

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

FACULTAD DE ECONOMÍA

Tesis para obtener el título de Economista

**Análisis financiero mediante el método PERLAS de las cooperativas de ahorro y
crédito del segmento 2 del cantón Ambato provincia de Tungurahua periodo 2015
– 2020**

Kevin Villarreal

k.v86@hotmail.es

Director: Mtr. Rubén Flores

Correo del director: refloresa@puce.edu.ec

Quito, febrero de 2023

ÍNDICE DE CONTENIDO

1.	Introducción.....	5
2.	Problema.....	9
3.	Justificación.....	13
4.	Objetivos.....	13
4.1.	Objetivo General	14
4.2.	Objetivo Especifico	14
5.	Marco teórico.....	15
5.1.	Análisis financiero.....	15
5.1.1.	Objetivo del análisis financiero	15
5.1.2.	Como se realiza un análisis financiero.....	16
5.1.3.	Método de análisis financiero.....	16
5.2.	Sistema de Monitoreo Perla	17
5.2.1.	Objetivo	18
5.2.2.	Ventajas PERLAS frente a CEMEL.....	19
5.2.3.	Componentes de método Perlas.....	19
5.3.	Economía Popular y Solidaria.....	29
5.3.1.	Sector cooperativo	29
5.3.2.	Clasificación de sector cooperativo	30
5.4.	Cooperativismo en el Ecuador	30
5.4.1.	Cooperativa de ahorro y crédito	31
5.5.	La cooperativización moderna	33
5.6.	Monetarismo versus keynesianismo	34
	Monetarismo versus keynesianismo	35
5.7.	Gestión Financiera.....	38
5.8.	Balance Social.....	40
5.8.1.	Principios del Balance Social	41
5.8.2.	Elementos del Balance Social	43

6. Marco metodológico	43
6.1. Tipos de investigación	43
6.1.1. Investigación documental	44
6.1.2. Investigación descriptiva.....	44
6.1.3. Investigación explicativa.....	45
6.2. Métodos de investigación.....	45
6.2.1. Método analítico.....	46
6.2.2. Método sintético	46
6.3. Técnicas de investigación	46
7. Descripción	47
7.1. Importancia de la EPS.....	47
7.2. Importancia del análisis financiero con el método perlas	48
8. Cooperativas de ahorro y crédito Tungurahua.....	49
8.1. Análisis Financiero aplicado PERLAS.....	50
8.2. Protección	50
8.3. Estructura financiera eficaz.....	56
8.4. Rendimientos y costos	62
8.5. Liquidez	72
8.6. Calidad de activos.....	74
8.7. Señales expansivas	76
9. BIBLIOGRAFÍA	109

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Segmentación de Cooperativas de Ahorro y Crédito en Ecuador	6
Tabla 2 Clasificación de sector cooperativo	Error! Bookmark not defined.
Tabla 3 Monetarismo versus keynesianismo	35

ÍNDICE DE FIGURA

Figura 1: Captaciones de Depósitos de sociedades de Ahorro y Crédito	9
Figura 2. Etapas de las Gestión Financiera	39
Figura 3. Costos y Beneficios sociales	42

1. Introducción

El sistema económico del Ecuador a partir del 1999 y el 2000 ha implementado leyes y reglamentos propicios para la sociedad y el cooperativismo en el sector financiero, debido al auge y credibilidad que obtuvo después del feriado bancario, la implementación de la dolarización y el cambio Constitucional del 2008, provocando un efecto de crecimiento del sector público y financiero y en particular de la economía solidaria, mismo que dio apertura a la formalización de diversas instituciones como las cajas de ahorros y bancos comunitarios, y la creación de institucionalidad pública como la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) como agente de control. A partir de ello el sector y el sistema financiero EPS se ha convertido en uno de los sectores más importantes de la economía del país por lo que moviliza 16% PIB recursos monetarios a través de intermediarios financieros (Torresano, 2015).

El sistema financiero Popular y Solidario de acuerdo con el Reglamento y la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria manifiesta que son consideradas como entidades asociativas, solidarias, cajas y bancos comunales a las organizaciones que incumben al sector financiero Popular y Solidario además que son populares y unidas tienden a ser formadas por cooperativas u otras entidades de Ahorro y Crédito (COAC). Se guían por los principios de: búsqueda del buen vivir y bien común, prelación del capital e intereses colectivos por sobre los individuales, equidad de género, distribución equitativa y solidaridad de excedentes.

Es decir que, el sector de la economía de masas y solidaria se define como una serie de formas de organización económica y social desarrolladas por sus miembros, el cual cumple los procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios (SEPS, 2020).

Cabe recalcar que el sector cooperativo atiende a los diversos segmentos de la población dado a que varias personas no pueden acceder a los productos o servicios que ofertan los bancos privados; lo cual coadyuva en el crecimiento de las microfinanzas a nivel nacional.

Pero pese a tener una gran acogida en el mercado financiero no se les da el mismo seguimiento que a los bancos por lo que durante el periodo 2013 al 2016 se liquidaron aproximadamente 200 cooperativas y 28 fueron absorbidas por instituciones más grandes según el informe emitido por la Corporación de Seguro de Depósitos (COSEDE, 2017) y la Superintendencia de economía Popular y Solidaria, ente encargado de la regularización

y supervisión del sector que mediante el Reglamento General de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (2012) establece los criterios para clasificar a las COACs, estos son: por el nivel de participación en el entorno, volumen de operaciones a desarrollar, número de socios, ubicación geográfica, monto de activos y patrimonio, número de productos y servicios financieros, etc.; mismo que permitió definir 4 segmentos.

El primer segmento consta de 32 COAC, o el 17,7% del total; el segundo consta de 40 entidades, o 16,32%, el tercero 79 entidades 36,7% y el cuarto cuenta con 174 entidades, 23,73%, y finalmente 45,55% indefinido, para 2015, LOEPS Artículo 101 Publicado por el Comité de Políticas y Regulación Dinero y Finanzas (JPRMYF, 2015), donde se determina a través del artículo 1, COAC se dividirá en 5 segmentos según el tipo y monto de sus activos, lo cual se puede apreciar en el siguiente cuadro:

Tabla 1 Segmentación de Cooperativas de Ahorro y Crédito en Ecuador

SEGMENTOS	COAC	ACTIVOS (USD)
Segmento 1	32	Mayor a \$ 80 millones
Segmento 2	40	Mayor \$ 20 millones a \$ 80 millones
Segmento 3	79	Mayor \$ 5 millones a \$ 20 millones
Segmento 4	174	Mayor \$ 1 millón a \$ 5 millones
Segmento 5	258	Hasta \$ 1 millón (cajas de ahorro, bancos y cajas comunales)

Fuente: (JPRMYF, 2015)

En este contexto, se busca analizar la situación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito según la evaluación de sus indicadores financieros únicamente, como también referente a la normativa que la regula, por lo que en el estudio se busca analizar las cooperativas del segmento 2 dado a presentan regularmente información estadística a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria sobre sus indicadores y ratios e incluso es uno de los segmentos más grandes lo cual facilita el diagnóstico y ayuda a tener una idea clara de la situación de las cooperativas, las debilidades, niveles de riesgo e inclusive permite identificar el nivel de aportación económica.

Puesto que este segmento tiene como objetivo el generar mayor valor agregado tanto en infraestructura como en servicios financieros, por lo que busca proveer de los mejores

productos de ahorro y crédito al sistema financiero de la economía popular y solidaria, mismo que está inmerso al riesgo, ya sea de crédito, liquidez, mercados, etc.

Esto se debe a que para mantener el éxito de la institución es necesario determinar qué condiciones pueden traerles riesgos entrantes o vulnerabilidad de las instituciones financieras, ya sea en concesiones crediticias o en la captación de determinados recursos (Hernández, Meneses, & Benavides, 2005).

La técnica que se puede utilizar para el análisis de las variables es el sistema Perlas la cual tiene como objetivo el monitorear y valorar el desempeño de las cooperativas, permite identificar las falencias y brindar soluciones a las mismas.

Es por ello por lo que se debe tener en cuenta que el sistema Perlas es un instrumento de la administración eficiente que promueve ratios financieras estandarizados que coadyuvan a las áreas de una entidad en las operaciones de protección, estructura económica, tasas de rendimiento, liquidez y optimización de recursos, por ello tiene gran aceptación a nivel mundial.

Tabla 2 Comparación entre Perlas y Camel

PERLAS	CAMEL
<ul style="list-style-type: none"> • Creado por el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro Crédito (WOCCU) en 1990. • Catalogado como un “sistema de alerta rápida” • Modelo de monitoreo cuantitativo del comportamiento económico financiero de las CAC. • Permite evaluar áreas críticas en temas económicos y financieros. • Cada letra de la palabra PERLAS mide un área clave de las operaciones de las CAC: Protección, Estructura financiera eficaz, Calidad de activos, Tasas de rendimiento y costos, Liquidez y, Señales de crecimiento.” (WOCCU, 2009) • Es el método preciso a implementar en las 	<ul style="list-style-type: none"> • Creado por la Junta de la Reserva Federal en 1996. • Sistema de Calificación de Instituciones Financieras (UFIRS). • Sistema de Calificación para incluir énfasis en los procesos de administración de riesgos y sensibilidad al riesgo de mercado. (Urbina, 2013) • Permite evaluar y resumir los factores financieros, operativos y de cumplimiento de normativa. (Urbina, 2013) • Conjunto de indicadores representativos de la suficiencia de capital, solvencia y calidad de activos, calidad de administración, el nivel y estabilidad de la rentabilidad y el manejo de la liquidez. (Urbina, 2013)

<p>CAC, por su fácil aplicación a los estados financieros.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Se constituye como una; • Herramienta de administración ejecutiva: monitorea el rendimiento, permite a la gerencia identificar áreas 	<ul style="list-style-type: none"> • El sistema de CAMEL se lo intentó plasmar en las CAC, pero tenía dos deficiencias principales que limitaban su eficacia: • CAMEL no evalúa la estructura financiera del balance general • CAMEL no considera tasas de crecimiento.
--	--

Tanto que el Ecuador para continuar participando activamente en el mercado ha iniciado con la implementación del sistema, pese a ser uno de los países más pequeños de América del Sur, el cual conforme a su evolución ha logrado que las entidades financieras de las diversas provincias poco a poco se vayan incorporando el mismo.

Es por ello que la provincia del Tungurahua es considerada como un lugar con un entorno altamente competitivo en el que las cooperativas de ahorro y crédito tienen el propósito de brindar soluciones a los problemas económicos de la sociedad, por la reducción de las fuentes de financiamiento externo, desaceleración en depósitos, aumento de demanda de crédito y con la pandemia que generó mayor incertidumbre de la situación financiera, desempleo y uso del ahorro, lo cual frenó el desarrollo económico e interrumpió la cadena productiva; de cara de este incidente provocó que las cooperativas del segmento 2 establezcan estrategias para solventar la situación.

Debido a que entre los principales problemas de sector financiero se encuentra el alto índice de morosidad, el cual afecta a la liquidez, solvencia y sostenibilidad de las cooperativas, problema que sumado a los cambios continuos de las cuentas contables de un año a otro, los cuales han generado desactualización de información de la situación financiera- económica de las COACs y la insuficiencia de controles para la entrega de créditos provocando un incorrecto otorgamiento de los mismos y debilitando el proceso de gestión de recuperación de cartera y liquidez, se hace necesario estudiar la evolución del sector cooperativo en el periodo 2015-2020 para entender la dinámica de estos problemas y poder diseñar estrategias financieras para superarlos.

Ante dichos sucesos el sistema de Cooperativas de Ahorro y Crédito de la provincia de Tungurahua ha evidenciado conflictos en el mercado principalmente por las tasas de interés la oferta y demanda de diversos productos y servicios que satisfagan las

necesidades de los clientes internos como externos lo que genera la necesidad de que dichas entidades incorporen acciones y estrategias que mejoren la competitividad y productividad de estas.

Por lo que por medio del presente trabajo de investigación se busca realizar el análisis financiero a través del método Perlas de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 2 del Cantón de Ambato provincia de Tungurahua en el periodo 2015 – 2020, el cual permitirá determinar si las acciones y estrategias implementadas fueron eficaces en función a las metas corporativas determinadas. Dado a que las COAC pertenecientes al segmento 2 aunque reflejan un crecimiento acelerado durante los últimos años han sido afectadas económicamente; principalmente debido a la carencia de una herramienta administrativa eficaz y eficiente que facilite la toma de decisiones de manera oportuna sobre la condición financiera.

