito en tiempos de incertidumbre. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria KOINONIA*, 7(1), 430-460. <https://doi.org/10.35381/r.k.v7i1.1809>



- Saleh, A. (2022). Assessing the Impact of the Covid 19 Pandemic on the Banking System Performance: Evidence from the Canadian Banking Industry. *Finance & Banking Studies*, 11(4), 1-16. <https://doi.org/10.20525/ijfbs.v11i4.1992>
- Sánchez, A., Ortega, E., Rivera, P. y Moya, D. (2022). De una Economía Popular y Solidaria rumbo a una Economía Social y Comunitaria: Ecuador como caso de estudio. *Revista Economía y Política*, (36), 79–96. <https://n9.cl/x1sdk>
- Silva, D. (2020). *Refinanciamiento de deudas en la COAC Kullki Wasi en tiempo de pandemia*. [Tesis de grado, Universidad Técnica de Ambato]. Repositorio Institucional. <https://n9.cl/2zhap>
- Shabir, M., Jiang, P., Wang, W., y Işık, Ö. (2023). COVID-19 pandemic impact on banking sector: A cross-country analysis. *Journal of Multinational Financial Management*, 67. 100784. <https://doi.org/10.1016/j.mulfin.2023.100784>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria [SEPS]. (2023). *Estados Financieros Mensuales*. <https://n9.cl/eo4tv>
- Tene, S. (2022). *Covid-19 y su efecto financiero - laboral en la COAC: Fernando Daquilema y Sumac Llacta, periodo marzo diciembre 2020*. [Tesis de grado, Universidad Nacional de Chimborazo]. <https://n9.cl/ci2v7>