2. Problema

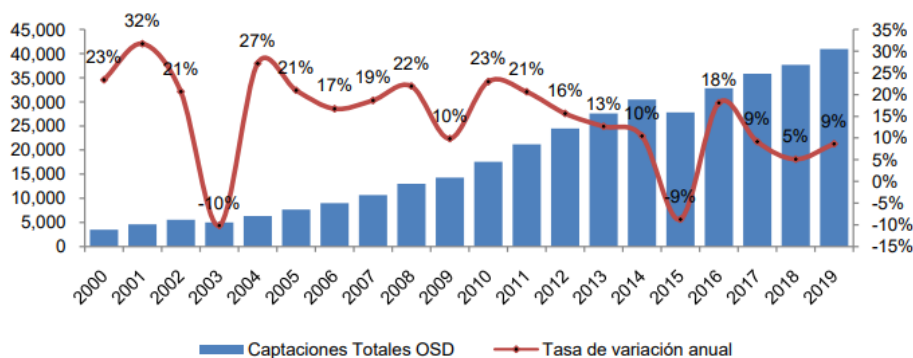
El sector de las cooperativas en la provincia de Tungurahua durante las últimas décadas ha permanecido en constante crecimiento, lo cual ha permitido brindar un gran aporte económico a la riqueza a nivel nacional, la misma que desde la crisis de 1999 fue afectada provocando mayor fragilidad de las instituciones financieras, pues con la llegada del feriado bancario el sector financiero tuvo diversos problemas lo cual ocasionó que muchas de las entidades entraran en liquidación y finalmente cerraran su operación.

La situación financiera antes del feriado bancario en el año de 1998 era estable, pero con la congelación de los depósitos se afectó a miles de individuos, ocasionando descontrol en materia económica y provocando altos niveles inflacionarios que llevaron a una cotización del tipo de cambio que superó los 20.000 sucres por dólar; frente a lo cual el país tuvo que adoptar un nuevo sistema monetario buscando brindar mayor estabilidad y confianza a las entidades económicas y la población a la par de mejorar la solvencia del andamiaje financiero del país. Hoy en día se evidencia importantes mejoras en la profundización financiera, donde la cartera de depósitos y préstamos de otras instituciones depositarias (OSD) que representaba el 20% del PIB en el año 2000, alcanza casi el 40% en 2019 (BCE, 2020, pág. 20).

Figura 1 *Captaciones de Depósitos de sociedades de Ahorro y Crédito*

Millones de USD y Porcentaje

Periodo 2000-2019



Fuente: (BCE, 2020, pág. 20)

Conforme con los resultados obtenidos en la presente figura se puede apreciar que los depósitos desde finales de 2006 durante los primeros años de la dolarización habían llegado a 10 mil millones de dólares en comparación con diciembre de 2000 alcanzaron los 5 mil millones de dólares, lo cual refleja un aumento del 17% en la cantidad de depósitos. La salud del sistema financiero, tras la quiebra de un gran número de bancos privados en la crisis en 1999, sumado a condiciones macroeconómicas favorables, provocaron que la masa monetaria es USD fluyera en el país.

Además, desde la dolarización, las entidades han buscado diversificar sus fuentes de captación para ampliar la cobertura de los depósitos por medio de la diversificación de los servicios financieros. En 2003, se reflejó una caída del 10% en los Depósitos, que se deben a una cobertura de información reducida a los cambios en la presentación de las estadísticas monetarias y financieras compiladas por el Banco Central Ecuador, el cual pasa por un proceso de conversión monetaria del sucre al dólar. A partir del año 2014 como consecuencia de la escasa variación productiva, la caída del petróleo a nivel internacional, los fenómenos naturales (corriente de El Niño, erupción del volcán Cotopaxi y terremoto en la zona costera) y la apreciación del dólar frente a la moneda de los socios comerciales produjo la reducción del nivel de competitividad de las exportaciones petroleras y no petroleras lo que conllevó a la disminución del gasto público deteriorando la balanza de pagos y la desaceleración de la economía; trayendo a su vez que la participación de la sociedad en el mercado muestre una tendencia decreciente del empleo lo que generó una reducción de los depósitos que representa una

menor liquidez para las entidades financiera y a su vez el cierre de diversas líneas de crédito.

Ante dicha situación las cooperativas implementaron acciones y estrategias que contribuyeron en la dinamización de la economía del sector financiero a través de la colocación de créditos durante los años 2016 y 2017 que permitió obtener réditos relevantes al segmento; a partir del 2018 y 2019 mostró nuevamente contracciones en la liquidez debido a los ajustes fiscales adoptados por el Gobierno Central que generaron reducción de las fuentes de financiamiento externas, provocando mayor desaceleración de los depósitos, una creciente demanda de crédito, grandes pérdidas económicas y déficit para las entidades; aspectos que el sector cooperativo logró financiar con la liquidez acumulada del periodo 2016 y 2017 generando una leve recuperación en el 2019.

Pero a partir del primer trimestre del 2020 el comportamiento de los aspectos citados anteriormente fueron afectados por la crisis debido a la pandemia del Covid-19, trayendo consigo incertidumbre de la situación financiera, pérdida de empleos y uso de ahorros los que menoscabaron paulatinamente el desarrollo económico e interrumpieron la cadena productiva; para enfrentar dicho suceso se obtuvo mayor demanda de crédito, aunque se redujo la capacidad de cancelación de los créditos, lo cual contrajo la cartera de crédito de las OSD en un 42,7% del PIB y una tasa de variación del 5,7% (BCE, 2020, págs. 23-27).

Conforme al boletín emitido por el Banco Central las limitaciones expuestas se establece el diferimiento extraordinario de los préstamos requeridos por los clientes como por la IFI sin costos adicionales; provocando la creación de nuevas provisiones, cambios de la calificación de riesgos y deterioro de forma relevante de las carteras en el segmento 2 de las COAC.

De forma paralela se presentó una tendencia al alza en las tasas de morosidad que afectaron la liquidez, solvencia y sostenibilidad de las cooperativas que sumados a los cambios continuos en las cuentas contables que requieren actualización tienden a la presentación de información desactualizada sobre la situación financiero y económico de COAC e incluso por la carencia de un sistema administrativo idóneo incita a mantener un control crediticio insuficiente, dando lugar a la entrega de créditos erróneos, lo cual afecta en el proceso de gestión de recuperación de la cartera debido a los retrasos en el pago a

los clientes, lo cual repercute en la reputación la cooperativa ante los socios e inclusive reduce la capacidad de respuesta a las diferentes necesidades.

También se debe tomar en consideración la tasa de interés, la oferta y demanda de diversos productos y servicios que satisfacen las necesidades de los clientes, el sistema COAC en la provincia de Tungurahua ha demostrado que existe un conflicto de mercado, por lo que se requiere acciones y estrategias para mejorar la competitividad y la productividad; mejorando así la economía y desempeño operativo de las mismas.

Ante este panorama mediante el presente trabajo de investigación se busca analizar la estructura financiera del sector cooperativo, para ello se utilizará el método Perlas en el diagnóstico de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 2 del cantón Ambato provincia de Tungurahua durante el periodo 2015 – 2020, con la finalidad de identificar los resultados reales sobre el desempeño financiero, calidad de activos, tasas de rendimiento, liquidez, costos y señales de crecimiento, lo cual es gran utilidad en la búsqueda de estabilidad financiera del sector.

Pregunta General

¿Cuál ha sido la evolución y las principales características en el ámbito de la competitividad y rentabilidad de las cooperativas del Segmento 2, medido a través del método Perlas durante el periodo 2015-2020?

Preguntas Especificas

¿Las COAC de la provincia del Tungurahua del segmento 2 cuentan con una estructura financiera y operativa que les permita enfrentar los impactos generados por la crisis del COVID y mantener un equilibrio financiero que propicie una gestión eficiente y sostenible financieramente hablando?

¿Cuáles son las condiciones de las COAC del segmento 2 de la provincia del Tungurahua medidas a través del método PERLAS en el periodo 2015-2020 que deben ser mejoradas las cooperativas para conseguir instituciones más competitivas y sostenibles términos financieros?

¿Mediante el diseño del Cuadro de Mando Integral se logrará identificar las áreas que deben mejorar las cooperativas para acrecentar su nivel de competitividad y sostenibilidad financiera de acuerdo con el método PERLAS?

3. Justificación

El presente trabajo de investigación es de gran importancia debido a que tiene como finalidad realizar un análisis financiero por medio del método PERLAS de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 del cantón Ambato provincia de Tungurahua periodo 2015 – 2020; para a partir de sus resultados sugerir acciones y estrategias para mejorar la eficiencia del sistema de monitoreo optimizar, controlar y analizar la información, promover la eficiencia de los indicadores financiero de las cooperativas y a su vez tener un impacto positivo en la administración financiera.

El sistema de seguimiento de Perlas refuerza las distintas ratios financieras (indicadores) y reglas financieras de las instituciones financieras, pero no son capaces de medir tanto los componentes individuales como el sistema en su conjunto, que es lo que hace el Consejo Cooperativo desde 1990 han utilizado una serie de razones financieras conocidas como la "Perla".

PERLAS opera 44 medidas financieras cuantitativas que brindan un análisis completo de la posición financiera de cualquier organización, cada una con un estándar u objetivo de seguridad relevante.

El objetivo de cada indicador lo logra el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito basado en la experiencia, fortaleciendo y modernizando las cooperativas de ahorro y crédito y promoviendo el crecimiento del ahorro. Los depositantes pueden estar seguros de que las instituciones de ahorro que cumplen con los estándares de excelencia están sanas y salvas.

El método PERLAS es una herramienta que permitirá mejorar toda la gestión corporativa y la competitividad financiera de las cooperativas del segmento 2, debido a que apoya en el objetivo de coadyuvar a valorar y resumir los factores financieros, operativos y de cumplimiento de la meta propuesta en función al capital, calidad del activo, administración, rentabilidad y liquidez de las mismas.

Por lo tanto, PERLAS es bastante objetivo (cuantitativo), más rápido, más preciso y más barato. Ayuda a analizar la estructura financiera y la tasa de crecimiento de la cooperativa. Sumérjase en las ganancias y costos de la asociación, resalte las brechas y descubra por qué.

4. Objetivos

4.1. Objetivo General

Realizar un análisis y diagnóstico financiero mediante el método PERLAS en las cooperativas de ahorro y crédito que permita determinar la evolución y las principales características del ámbito de la competitividad y sostenibilidad financiera de las cooperativas del Segmento 2 durante el periodo 2015-2020

4.2. Objetivo Especifico

- Construir el marco teórico del análisis financiero que permitan sustentar la presente investigación.
- Analizar la situación de las cooperativas de Tungurahua del segmento 2 si cuentan con una estructura financiera y operativa que les permita enfrentar los impactos generados por la crisis del COVID.
- Identificar y analizar estructura financiera y operativa de las cooperativas por medio de la valoración financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito a través del método Perlas.
- Estructurar el marco metodológico de acuerdo con el método PERLAS, de tal manera que se cuente con los datos necesarios y pertinentes que contribuyan en el cumplimiento de objetivos
- Emitir un informe sobre el análisis financiero con el método Perlas que facilite el rediseño de acciones y estrategias que permitan obtener cooperativas más rentables y sostenibilidad.
- Proponer un cuadro de mando integral en base al método Perlas que mejore la gestión administrativa de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 2 del canto Ambato

5. Marco teórico

5.1. Análisis financiero

El análisis financiero incluye una amplia gama de técnicas y procedimientos (como el estudio de indicadores, ratios financieras, etc.) que permiten el análisis de la información contable de la empresa para obtener una presentación objetiva sobre la situación actual y su evolución esperada en el futuro (Chalán, 2020).

Los actores encargados de descifrar los resultados de los estados financieros de la empresa son los mejores tomadores de decisiones con base en las expectativas de la organización. Es decir, en base a los resultados obtenidos en el análisis financiero, se decidirá qué hacer con la gestión financiera de la empresa, con el fin de evitar pérdidas o quiebras (Altamirano, 2021).

El análisis financiero es una metodología que permite no solo evaluar la situación financiera actual de una persona o empresa, gestionar los recursos financieros y la eficacia de su gestión, sino también identificar futuros retos, conocimientos y oportunidades.

Hay dos tipos de agentes, internos y externos. El primero asegura que se corrijan los desequilibrios económicos dentro de la organización y se eviten riesgos futuros. Por otro lado, este último evalúa la condición financiera de la empresa para determinar su rumbo futuro, principalmente frente a inversionistas interesados en esta hora económica (Garza, 2007).

5.1.1. Objetivo del análisis financiero

El objetivo del análisis financiero es obtener un diagnóstico que permita a los actores económicos interesados o asociados a la organización tomar las mejores decisiones (Altamirano, 2021).

El uso del análisis financiero depende de la situación o perspectiva del agente económico en cuestión. Dado lo anterior, podemos dividir a los actores en dos grupos:

- **Externos**

Los agentes externos utilizan el análisis financiero para conocer el estado actual de la empresa y las posibles direcciones futuras. Por eso, para un inversor, por ejemplo, es importante conocer el estado de la empresa para ver si merece la pena invertir en ella. Otros terceros relevantes son: clientes, proveedores, potenciales inversores, reguladores, autoridades fiscales, etc. (Guangasi, 2020).

- **Internos**

Los administradores empresariales utilizan el análisis financiero para mejorar la gestión empresarial, corregir desequilibrios, prevenir riesgos o aprovechar oportunidades. Un buen análisis financiero es fundamental para poder planificar, organizar y gestionar (Santillán, 2019).

5.1.2. Como se realiza un análisis financiero

El análisis financiero se realiza anotando las cifras contables de la empresa (principalmente los estados financieros de un período determinado), ratios, indicadores y otros indicadores también, además de información adicional relacionada principalmente con el entorno económico y competitivo en el que opera la empresa (Guanoluisa, 2020).

Hay que tener en cuenta tres conceptos básicos:

- **Liquidez**

Es decir, su capacidad para satisfacer sus necesidades de recursos y cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Aquí se observan las variables como: deuda, activo circulante, ciclo de vida, ingresos, etc. (Chalán, 2020).

- **Solvencia**

Indica su capacidad para manejar deudas a largo plazo e invertir para el crecimiento futuro. En este caso, observamos variables como: deuda a largo plazo, patrimonio, fuente de financiamiento, etc. (Altamirano, 2021).

- **Rentabilidad**

Las cuentas se relacionan con ingresos, gastos y resultados observados. El objetivo es determinar no sólo el valor de la empresa, sino también su composición, calidad, desarrollo y expectativas (Guevara, 2021).

5.1.3. Método de análisis financiero

Los métodos de análisis financiero son procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los números descriptivos y las cantidades que componen los estados financieros, con el fin de medir las relaciones durante el mismo período y mostrar los cambios durante varios años contables (Hernández, Meneses, & Benavides, 2005).

Análisis vertical: Se trata de determinar la estructura de las ratios financieras totales (el número de partidas individuales tomadas como porcentaje del balance total) y determinar el efecto de cada uno de estas ratios sobre el resultado global de la actividad económica. La conversión a indicadores relativos ayuda a comparar entre sí el potencial económico y los resultados de diferentes empresas en términos de la cantidad de recursos utilizados, al tiempo que reduce el impacto negativo del proceso inflacionario y distorsiona los estándares absolutos de los estados financieros (Guevara, 2021).

Análisis horizontal: Se basa en el estudio de la dinámica de las ratios financieras personales a lo largo del tiempo. El análisis dinámico es una continuación del proceso de análisis de indicadores financieros (análisis vertical). Durante este período, se identifican las secciones y partidas del balance que han cambiado. El análisis de razones financieras se basa en el cálculo de las razones de varias medidas absolutas de desempeño financiero. La fuente de información son los estados financieros de la empresa (Altamirano, 2021).

Los grupos más importantes de razones financieras:

- Ratios de volumen de negocio (actividad empresarial)
- Ratios de liquidez
- Ratios de actividad del mercado
- Ratios de estabilidad y solvencia financiera
- Ratios de rentabilidad

5.2. Sistema de Monitoreo Perla

Es un sistema de seguimiento financiero compuesto por indicadores financieros cuantitativos, que facilita el análisis e interpretación integral de las condiciones financieras y económicas de cualquier cooperativa de crédito, y combina la ideología social con la mentalidad operativa de la cooperativa. Cada letra de la palabra PERLAS mide un área clave de las operaciones cooperativas de ahorro y crédito (Richardson, Sistema de Monitoreo Perlas, 2019).

El Sistema de Monitoreo de Perlas está categorizado objetivamente e incluye varios índices financieros que son capaces de identificar problemas y causas potenciales en COAC, creando así una percepción diferente de las operaciones. (Romero, 2016) afirma que es una herramienta para orientar y entregar soluciones significativas para la gestión del sistema PERLAS tiene una diferencia única. Diseñado originalmente como una

herramienta de gestión, desde entonces ha evolucionado hasta convertirse en un mecanismo de seguimiento eficaz, cada letra denominada "PERLAS" estudia un aspecto importante y diferente de la barrica (Rosillón, 2020).

5.2.1. Objetivo

- Herramientas de gestión administrativa

Básicamente, PEARLS es un "sistema de alerta rápida" que puede generar información de gestión valiosa. Está diseñado como una herramienta de gestión que va más allá de la simple identificación de problemas, su uso permite a los gerentes identificar de manera rápida y precisa las áreas problemáticas y hacer los ajustes necesarios antes de que el problema se agrave (Carneiro, 2014).

- Ratios y fórmulas de evaluación estandarizados

Las ratios y formulas financieros son establecidos de manera estandarizada, el cual abarca los diversos criterios empleados por las cooperativas de ahorro y crédito para valorar las distintas operaciones como también permite establecer un idioma financiero universal el cual todos pueden entender y comprender. Lo cual favorece y facilita a la comprensión de la información emitida por las mismas (Guangasi, 2020).

- Clasificación objetivas y comparativas

Una vez estandarizado los indicadores se genera un tipo de información nueva permite unificar los criterios de la información financiera el cual facilita la comparación de una cooperativa con otra, y lograr discutir de forma abierta sobre los datos y determinar los distintos puntos de vista que facilitan la toma de decisiones a los líderes de las cooperativas (Hidalgo, 2021).

- Facilitar el control y la supervisión

Esta herramienta permite el uso de ratios financieros para analizar de forma semestral, trimestral y mensual las operaciones de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, logrando obtener evaluaciones tendenciales que permiten verificar el nivel de cumplimiento de los objetivos corporativos. (Richardson, Sistema de Monitoreo Perlas, 2019).

5.2.2. Ventajas PERLAS frente a CAMEL

- Es lógico y fácil de implementación
- Emite información transparente y completa
- Promueve el desarrollo y facilita la toma de decisiones
- Tiene un lenguaje universal, que lo hace entendible y facilita la comunicación entre directivos, colaboradores e inspectores
- Facilitan el análisis rápido, preciso y oportuno a las Gerencias
- Es un instrumento que alerta a los administradores sobre el cumplimiento de objetivos corporativos.

5.2.3. Componentes de método Perlas

El sistema fue diseñado como una herramienta de administración eficiente que permute la supervisión, control y retroalimentación de la estructura financiera y las operaciones de las cooperativas de ahorro y crédito de forma mensual, trimestral, semestral o anual; por lo que cada una de las letras estudia diversos aspectos que son:

- P = Protección

Se fundamenta en la protección adecuada de los activos es el principio básico del nuevo modelo de inversión de las Cooperativas de ahorro y crédito, este se mide por: a) suficiencia comparativa de la provisión para deudas incobrables y monto de préstamos en mora y b) Compara la reserva para pérdidas de inversión con la inversión total irregular (Marcillo, 2021).

La protección de los préstamos en mora se considera adecuada si las cooperativas de crédito tienen reservas suficientes para cubrir el 100% Todos los préstamos atrasados durante más de 12 meses y el 35% de todos los préstamos 1-12 meses de mora. La protección inadecuada de los préstamos en mora conduce a dos resultados Desventajas: inflación del valor de los activos y rendimientos ficticios donde la mayoría de las cooperativas de crédito no quieren reconocer los préstamos incobrables y muchas menos, penalizar sus ganancias esta reticencia

conduce a un abuso generalizado el principio de seguridad y solidez (Chalán, 2020).

La protección inadecuada de la deuda incobrable produce dos resultados indeseables: valores de activos inflados y ganancias fantasmas. La mayoría de las cooperativas de ahorro y crédito no quieren registrar las deudas incobrables, y mucho menos deducirlas de las ganancias (Altamirano, 2021).

Esta falta de voluntad conduce al abuso de los principios de seguridad y firmeza. Los ingresos netos informados están sobreestimados, los valores de los activos están sobreestimados, las provisiones para préstamos son insuficientes y los ahorros de los socios no están protegidos adecuadamente (Rosillón, 2020).

A muchas cooperativas de ahorro y crédito no les importa no tener suficientes provisiones para préstamos, porque ven sus reservas de capital como la principal fuente de protección contra préstamos incobrables. Este concepto es erróneo está cambiando lentamente a medida que la gerencia se convence de que usar provisiones para préstamos como fuente principal de protección es mucho más fácil y menos difícil que obtener la aprobación de los asociados para reducir las reservas de capital debido a pérdidas (Guangasi, 2020).

PERLAS evalúa la idoneidad de la protección ofrecida a una cooperativa de ahorro y crédito comparando la provisión real para deudas incobrables con la provisión requerida para cubrir incumplimientos (Guevara, 2021).

- E = Estructura Financiera eficaz
Este es el factor más relevante de las cooperativas puesto que permite determinar el crecimiento, la rentabilidad y la fuerza financiera por medio de la medición del activo, pasivo y capital; para los cuales se promueve las siguientes metas ideales:
 - Activos
 - El 95% de activos productivos, 70% y 80% consiste en préstamos e inversiones líquidas del 10 al 20%. El primer ítem refleja es la

cartera de créditos recomendable del total del activo y no permite un exceso dado a que reduce el nivel de liquidez (Hernández, Meneses, & Benavides, 2005).

- El 5% son activos improductivos o activos fijos

Se aconseja a las cooperativas de ahorro y crédito contra el exceso de liquidez porque la tasa de rendimiento de las inversiones altamente líquidas (como una cuenta de ahorros) es mucho más baja que la tasa de rendimiento de los ingresos de una cartera de préstamos. También se aconseja que los activos de bajo rendimiento, son difíciles de liquidar una vez adquiridos. La única forma efectiva de mantener el equilibrio perfecto entre los activos productivos e improductivos es aumentar el tamaño de los activos productivos (Marcillo, 2021).

- Pasivo

- El 70% al 80% de depósitos de ahorro de asociados, este porcentaje indica los créditos desarrollados en el programa de mercado eficaces que están encaminados a la independencia financiera (Chalán, 2020).

- Capital

- El 10% al 20% de aportaciones de asociados
- 10% capital institucional (reservas no distribuidas)
- Estas capitalizaciones y aportaciones tienen como finalidad el financiar los activos improductivos, mejorar las ganancias y absorber pérdidas futuras (Morán, 2021).

Este capital tiene los siguientes propósitos:

- **Activos improductivos**

Dado que el capital institucional no tiene un costo de interés claro, su función principal es financiar todos los activos no rentables de la cooperativa de ahorro y crédito (como terrenos, edificios y equipos). Sin capital suficiente, las cooperativas de ahorro y crédito se ven obligadas a utilizar alternativas más costosas a los depósitos de ahorro o cuotas de

membresía para financiar la diferencia. Si bien no tiene sentido, la práctica es muy común (Hidalgo, 2021).

- **Abstraer pérdidas**

El capital de medición de las perlas es un porcentaje importante relacionado con varias otras áreas activas. Si es malo, puede enfatizar rápidamente el lugar donde pueden ser las debilidades en otras áreas de actividad.

En última instancia, el capital organizacional se utiliza para cubrir las pérdidas resultantes de incumplimientos y/o déficits operativos. En muchos países, la ley requiere que cualquier reducción en el capital de una organización como resultado de una pérdida debe ser aprobada por la Asamblea General. Administrar una cooperativa de ahorro y crédito puede ser una experiencia difícil ya veces fatal. Por lo tanto, tiene sentido crear las provisiones correctas para pérdidas crediticias para deshacerse de los activos potencialmente perdedores (Hernández, Meneses, & Benavides, 2005).

- **Perfeccionar ganancias**

El uso de dicho capital institucional para financiar activos productivos (por ejemplo, préstamos) es muy rentable para una cooperativa de ahorro y crédito. De esta forma, el capital institucional puede crearse más rápidamente, en lugar de depender únicamente de una pequeña tasa de rendimiento de los depósitos de ahorro. Para las cooperativas de ahorro y crédito con bases de capital débiles, el proceso es mucho más lento porque la capacidad de generar suficiente capital está vinculada a la capacidad de mantener el capital (Guanoluisa, 2020).

- **A = Calidad de Activos**

Evidencia al activo improductivo el cual no genera ingresos y el exceso afecta a la rentabilidad de las cooperativas. Dicho impacto se puede apreciar a través de las ratios de morosidad, activos improductivos y financiamiento de dichos activos (Hernández, Meneses, & Benavides, 2005).

- **Porcentaje de activos improductivos**

La proporción de activos inactivos de una cooperativa de ahorro y crédito. Cuanta más alta sea esta escala, más difícil será obtener una ganancia suficiente. El objetivo también es limitar los activos sin fines de lucro a no más del 5% de los activos totales de la cooperativa de ahorro y crédito (Marcillo, 2021).

Cuando una cooperativa de ahorro y crédito tiene una gran necesidad de mejorar un panorama físico deficiente, la proporción de activos improductivos puede aumentar a corto plazo. Una imagen mejorada es más importante para el éxito de los programas de marketing agresivos que mantener los precios dentro de los límites. A medida que se unen nuevos miembros y depositan sus ahorros en la cooperativa de ahorro y crédito, la proporción de activos sin fines de lucro comienza a disminuir debido al aumento de la confianza pública (Hidalgo, 2021).

- **Financiación de activos pasivos**

Tradicionalmente, las cooperativas de ahorro y crédito han utilizado fondos de membresía para financiar compras de capital. El objetivo es financiar el 100% de todos los activos improductivos con el capital de la sociedad u otros pasivos sin costo financiero aparente. El uso de capital libre para financiar estos activos reduce el impacto en las ganancias. Este es uno de los argumentos más fuertes a favor de capitalizar todas las ganancias netas, para modernizar edificios y equipos antiguos (Hidalgo, 2021).

- **Ratio de morosidad**

De todos los índices PERLAS, la tasa de morosidad es la medida más importante de debilidad institucional. Si la morosidad es alta, generalmente afecta todas las áreas principales de actividad de la cooperativa de ahorro y crédito. Al utilizar la fórmula PERLAS para medir con precisión la morosidad, las cooperativas de ahorro y crédito reciben información precisa sobre la gravedad de la situación antes de que se

desarrolle una crisis. El objetivo ideal es mantener las tasas de incumplimiento por debajo del 5% del total de préstamos pendientes (Guevara, 2021).

- **R = Tasas de rendimiento y costos**

El sistema PERLA separa todos los componentes básicos del ingreso neto en ayudar a la gerencia a calcular el retorno de la inversión y evaluar el costo de funcionar. De esta forma demostró su valor como herramienta administrar diferente de otros sistemas basados en cálculos de rendimiento de los activos promedio. El método se encarga de calcular el rendimiento en función de la inversión real pendientes a su vez ayuda a la administración a determinar qué inversiones es el más rentable (Altamirano, 2021).

También permite la clasificación según las cooperativas de ahorro y crédito el mejor y el peor desempeño. Al comparar la estructura financiera y el desempeño puede determinar la efectividad de las cooperativas de crédito, optimiza los recursos de producción para la inversión que produzca el mayor rendimiento y muestra técnicas analíticas pueden ayudar a la gerencia a comprender desempeño financiero de las cooperativas, tomando en consideración cuatro áreas, tales como: Cartera de préstamos, inversiones liquidas, financieras y otras inversiones no financieras consecuente a ello los costos administrativos y costos de provisión para préstamos incobrables (Chalán, 2020).

La información de rendimiento se calcula sobre la base de cuatro áreas principales de inversión:

- **Inversiones liquidas**

Todos los ingresos de las cuentas de ahorro bancarias y las reservas de efectivo depositadas en la asociación o el organismo regulador nacional se dividen por el monto invertido en estas áreas (Altamirano, 2021).

- **Carretera de préstamos**

Todos los ingresos por intereses, intereses moratorios y cargos por transacciones de crédito se dividen por el monto total invertido en la cartera de préstamos (Guangasi, 2020).

- **Otras inversiones**

Cualquier inversión que no entre en las categorías anteriores se clasifica como "otra" inversión no financiera. Para muchas cooperativas de ahorro y crédito, esto incluye inversiones en supermercados, farmacias, escuelas y proyectos residenciales. Todos los ingresos de estas diversas fuentes se dividen en partes iguales entre las inversiones de capital iniciales (Altamirano, 2021).

Los costos operativos también son de gran importancia, se clasifican en tres áreas principales:

- **Costos administrativos**

Muchas instituciones de crédito son muy competitivas con los bancos comerciales en términos de tasas de interés sobre depósitos y préstamos, pero sus costos administrativos por unidad son mucho más altos. Mayores costos debido a la menor cantidad de préstamo.

Los altos costes administrativos son una de las principales razones por las que muchas entidades de crédito no son rentables. El objetivo "ideal" que propone PERLAS es mantener los costes de gestión entre el 3 y el 10 por ciento de los activos totales de media (Altamirano, 2021).

- **Provisión para deudas incobrables**

El área de costo final evaluada por PEARLS separa los costos de creación de provisiones para préstamos de otros costos administrativos. Esto se puede facilitar utilizando una terminología contable clara. Los estándares contables tradicionales a menudo incluyen provisiones para préstamos incobrables como parte de los gastos administrativos generales (Carneiro, 2014).

Está directamente relacionado con el análisis crediticio experto y las técnicas efectivas de recuperación de préstamos. Al aislar este costo de otros costos administrativos, se puede obtener una imagen más clara de las

prácticas ineficaces de administración de crédito de la cooperativa de ahorro y crédito.

- **Costos de intermediación financiera**

Este campo evalúa los costos financieros pagados por ahorros depositados, aportes de socios y préstamos externos. A diferencia de los bancos comerciales que buscan reducir los costos de financiamiento, las cooperativas de ahorro y crédito deben esforzarse por pagar la tasa más alta posible sin poner en riesgo la estabilidad de la institución (Hernández, Meneses, & Benavides, 2005).

Asimismo, los dividendos pagados en capital se controlan cuidadosamente para asegurar que las cooperativas de ahorro y crédito no se aprovechen de sus socios pagando dividendos por debajo de lo aceptable (Altamirano, 2021).

- L = Liquidez

La gestión eficaz de la liquidez es una habilidad importante de las cooperativas de ahorro y crédito que cambiaron su estructura financiera de contribuciones de asociados a depósitos de ahorro más volátiles. Puesto que en diversos modelos tradicionales las aportaciones de los socios carecen de liquidez ya que la mayoría de los préstamos externos tienen un período de amortización prolongado y pocos incentivos para mantener las reservas de liquidez (Altamirano, 2021).

Es decir, la liquidez tradicionalmente se analizaba en base al efectivo prestable dado a que es una variable controlada proporcionado exclusivamente por cooperativas de ahorro y crédito; por lo que, con la introducción de depósitos de ahorro, el concepto de depósitos retirables y liquidez ha sufrido un cambio fundamental dado a que esta liquidez ahora se refiere al efectivo requerido para los retiros lo cual es una variable de la cooperativa de ahorros y el crédito ya no se pueden controlar. Ante ello se determina reservas de liquidez que permitan mantener solidad financieramente a las entidades por medio del modelo Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, (WOCCU) que permite analizar la reserva total de liquidez y los fondos inactivos.

El sistema PERLAS analiza la liquidez desde dos lados

- **Fondos líquidos inactivos**

Las reservas de liquidez son importantes, pero también conllevan un costo de oportunidad. Los fondos en cuentas simples de ahorro producen rendimientos insignificantes en comparación con otras opciones alternativas de inversión (Altamirano, 2021).

Es importante mantener al mínimo las reservas de efectivo inactivas. El objetivo "ideal" de la relación PERLAS es reducir la relación de liquidez para que este lo más cerca posible de cero (Chalán, 2020).

- **Reserva de Liquidez total**

Este indicador mide el porcentaje de depósitos de ahorro invertidos en efectivo en una asociación nacional o banco comercial. El objetivo 'ideal' es mantener un mínimo del 15% después de pagar todas las obligaciones a corto plazo (30 días o menos) (Marcillo, 2021).

- **S = Señales de crecimiento**

La única forma exitosa de mantener el valor de los activos es a través del crecimiento de los activos de forma constante, acelerado y fuerte mismo que está acompañado por la rentabilidad continuó. Este crecimiento por sí solo no es suficiente es por ello que por medio del modelo PERLA permite vincular y evaluar la rentabilidad como el crecimiento en otras áreas claves de las cooperativas, mismo que se mide a través de cinco áreas clave (Altamirano, 2021):

- Activo Total
- Préstamos
- Depósitos de Ahorro
- Aportaciones
- Capital institucional (Richardson, 2015)

El crecimiento se mide en cinco áreas principales:

- **Capital institucional**

El crecimiento del capital institucional es el mejor indicador de rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito. Las tendencias de crecimiento constante o disminución del capital organizacional a menudo indican un problema de ingresos (Marcillo, 2021).

Si las ganancias son bajas, la cooperativa de ahorro y crédito tendrá grandes dificultades para aumentar las reservas de capital. Uno de los signos indiscutibles del éxito de una cooperativa de ahorro y crédito fuerte en transición es el crecimiento sostenible del capital institucional, que generalmente supera el aumento de los activos totales (Limón, 2020).

- **Préstamos**

La cartera de préstamos es el activo más grande y rentable de la cooperativa de ahorro y crédito. Si el crecimiento de los préstamos totales sigue el ritmo del crecimiento de los activos totales, se mantendrá la rentabilidad. Por el contrario, si el crecimiento de los préstamos se ralentiza, esto indica que otros sectores menos rentables están creciendo más rápido (Altamirano, 2021).

- **Depósitos de ahorro**

Con el nuevo enfoque en la movilización de ahorros, los depósitos de ahorro son ahora la piedra angular del crecimiento. El crecimiento de los activos totales depende del crecimiento de los ahorros. La justificación para mantener programas de marketing activos es que estimulan el crecimiento de nuevos depósitos de ahorro, lo que a su vez afecta el crecimiento en otras áreas clave (Guevara, 2021).

- **Activo total**

Uno de los índices más importantes es el crecimiento de los activos totales. Muchas fórmulas utilizadas en la relación PERLAS incluyen los activos totales como un denominador importante. El crecimiento sólido y

constante de los activos totales mejora significativamente los índices de PERLAS (Guevara, 2021).

Al comparar el crecimiento de los activos totales con otros sectores importantes, es posible identificar cambios en la estructura del balance general que podrían tener un impacto positivo o negativo en las ganancias. La meta ideal para todas las cooperativas de ahorro y crédito es lograr un crecimiento real positivo (crecimiento neto ajustado por inflación) cada año (Altamirano, 2021).

5.3. Economía Popular y Solidaria

Una economía popular y solidaria es una forma de organización económica en la que sus miembros, individual o colectivamente, organizan y desarrollan los procesos de producción, intercambio, comercialización y provisión de recursos principales y consumidores de bienes y servicios a través de relaciones basadas en la solidaridad, la cooperación y la reciprocidad, las personas son los sujetos y la terminación de sus actividades (Altamirano, 2021).

Artículo 1.- Definición: A los efectos de la presente Ley, se entiende por economía popular y solidaria la forma de organización económica en la que sus miembros, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiación y consumo de bienes y servicios para satisfacer necesidades. y generar ingresos, sobre la base de relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, con el privilegio y las personas como sujeto y fin de sus actividades, hacia una vida digna, en armonía con la naturaleza, sin apropiación, ganancia y acumulación de capital (Ruiz, 2011).

La superintendencia de economía popular y solidaria, indica que el sector de la Economía Popular y Solidaria se organiza en: “a) Sector cooperativo, b) Sector asociativo, c) Sector comunitario”.

5.3.1. Sector cooperativo

Es un conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido voluntariamente para sus necesidades económicas, sociales y culturales comunes, a través de una sociedad organizada, un organismo público y de gestión democrática, con personalidad jurídica acorde con los derechos privados y los intereses sociales.

Las cooperativas, en su funcionamiento y relaciones, se adhieren a los principios consagrados en la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, que se adhieren a los valores y principios imperantes de las prácticas empresariales y de buen gobierno (Economía Popular y Solidaria, 2022).

Las sociedades de derecho privado son sociedades cooperativas, constituidas por personas naturales o jurídicas, que no persigan fines de lucro, y que tengan por objeto planificar y realizar actividades o trabajar en beneficio de la comunidad o grupo, por medio de la comunidad. Se gestiona conjuntamente con las aportaciones económicas, intelectuales y morales de sus miembros (Economía Popular y Solidaria, 2022).

Subjetivamente, el ámbito de la cooperación está constituido por grupos organizados de individuos, que buscan satisfacer necesidades sociales, cuya importancia radica en su capacidad para buscar una mejor calidad de vida para los miembros y la sociedad en su conjunto.

5.3.2. Clasificación de sector cooperativo

La disminución en el número de cooperativas entre 2013 y 2016 se atribuye a la aplicación de las normas locales existentes, las cuales están categorizadas por sectores. Se presentan claramente de acuerdo con su participación en el sector, el tamaño de las operaciones en las que se desarrollan, el número de socios, el número y ubicación geográfica de las oficinas, el número de activos, la propiedad accionaria y los productos y servicios financieros ofrecidos.

5.4. Cooperativismo en el Ecuador

Hubo cerca de un siglo de historia empresarial en el mundo antes de que apareciera el mensaje de solidaridad en Ecuador. Un producto institucional de la sociedad industrial europea que ha sufrido cambios significativos, en la adaptación al medio agrario ecuatoriano, a partir del emergente desarrollo industrial urbano y en el contexto cultural típico del “lugar más lejano del mundo”, cuando la integración al contexto global es débil (Altamirano, 2021).

Durante el período indígena, existen vestigios de prácticas cooperativas que han persistido en el tiempo. Las organizaciones de las comunidades indígenas han utilizado formas de cooperación durante siglos para construir caminos permanentes, casas, zanjas y estructuras sociales (Hernández, Meneses, & Benavides, 2005).

Durante el largo período colonial, las comunidades indígenas poseían tierras comunales y resistieron la invasión territorial de las plantaciones. Asimismo, los habitantes de la ciudad, las empresas artesanales y muchas asociaciones de bienestar han adoptado y mantenido formas de cooperación afiliada que han sido parte del desarrollo histórico de la sociedad ecuatoriana.

Las tres primeras décadas del siglo XX, la sociedad ecuatoriana fue testigo de un mensaje de cooperación a nivel de dirigentes gremiales, intelectuales, políticos y sindicalistas de todos los estratos sociales.

Desde la formación de las primeras instituciones artesanales, fundadas en el pujante puerto de Guayaquil, en el último cuarto del siglo XIX, se establecieron los primeros bancos de ahorro como subdivisión de sociedades de arte.

Una caja de ahorros es una actividad de gestión sindical básica pero económicamente significativa que satisface importantes necesidades humanas relacionadas con enfermedades, accidentes y servicios funerarios, tanto para los afiliados como para sus hijos (Marcillo, 2021).

5.4.1. Cooperativa de ahorro y crédito

Las cooperativas de ahorro y crédito son organizaciones constituidas por personas naturales o jurídicas que participan voluntariamente de acuerdo con los principios establecidos por la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria, con el objeto de lograr la realización de actividades de intermediación financiera y socialmente responsable con y con sus pares (Economía Popular y Solidaria, 2022). Previa autorización de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, con clientes o terceros, de acuerdo con las normas que emita la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

Las cooperativas de ahorro y crédito o simplemente cooperativas de crédito son organizaciones cooperativas que tienen por objeto operativo satisfacer las necesidades financieras de sus socios y de terceros mediante la realización de las actividades financieras de las entidades de crédito (Economía Popular y Solidaria, 2022).

Artículo 1º - Para los efectos de esta Ley, se entiende por economía popular y consolidada todas las formas de organización económica colectiva, que son autogestionadas por el propietario, participando como trabajador, proveedor y

suministrador. En actividades orientadas a la felicidad, sin fines de lucro o de acumulación de capital. Se entiende por economía popular a un conjunto de organizaciones especializadas en la producción de bienes y servicios para el autoconsumo o la venta en el mercado, con el fin de generar ingresos para quienes los realizan (Economía Popular y Solidaria, 2022).

Objetivo de la Cooperativa de ahorro y crédito

Su principal objetivo es contribuir a la inclusión financiera de las comunidades en las que opera, para brindarles productos y servicios financieros de alta calidad que contribuyan a su bienestar económico y cooperación, con el gobierno federal para publicar, distribuir y administrar los programas de asistencia que promueve.

Por tanto, una cooperativa de ahorro y crédito es una forma organizativa de un área cooperativa, formada por personas que voluntariamente se unen para formar una organización sujeta a derecho, que está regido bajo la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria – LOEPS (COSEDE, 2017).

Formas de organización

- a) Las organizaciones económicas comunes, como las empresas individuales, familiares y comunales, las micro unidades productivas los trabajadores a domicilio, los comerciantes, los talleres y las pequeñas empresas, constituyen una economía económica y se fortalecerán fortaleciendo la asociación, la solidaridad y el acceso a los programas de integración.
- b) Las organizaciones económicas consisten en sociedades basadas en lazos familiares o de identidad nacional, cultural o regional, urbana o rural, especializadas en la producción de bienes o servicios, con el fin de satisfacer necesidades. Su consumo y la reproducción de las condiciones de su entorno inmediato, tales como comedores económicos, organizaciones de turismo comunitario, comunidades rurales, bancos comunitarios, cajas de ahorro y bancos solidarios, entre otros, constituyen el sector de la sociedad.
- c) Organizaciones económicas integradas por agricultores, artesanos o prestadores de servicios de la misma o complementaria naturaleza, uniéndose libremente para aunar sus recursos y capacidades, para la producción, el abastecimiento o el mercado común, y distribuyendo equitativamente las ganancias obtenidas entre sus miembros, tales como las pequeñas empresas asociaciones, asociaciones de

productores de bienes o servicios, asociaciones de consumidores, entre otras, y otras asociaciones, que constituyen el territorio dependiente.

- d) Organizaciones cooperativas de todas las categorías y actividades económicas que integran el sector cooperativo.
- e) Las personas jurídicas y civiles cuyo objeto principal sea promover, asesorar, capacitar y brindar asistencia técnica o financiera a las organizaciones económicas de base, comunitarias, afiliadas y cooperativas.
- f) Se establecieron cooperativas de ahorro y crédito, bancos comunitarios, cajas de ahorro, bancos solidarios y otras organizaciones afiliadas para recolectar ahorros, otorgar préstamos y brindar servicios financieros públicos.

Son excluidas de la economía popular y unificada las asociaciones gremiales, profesionales, laborales, culturales, deportivas, religiosas y otras que no tengan por objeto social principal las actividades económicas que produzcan bienes y servicios o que no respeten los valores, principios y características que sustentan una sociedad. economía popular unificada.

También quedan excluidas las sociedades constituidas por el sector privado, ya sea individualmente o constituidas como sociedad o capital, con el objeto principal de realizar actividades económicas o de comercio con terceros, con fines de lucro y capitalización (Guevara, 2021).

Características

- La búsqueda de la satisfacción general de las necesidades de los afiliados, en especial las necesidades básicas de trabajo por cuenta propia y autosuficiencia;
- Compromiso social, responsabilidad territorial y su naturaleza
- Bajo beneficio para sus miembros no discrimina ni otorga privilegios a ninguno de sus miembros
- Autonomía democrática y participativa, independencia y autorresponsabilidad
- Predominio del trabajo sobre los recursos materiales; intereses colectivos sobre intereses individuales; y las relaciones recíprocas y cooperativas, y superar el egoísmo y la competencia.

5.5. La cooperativización moderna

Desde las primeras manifestaciones de cooperación en la comunidad primitiva, hasta la fundación en 1844 de la Cooperativa de los Justos "Pioneros de Rochdale", marcó el

inicio de la era de la cooperación. La modernización y su punto de inflexión, no sólo se cuenta con experiencia y práctica, si no con un importante caudal teórico y metodológico.

Hoy en día, las cooperativas aglutinan a más de 1.000 millones de socios, la mitad de la población mundial está vinculada de una u otra forma a otras formas de asociación, especialmente a las cooperativas, de las cuales la cooperación constituye la base de este proceso (Rosillón, 2020).

Sin embargo, es importante distinguir entre cooperación en sentido estricto y cooperación en sentido amplio. En rigor, la cooperación significa trabajar juntos, haciendo lo mismo sin ninguna diferencia. En un sentido amplio, la cooperación significa trabajar juntos de cualquier manera y, por lo tanto, la cooperación en su sentido amplio está más cerca de la división del trabajo que de ayudarse unos a otros (Santillán, 2019).

Las primeras formas de acción cooperativa surgieron de la necesidad de construir canales y presas que llevaran el agua de los ríos del interior, como las riberas del Tigris, el Éufrates y el Nilo. Los hombres primitivos eran, de hecho, cooperativos por naturaleza, y el trabajo y sus frutos eran de naturaleza colectiva, comenzando espontáneamente y luego extendiéndose.

La Declaración de Identidad Cooperativa adoptada por el Consejo Internacional de Cooperativas en 1995 incluye una nueva definición de cooperativa y una versión revisada de los principios y valores de la cooperación; conservando el núcleo del sistema de principios y valores e incorporando nuevos elementos para ilustrar mejor el momento histórico actual (Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2009).

Entre los principales motivos planteados para la revisión: el impacto de la expansión de la economía de mercado en el mundo; las cooperativas se enfrentan a una competencia más dura; libre circulación de capitales entre países sin interferencias; cambios fundamentales en la condición humana (rápido aumento de la población mundial; crecientes presiones sobre el medio ambiente; creciente concentración del poder económico en manos de una pequeña minoría; diversas crisis que amenazan sociedades de todas las culturas; pobreza) y la oportunidad de expansión de los países en Asia, África y América Latina posan para el desarrollo cooperativo (Economía Popular y Solidaria, 2022).

5.6. Monetarismo versus keynesianismo

El keynesianismo destaca el papel de la política fiscal en la estabilización de la economía. En particular, la teoría de Keynes sugiere que el aumento del gasto público durante una recesión puede ayudar a acelerar la recuperación económica. Los keynesianos argumentan que es incorrecto esperar a que el mercado se vacíe, como sugiere la teoría económica clásica.

La teoría monetaria destaca la importancia de controlar la oferta monetaria para controlar la inflación. Los académicos monetarios a menudo critican la política fiscal expansiva, argumentando que conducirá a una inflación justa a un efecto reprimido (Torres, 2021).

Tabla 3 *Monetarismo versus keynesianismo*

Monetarismo versus keynesianismo	
Keynesianismo	Monetarismo
Para Keynes, el gobierno tenía que administrar los automóviles (la economía nacional) de manera experta y sabia para lograr el crecimiento económico y la estabilidad de precios. Para Keynes, un acelerador representa "gasto público más alto/impuestos más bajos" y un acelerador representa "gasto público más bajo/impuestos más altos".	Para monetaria: 1) los gobiernos en general están poco motivados, 2) las presiones y restricciones sobre la economía no tienen nada que ver con la política fiscal. Para ellos, el acelerador representa la "oferta monetaria más alta" y los frenos la "oferta monetaria más baja".
Los keynesianos creen que la velocidad del dinero es inestable. Apoyan la política fiscal y una parte de línea dura de Keynes cree que la política monetaria no es más importante para el motor de un automóvil que los limpiaparabrisas.	Los eruditos monetarios creen que la velocidad del dinero es estable. No es de extrañar que vean la oferta monetaria como el trampolín más poderoso en el carro del gobierno.
Keynes propuso el multiplicador keynesiano. El punto central del coeficiente es que cualquier cambio en las acciones de alguien provoca una "bola de nieve" y que el cambio final en el gasto	El multiplicador keynesiano plantea la pregunta clave, dice Friedman: ¿De dónde viene el dinero para el gasto público?

nacional es mucho mayor que el cambio inicial.

Keynes asumió explícitamente que si los salarios nominales aumentan con la demanda agregada, los cambios en los salarios solo tienen un efecto nominal. La diferencia es que Keynes en 1936 consideró el caso de aumento de salarios en respuesta a la demanda agregada como un caso extremo e improbable, por lo que las políticas de regulación de la demanda tienen un amplio margen de maniobra.

El mensaje de los monetaristas, que es muy simple y no nuevo, se puede resumir de la siguiente manera: A pesar de la existencia distorsionadora de la inflación, los precios de todas las mercancías, el precio de la fuerza de trabajo desde el principio. Mostrar todavía domina en la parte superior. y términos de la solicitud. Además de los niveles de empleo, no hay nada que el Estado pueda hacer para cambiar esta situación.

La distinción entre puntos de vista keynesianos y monetaristas es un poco más borrosa. Por ejemplo, a muchos economistas "keynesianos" se les ocurrió la idea de la tasa natural de desempleo, así como la falta de demanda de desempleo. Los economistas "nuevos clásicos" pueden aceptar la idea de la dureza y el salario de los precios.

El concepto de la posibilidad o no neutralidad de la política monetaria y fiscal ganó rápidamente amplia aceptación en los círculos políticos y académicos de los países capitalistas, donde mantener un nivel aceptable de empleo se convirtió en un problema responsabilidad de los gobiernos (Ruiz, 2011).

Como resultado, muchos de estos países adoptaron políticas económicas en las décadas de 1940 y 1950 con el objetivo explícito de lograr el pleno empleo. Estas políticas, junto con las condiciones objetivamente favorables del período de posguerra, ayudaron a la mayoría de los países capitalistas industrializados a eliminar el desempleo masivo que caracterizó la década de 1930 y alcanzar las metas que alcanzaron (Altamirano, 2021).

A pesar de ello, el concepto de no neutralidad de las políticas fiscal y monetaria sigue siendo la piedra angular de la política económica, si bien el objetivo de la actual moderación de la demanda mundial es mitigar las fluctuaciones económicas, productivas, laborales y de precios. Las llamadas políticas de estabilización, cíclicas, de equilibrio o de "ajuste" fueron diseñadas como un contrapeso a las fluctuaciones económicas

espontáneas, que los keynesianos a menudo consideran inherentes a una economía de mercado.

Así, por ejemplo, una caída en la demanda debido a una débil inversión privada puede ser compensada por una adecuada expansión monetaria y/o fiscal; de lo contrario, la contracción monetaria y/o fiscal puede ser un contrapeso efectivo al refuerzo excesivo de la demanda agregada (Morán, 2021).

Desde un principio hubo un grito contra Keynes, que le cuestionó, desde varios ángulos y con creciente intensidad, la razonabilidad de la interpretación keynesiana del proceso. La economía y sus consecuencias: la eficacia (y la necesidad) de una política económica dirigida a mantener niveles aceptables de empleo y capaces de evitar fluctuaciones violentas en la actividad económica (Chalán, 2020).

El debate, que se prolonga desde hace más de cuatro décadas, tiene un acalorado debate sobre la caracterización teórica y empírica entre el hombre keynesiano y los defensores de principios de la neutralidad de Keynes sobre la imparcialidad de las políticas de gestión de las necesidades de los demás. Este segundo grupo de economistas ha sido llamado los "monetaristas" y su representante y activismo más destacado es Milton Friedman (Altamirano, 2021).

El resultado práctico más importante de la aceptación generalizada de las ideas keynesianas fue el ímpetu decisivo para el desarrollo más amplio del papel estratégico del Estado en la economía y la sociedad; por otro lado, la tendencia se reveló sin la ayuda de ningún pensador primitivo (Carneiro, 2014).

Para los críticos, la oposición al enfoque de Keynes era una regla básica de su postulado ideológico central: el liberalismo, la idea de la intervención del Estado solo para garantizar la seguridad dentro y fuera del Estado, la administración de justicia y la realización de alguna obra pública de infraestructura económica necesarios para el desarrollo de la economía (Garza, 2007).

El mayor peso crítico del keynesianismo se centra en la negación de la racionalidad del concepto no neutral de política de gestión de la demanda.

La crítica a los monetaristas comienza con el ya famoso discurso de Friedman en 1967 y toma el último hito en los modelos de expectativas racionales, llegando al corazón del problema planteado por Keynes.

Como hemos tratado de mostrar, la política de gestión de la demanda emplea en la medida en que puede hacerlo sobre la base de los salarios reales y, en consecuencia, sobre las ganancias; solo el afán de lucro es capaz de persuadir a los empleadores para que contraten a los desempleados.

Lo que esencialmente dice este enfoque monetarista es que la gestión de la demanda no puede cambiar el nivel “natural” de desempleo, porque mientras que la gestión del dinero puede influir en los niveles de precios, un ajuste rápido de las expectativas de los empleados hará que actúen según los salarios nominales, evitando así una caída en los precios salarios reales y un aumento de las ganancias (Carneiro, 2014).

Keynes admitió expresamente que, si los salarios nominales aumentan con la demanda agregada, estos últimos cambios solo tienen un efecto nominal. La diferencia es que Keynes en 1936 consideró el caso de aumento de salarios con demanda agregada tan extremo e intolerable que las políticas de regulación de la demanda tendrían un amplio margen.

Por otro lado, para los monetaristas, este alcance se ha vuelto muy estrecho debido al rápido ajuste de los desarrollos; Para los partidarios de expectativas razonables, los rendimientos simplemente no existen.

5.7. Gestión Financiera

La gestión financiera es un procedimiento encaminado a analizar, comprender, adquirir y utilizar los recursos económicos de la empresa, y hacerlo de forma equilibrada y rentable en un momento dado. En otras palabras, seguridad económica, independientemente del campo de aplicación o uso (Ruiz, 2011).

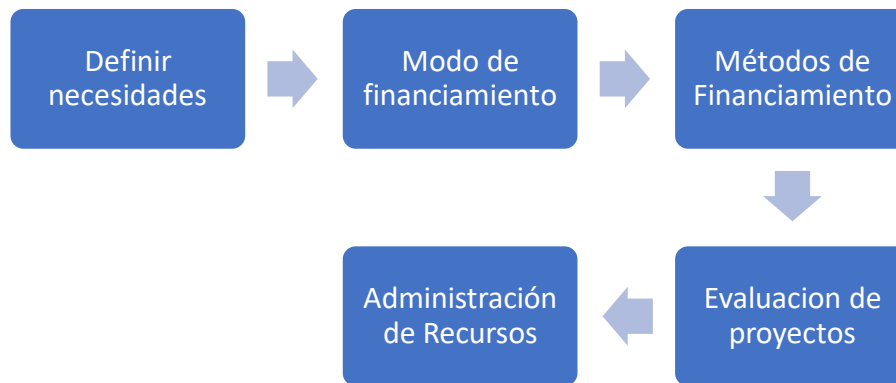
En el mundo de los negocios, el campo de la gestión financiera debe tener una visión y lograr que la empresa cuente con el efectivo suficiente para cubrir los gastos a corto plazo, por lo que en este punto es imperativo que la empresa logre, en tiempo y forma, el grupo ideal de clientes para el ingreso de efectivo ideal (Paredes, 2021).

La gestión financiera se basa en una serie de principios generales que actúan como principios rectores para tomar mejores decisiones. Algunos de ellos representan riesgo y retorno, estructura de capital óptima, diversificación, flujo de caja inesperado, etc.

Es una de las ramas de las ciencias corporativas que permite analizar la situación real y aporta a la optimización de recursos, es decir se encarga de mejorar el mejor de los

recursos de corporativos en las operaciones para acrecentar el nivel de competitividad y rentabilidad de la cooperativa. El proceso de la gestión se basa en las siguientes etapas (Pucheta, Muñoz, & De la Cuesta, 2016):

Figura 2. Etapas de las Gestión Financiera



Fuente: (Pérez, 2015)

Función de gestión financiera

- Aumentar las ganancias, ya sea elevando los precios o reduciendo los costos de producción.
- Gestión de la deuda
- Asegure sus inversiones con gestión patrimonial y pólizas
- Usa los recursos financieros
- Monitoreo de Liquidez
- Aumento de la demanda económica
- Preparar análisis financiero.
- Control de inventario

Tareas de gestión financiera

El mandato de gestión financiera establece las acciones específicas que deben tomarse para lograr los objetivos de gestión financiera de la empresa, que incluyen:

1. Encuentre el equilibrio óptimo entre los objetivos de desarrollo empresarial a corto y largo plazo y las decisiones de gestión financiera a corto y largo plazo.

2. Tomar decisiones para asegurar el flujo más eficiente de recursos financieros entre la empresa y sus fuentes de financiamiento (Guevara, 2021).
3. Determinación de prioridades y búsqueda de soluciones de compromiso para conjugar de manera óptima los intereses de las unidades de negocio en la aprobación de sus proyectos de inversión y selección de fuentes de financiamiento.
4. Análisis financiero y planificación (tareas) de las actividades económicas de la empresa, incluidos los activos de la empresa y los recursos financieros de la empresa; el tamaño (volumen) y composición de los recursos de la empresa necesarios para el mantenimiento y desarrollo de su negocio; fuentes adicionales de financiación empresarial, así como la definición del sistema de control estatal y el uso eficiente de los recursos financieros (Hernández, Meneses, & Benavides, 2005).
5. Provisión de recursos financieros a empresas (gestión de fuentes de capital), incluyendo: la cantidad de recursos necesarios (fuentes financieras) y la forma de concesión de crédito a las empresas; disponibilidad de recursos y cómo proporcionarlos; el costo de obtener recursos financieros; riesgos financieros.
6. Distribución de los recursos financieros. Para ello, es necesario desarrollar políticas de inversión y gestión de activos, así como analizar y evaluar las decisiones de inversión a largo y corto plazo.

5.8. Balance Social

A modo de ilustración, la SEPS afirma que el balance social no es una herramienta de uso frecuente y no tiene por qué tener la forma de un balance tradicional; es una cuestión de responsabilidad social cualitativa y cuantitativa en las siguientes áreas: ambiental, económica y social. Además, se debe reconocer que la aplicación del balance social contribuye a la transparencia a través de la participación efectiva y democrática de los socios en la gestión de la organización (Altamirano, 2021).

Actualmente existe una mayor demanda de responsabilidad por parte del sector cooperativo, principalmente en la resolución de los diversos problemas; es decir que la responsabilidad o balance social ha evolucionado a la par con las entidades lo cual permite comprometerse con su entorno en mejorar las condiciones de los stakeholders como del medio ambiente (Hidalgo, 2021).

Se debe tomar en consideración que el balance social es una herramienta que permite valorar el compromiso de la empresa con su entorno donde se establecen metas y acciones que contribuyen al cumplimiento de objetivos corporativos. También se conoce como el estado de responsabilidad social (Paredes, 2021).

Por lo tanto, debe entenderse que todo el sector cooperativo de Tungurahua respeta o se esfuerza por respetar el equilibrio social, enfocándose en resultados que le permitan tomar decisiones con una visión integral de las realidades de las necesidades de cada sector. Sin embargo, se ve lo contrario, ya que la mayoría de las organizaciones cooperativas se esfuerzan por ser socialmente responsables, pero lo hacen sobre todo para mejorar su imagen (Carneiro, 2014).

El balance social puede definirse como un estado que permite la comprensión sistemática de las acciones socialmente responsables de una organización, su medición cualitativa y cuantitativa en forma permanente, continua y sistemática, con el fin de identificar los programas que conduzcan al desarrollo efectivo de la acción social y al desarrollo interno; donde los agentes externos evalúan y comunican el desempeño social de la organización durante un período específico a los clientes internos y externos (Carneiro, 2014, pág. 90).

También se conoce el balance social como una herramienta que permite medir y auditar el cumplimiento de la responsabilidad social de la empresa comparando el talento humano, capital y recursos corporativos a través del uso de indicadores que permiten medir el impacto de las acciones frente aspectos sociales, culturales, ambientales, políticos y educativos determinados dentro del entorno en el cual se desenvuelven las organizaciones (Pucheta, Muñoz, & De la Cuesta, 2016).

En otras palabras, se puede decir es una herramienta moderna y dinámica permite monitorear la gestión corporativa a través de diversos indicadores de manera permanente con el fin de identificar puntos críticos en el cual se establezcan correctivos y mejoren la gestión de las cooperativas en el momento oportuno

5.8.1. Principios del Balance Social

Los principios que deben sustentar la elaboración del balance social son los siguientes:

- Colaboración de los trabajadores

Se fundamenta en la participación de todos los colaboradores de una organización dado a que no puede limitarse a la reacción positiva unilateral por parte de la

dirección de la empresa si no se debe contar con el verdadero interés de los trabajadores con el fin de mejorar su capacidad y productividad dentro de la misma

- Sistema de valores

Se fundamenta en los valores culturales y sociales de la organización bajo el patrón universal El cual permitirá contribuir en el cumplimiento de objetivos corporativos

- Costos sociales

Mediante la implementación del balance social es necesario tomar en consideración información que permita velar por la atención de los recursos tanto humanos como económicos, dado a que por este medio permitirá potencializar la experiencia, conocimiento, competencia, productividad y la innovación de la entidad.

Adicional en el caso de costo social también se tienen beneficios que se puede apreciar en la siguiente figura:

Figura 3. Costos y Beneficios sociales

BALANCE SOCIAL	
Beneficios sociales	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Generación de riqueza ✓ Creación de puestos de trabajo ✓ Aportaciones a la comunidad (donaciones, proyectos de mejora del medio ambiente, etc.) ✓ Reducción de los costes sociales generados por otras empresas
Costes sociales	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Contaminación medioambiental (del aire, del agua, contaminación acústica y visual, etc.) ✓ Agotamiento de los recursos naturales del planeta (desarrollo no sostenible) ✓ Accidentes laborales y enfermedades profesionales ✓ Estrés y problemas psicológicos en los trabajadores ✓ Costes del desempleo (subsídios, baja autoestima, etc.) ✓ Conflictos sociales (huelgas, etc.) ✓ Dificultades para el normal desarrollo de las familias debido a las condiciones de trabajo

Fuente: (OIT, 2010)

- Información de calidad

Se fundamenta en obtener datos verídicos que permita reconocer la situación real de la organización, dado a que es una base que coadyuva a gestionar de forma eficiente la información para solventar las diversas problemáticas e inclusive ayudará a satisfacer las necesidades de los grupos sociales como del entorno (Pucheta, Muñoz, & De la Cuesta, 2016, págs. 90-95).

5.8.2. Elementos del Balance Social

Al igual que el balance de una empresa está formado por las siguientes:

- Una lista de todas las necesidades (activos) y el impacto de las actividades realizadas para satisfacer estas necesidades, dado a que los grupos son variables y no pueden satisfacerse por completo; este proceso comienza con actividades de desarrollo que permiten ir resolviendo poco a poco las diversas problemáticas.
- Las necesidades atendidas se convierten en activos socialmente equilibrados (patrimonio)
- Las necesidades insatisfechas representan responsabilidad del balance de la empresa (pasivo) (Carneiro, 2014, pág. 90).

6. Marco metodológico

En este trabajo de titulación se orienta en base a métodos: cuantitativos y cualitativos que nos permitan analizar los elementos importantes de las Cooperativa de ahorro y crédito del segmento 2 del cantón Ambato provincia de Tungurahua periodo 2015 – 2020.

Un enfoque cuantitativo basado en hechos y datos históricos que ayuda a determinar el porcentaje de cada cuenta contable que consta de estados financieros para determinar su composición y estructura, lo que ayuda a mostrar claramente el cambio de cuentas. de los estados financieros de un período a otro y evaluar el comportamiento real de los componentes económicos de la cooperativa.

El método cualitativo permite el correspondiente análisis de cada resultado obtenido y de este se extraen las correspondientes conclusiones y recomendaciones en base al análisis realizado.

6.1. Tipos de investigación

Los tipos de investigación se pueden agrupar según el objetivo que persiguen, su nivel de experiencia, inferencia estadística, manipulación de variables, tipo de datos o duración del estudio. Como podemos ver, la investigación científica tiene muchos aspectos a considerar (Nieto, 2021).

Es una herramienta fundamental para el progreso científico, ya que puede verificar o invalidar hipótesis utilizando estándares fiables y sostenibles en el tiempo y con objetivos

claros. De esta manera, aseguramos que las contribuciones en el campo de conocimiento requerido puedan ser verificadas y reproducidas.

Existen varios tipos de investigación que se categorizan por el objetivo, la profundidad de la investigación realizada, los datos analizados y el tiempo requerido para estudiar el fenómeno, entre otros factores.

Los enfoques del método científico son muy diversos. Por lo tanto, la clasificación puede ser muy amplia. Así que no podemos olvidarnos del trabajo de campo que deriva datos directamente de su fuente y se utiliza en muchas disciplinas científicas, incluidas las ciencias sociales.

6.1.1. Investigación documental

La investigación documental es el estudio de recopilar información a partir de la recopilación, organización y análisis de fuentes escritas, orales o audiovisuales. Así, la investigación documental es la recopilación de datos de diversos medios como periódicos, bibliografías, videos, grabaciones de audio y cualquier otro tipo de documentos (Morán, 2021).

Un tipo específico de investigación documental es la investigación secundaria, donde podemos incluir la investigación bibliográfica y todos los tipos de evaluación existentes (revisiones narrativas, revisiones de evidencia, metaanálisis, etc.), y síntesis agregada). Esta importancia metodológica de los conceptos documentales aplica un formato similar ya sea que se trate de una investigación cuantitativa o cualitativa.

En este estudio se consolida el conocimiento, con la recopilación de diversa información bibliográfica, con el fin de revelar, ampliar y profundizar los diferentes puntos de vista, teorías y criterios de otros autores, que varía según el nivel del trabajo, a partir de libros y trabajos de investigación, así como el internet que contiene información relacionada con el tema de investigación.

6.1.2. Investigación descriptiva

De ahí que la investigación descriptiva, lo que hace es identificar, categorizar, dividir o resumir. Por ejemplo, por medidas de posición o dispersión. Sin embargo, el objetivo no es analizar las razones por las que el comportamiento de unas personas es diferente al de otras. En este caso, tenemos que recurrir a otras técnicas como los estudios de correlación o explicativos (Torres, 2021).

Por lo tanto, la investigación descriptiva se refiere al diseño de investigación, la generación de preguntas y el análisis de datos que se realizarán sobre el tema. Este es un método de investigación observacional debido a que ninguna de las variables de estudio se vio afectada.

La investigación descriptiva se puede utilizar de muchas maneras y por muchas razones. Sin embargo, antes de embarcarse en cualquier tipo de encuesta, es muy importante definir sus objetivos y determinación. Sin embargo, a pesar de estos pasos, no hay forma de saber si se ha logrado el resultado deseado.

La investigación incluye descripción, registro y análisis del estado actual de la institución financiera. Porque a través de esta encuesta se describirán hechos económicos congruentes con los estados financieros de la cooperativa.

6.1.3. Investigación explicativa

La investigación explicativa estudia algunos fenómenos nuevos o menos detallados. El objetivo de este estudio es proporcionarles los conocimientos pertinentes. La investigación explicativa, como su nombre indica, tiene como objetivo ampliar el conocimiento existente sobre algo de lo que sabemos poco o nada (Hidalgo, 2021).

De esta manera, se enfoca en los detalles, permitiéndonos conocer más sobre el fenómeno, en definitiva, lo que hace el investigador es partir de la idea general y profundizar en aspectos concretos.

Luego de llevar a cabo esta investigación, se explicará la causa de las deficiencias detectadas para brindar las conclusiones y recomendaciones correspondientes para atender las deficiencias mencionadas.

6.2. Métodos de investigación

El método de investigación puede evaluarse como un conjunto de procesos organizados que dirigen la perspicacia de la mente para descubrir e interpretar la verdad. Su beneficio es que tiende a convertir el tema en un problema de investigación ya reconocer la aprehensión de la realidad (Paredes, 2021).

El método de investigación se define como un conjunto de técnicas, las cuales, dependiendo de la dirección de la encuesta y del uso de ciertas herramientas, ayudarán a obtener un determinado producto o resultado.

El investigador sabe, una vez que su orientación es clara, que tiene un número arbitrario de métodos para usar, pero también sabe que el resultado de usar uno u otro (o combinación de métodos) conducirá a un resultado individual y no al resultado final. otro.

6.2.1. Método analítico

El método analítico es un método de investigación derivado del método científico y utilizado en las ciencias naturales, sociales, económicas para diagnosticar problemas y plantear hipótesis sobre su solución (Lopera, 2020).

Los métodos de investigación científica sirven no solo a estudiantes y profesionales en estos campos además, su forma y metodología puede ser de gran utilidad para otras disciplinas sociales, como la economía, las finanzas, el marketing y los recursos humanos.

La eficiencia y exactitud de los métodos científicos al servicio de estas nuevas ciencias que necesitan justicia para diagnosticar procesos económicos, comerciales o industriales.

Este método nos ayuda a conocer el estado exacto de las operaciones de la cooperativa analizando cada cuenta que consta de los estados financieros, correspondientes a un período y comparándolos con el período anterior, para determinar si las actividades de la cooperativa son adecuadas.

6.2.2. Método sintético

El método sintético es una forma de razonamiento científico. El objetivo principal es resumir los aspectos más relevantes del proceso. Este método es útil en operaciones muy complejas donde es necesario aclarar qué es lo más importante. Por otro lado, el aprendizaje en general es de particular importancia para la investigación (Limón, 2020).

El enfoque sintético utiliza el análisis como un medio para lograr sus objetivos. Por ello, utiliza un método que permite realizarlo de manera organizada y con un protocolo de trabajo. Como tal, la ciencia es ciencia cuando es reproducible y sobre todo reproducible.

6.3. Técnicas de investigación

La técnica de investigación es un conjunto de procedimientos metodológicos y metodológicos destinados a garantizar la aplicabilidad del proceso de investigación. Es decir, obtener más información y conocimiento para resolver nuestras dudas (Guanoluisa, 2020).

El método de investigación es un conjunto de herramientas, procedimientos y herramientas que se utilizan para obtener información y conocimiento. Se utilizan de acuerdo con protocolos establecidos en una metodología de investigación particular.

7. Descripción

7.1. Importancia de la EPS

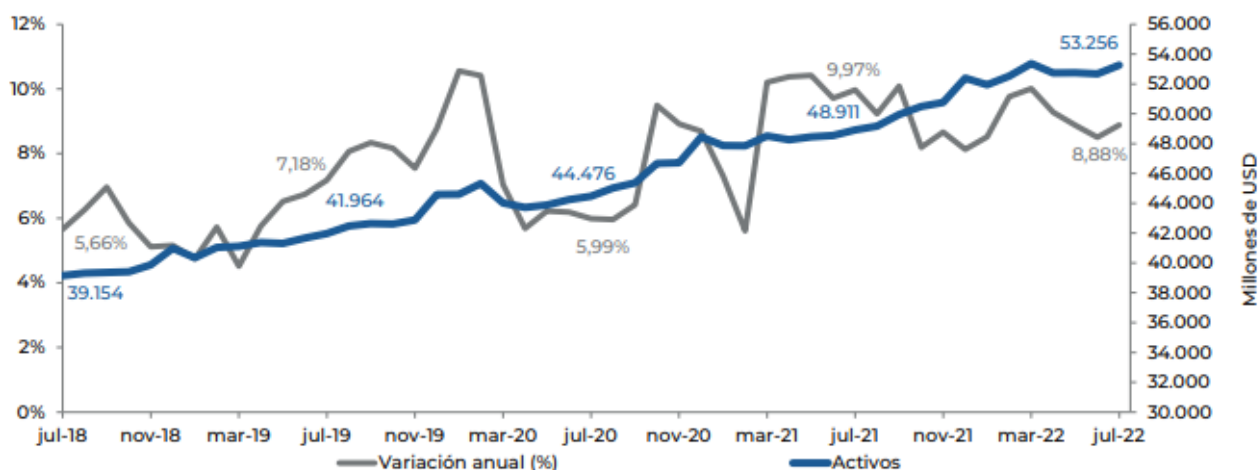
Las cooperativas tienen un papel fundamental en la economía social, ya que son agentes de desarrollo económico con impacto social. Su presencia está en todos los sectores económicos. Debido a la incapacidad del mercado, sector público y privado para satisfacer las necesidades de la sociedad y de ciertos grupos vulnerables fomento la creación de nuevas formas de organización que componen a la economía social que también es conocida como el “tercer sector”.

Son un modelo de negocio que combina objetivos económicos, comerciales y sociales para lograr un crecimiento basado en el empleo, la equidad social y la igualdad. Las cooperativas son necesarias para promover el desarrollo de las zonas rurales, y sus principios de solidaridad, compromiso con los vecinos, creación de empleo, fomento de la democracia y estabilidad del mercado económico les permiten promover activamente la viabilidad económica de las zonas rurales.

En Ecuador, estas entidades económicas han mostrado gran entusiasmo en tratar de reactivar la economía mediante la emisión de microcréditos. El aumento en el número de cooperativas a lo largo del tiempo indica consolidación en los mercados financieros.

El saldo acumulado de activos totales al cierre de julio de 2022 fue de \$53,256 millones, mientras que el total de activos al cierre de julio de 2021 fue de \$48,911 millones. Sobre una base anual, la cuenta creció un 8,9%. Frente a junio, la posición aumentó el 1,1% en el mes. Sobre una base anual, el aumento absoluto fue de 4.345 millones de coronas danesas.

Figura 4 *Activos 2018-2022*



Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020)

Los activos totales de los bancos privados al cierre de julio de 2022 aumentaron un 1,1% respecto a junio. Por su parte, los pasivos aumentaron 1,1% en el mes. Los saldos de balance fueron de \$53.256 millones y \$47.560 millones, respectivamente, lo que implica sus respectivas tasas de crecimiento anual de 8,9% y 9,0%. En términos patrimoniales, el saldo fue de \$5.339 millones, una variación anual de 5,7%. La variación anual de la cuenta de ingresos fue del 12,6%, mientras que la cuenta de gastos creció el 8,1%. Finalmente, la utilidad neta, descontada por impuestos y beneficios legales, fue de \$357 millones, en comparación con \$206 millones en julio de 2021.

Figura 5 Principales cuentas EPS

Principales Cuentas ¹						
	jul-21	dic-21	jun-22	jul-22	Variación Mensual	Variación Anual
Total Activos	48.911	52.399	52.680	53.256	1,1%	8,9%
Contingentes	14.857	15.892	17.641	18.005	2,1%	21,2%
Total Pasivos	43.653	46.895	47.036	47.560	1,1%	9,0%
Patrimonio ²	5.052	5.503	5.342	5.339	-0,1%	5,7%
Ingresos	3.033	5.363	2.899	3.413	-	12,6%
Gastos ³	2.827	4.975	2.597	3.056	-	8,1%
Utilidad Neta ⁴	206	387	302	357	-	73,4%

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020)

7.2. Importancia del análisis financiero con el método perlas

El uso de sistemas contables estandarizados junto con los indicadores de desempeño de PERLAS ha creado un tipo de información completamente nuevo: la clasificación Históricamente, debido a los estándares y formatos de informes existentes, no ha sido

posible comparar una cooperativa de ahorro y crédito con otra. La estandarización de la información financiera elimina la diversidad y proporciona un medio efectivo para comparar el desempeño de las cooperativas de ahorro y crédito a escala nacional.

8. Cooperativas de ahorro y crédito Tungurahua

Tabla 4 *Cooperativas de ahorro y crédito Tungurahua*

No.	NOMBRE	PROVINCIA
1	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO LTDA.	TUNGURAHUA
2	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MUSHUC RUNA LTDA.	TUNGURAHUA
3	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EL SAGRARIO	TUNGURAHUA
4	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO OSCUS	TUNGURAHUA
5	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN FRANCISCO	TUNGURAHUA
6	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA	TUNGURAHUA
7	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO AMBATO LTDA.	TUNGURAHUA
8	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CHIBULEO LTDA	TUNGURAHUA
9	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INDIGENA SAC PELILEO LTDA.	TUNGURAHUA
10	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INDÍGENA SAC	TUNGURAHUA
11	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INTERCULTURAL TARPUK RUNA LTDA.	TUNGURAHUA
12	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CREDI FACIL LTDA	TUNGURAHUA
13	5 COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EL CALVARIO LTDA.	TUNGURAHUA
14	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO VENCEDORES DE TUNGURAHUA LTDA.	TUNGURAHUA
15	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO JUVENTUD UNIDA LTDA.	TUNGURAHUA
16	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 21 DE NOVIEMBRE LTDA.	TUNGURAHUA
17	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ECUAFUTURO LTDA	TUNGURAHUA
18	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAINT MICHEL LTDA	TUNGURAHUA
19	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MAQUITA CUSHUN LTDA	TUNGURAHUA
20	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ACCION TUNGURAHUA LTDA.	TUNGURAHUA
21	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO KISAPINCHA LTDA.	TUNGURAHUA
22	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CARROCEROS DE TUNGURAHUA	TUNGURAHUA
23	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SUMAK SAMY LTDA	TUNGURAHUA

24	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA CORPORACION DE ORGANIZACIONES CAMPESINAS INDIGENAS DE QUISAPINCHA COCIQ	TUNGURAHUA
25	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INKA KIPU	TUNGURAHUA

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020)

8.1. Análisis Financiero aplicado PERLAS

Para el análisis PERLAS se seleccionaron 25 cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes a la segunda parte de la ciudad de Quito, en base a la disponibilidad de información y su actividad, representando de manera homogénea el comportamiento de las entidades financieras en esta clasificación.

8.2. Protección

El principal análisis de perlas se basa en 6 indicadores organizados para evaluar cómo se gestionan las instituciones financieras con préstamos que no se pueden hacer de los delitos de pago.

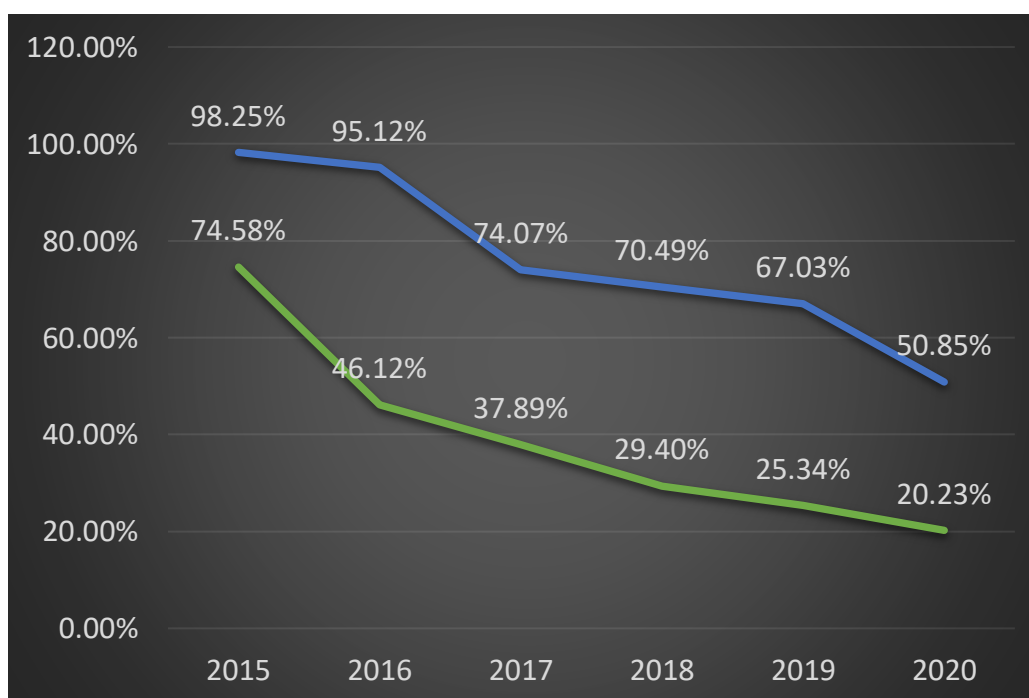
AREA	PERLA	DESCRIPCIÓN	META
PROTECCIÓN	P1	Provisión para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos > 12 meses.	100%
	P2	Provisión neta para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses.	35%
	P3	Castigo total de préstamos morosos > 12 meses	Si
	P4	Castigos Anuales de préstamos / Cartera Promedio	Lo mínimo
	P5	Recuperación Cartera Castigada / Castigos acumulados	>75%
	P6	Solvencia	≥111%

Los resultados que se presentan a continuación son el promedio de las cinco cooperativas de ahorro y crédito seleccionadas para el análisis financiero, es decir, el desempeño anual promedio para cada métrica que establece un comportamiento común.

Según los resultados obtenidos como media de los comportamientos individuales de las veinticinco cooperativas estudiadas, la dimensión P1 evalúa la “provisión de dudoso

cobro” durante más de 12 meses, como en 2015 y 2016 entidades que formaron cartera completa, si se establece al 98,25% y 95,12%, idealmente un objetivo del 100%, donde la asignación es óptima durante el período. Sin embargo, durante este período, durante 2017 y 2019, la asignación a la cartera disminuyó mucho, pero 77.07% y 72.49%, respectivamente, esta situación inusual fue provocada por la recesión económica en Ecuador, que terminó a fines de 2015 y continuó hasta finales de 2017. A medida que se desacelera el crecimiento económico, también se desacelera el flujo financiero, porque cuando el sistema económico es incierto, aumenta la aversión al riesgo entre la población, lo que significa obtener financiamiento o, en su defecto, los socios no administrados de la cooperativa, haciendo crecer la cartera morosa. Tales excepciones a menudo ocurren durante las recesiones, cuando la primera reacción de las personas ante la crisis son sus prioridades de gasto y el cumplimiento de las obligaciones financieras no está incluido entre ellas. Esta situación se evalúa mejor con la siguiente figura que muestra la interacción de los juicios en términos de la primera escala del análisis PERLAS.

Figura 6 P1: *Provisión para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos con morosidad > 12 meses (2015 – 2020)*



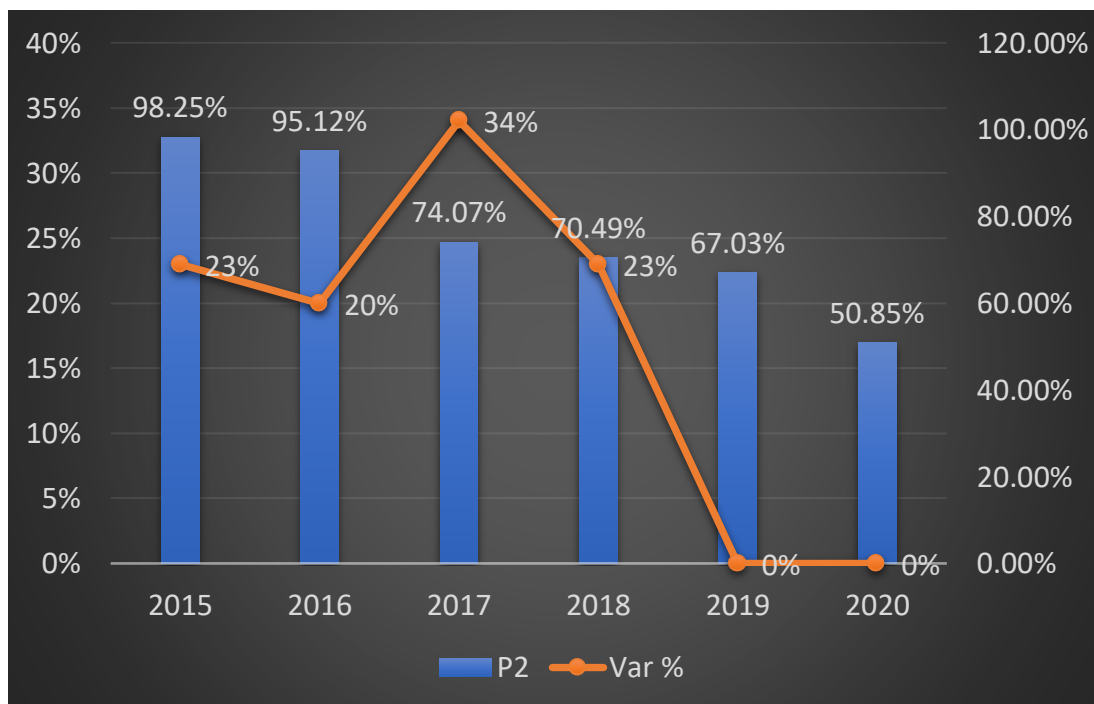
Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020)

El cambio en el proceso de aclarar que expone para ahorrar cooperativas y el crédito ha sufrido un estancamiento económico, no olvide que el alcance de estas burbujas tiene un

efecto de cadena, por la falta de recursos. Composición de población, composición y análisis con un aumento en la cartera de inversiones vencidas. Por lo tanto, también puede ver la recuperación ineficaz de la billetera de la institución financiera, con los resultados del proceso de recuperación de la billetera seleccionada en indicadores de préstamos puros.

P2 presenta una situación similar a P1 donde las dos métricas de oferta miden la diferencia por el tiempo de mora correspondiente a un periodo menor a 12 meses. Durante los primeros dos años del análisis 2015 y 2016, el índice disminuyó levemente de 74,58% a 46,12% respectivamente. Las condiciones son las mismas y dependen del estancamiento económico en Ecuador, este es el factor general. En 2017 y 2018 esta situación se acentuó con caídas de 47,89% y 39,60%, respectivamente. Por otro lado, en el año 2019 y 2020 hubo una caída mayor de 25,34% y 20,33% En particular, dado que no existe provisión para toda la cartera existente de cooperativas de ahorro y crédito, es importante señalar que en 2015 y 2016 hubo un incremento frente a la meta establecida. Además, la cobranza inadecuada de cartera es un factor común en los volúmenes P1 y P2, que deben mejorarse para aumentar las asignaciones de cartera.

Figura 7 P2: *Provisión neta para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos morosos menor < 12 meses (2015 – 2020)*



Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020)

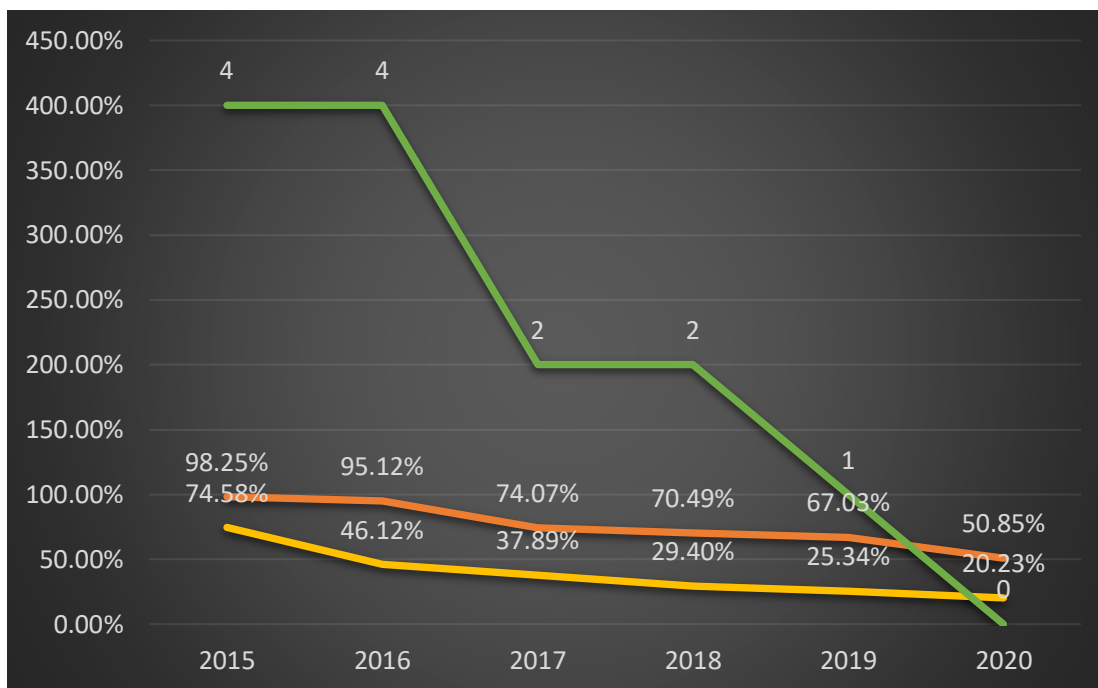
Los movimientos en la reducción de la provisión para carteras con vencimiento menor a 12 meses fluctúan menos que las provisiones para carteras con vencimiento mayor a 12 meses. Del 2015, 2016 y 2017, la disminución de la provisión para cartera vencida aumentó de 23% a 34%, no se mantuvo por encima de la meta de 35% de desempeño óptimo, y en 2018, 2019 y 2020 se presentó una disminución aún mayor por debajo del 23% .

P3 tiene otra connotación, mide el comportamiento bajo dos parámetros SI y NO, a través de este índice, el total de castigos morosos evaluados en un período mayor a 12 meses. En los primeros tres años de análisis (2015, 2016 y 2017) se evidenció la existencia de préstamos de condonación de deuda, lo que demuestra la aplicación de procesos de recobro judicial en los que intervienen abogados de sociedades de ahorro y crédito a través de juicios aplicados a los morosos para ejercer presión. Sin embargo, se debe precisar que este proceso no es universal, es la herramienta de diálogo y mediación más utilizada por las organizaciones, lo que corresponde al comportamiento de este indicador, y se establece la relación entre el corte de redundancia y la reducción de entradas de cartera.

En 2017 no hubo multas por mora en los créditos, lo que indica la aplicación de este requisito para facilitar el manejo de carteras en problemas. Frente a lo que se estima óptimo, las cooperativas necesitan mantener la liquidez y aumentar las provisiones, y sancionar la morosidad, por lo que, dentro de estos parámetros, el análisis financiero se ha realizado de manera adecuada.

De acuerdo con P3, P4 determina el promedio de cancelaciones totales de préstamos por año considerando el estado de las cinco cooperativas de ahorro y crédito estudiadas. Reflejando el comportamiento de P3, en el 2015 y 2016 se cancelaron un promedio de 4 créditos, en el 2017 y 2018 se redujo a 2, en el 2019 hubo 1 cancelaciones, a través de estos indicadores, se puede implementar la relación entre la disminución de las disposiciones de la cartera caducada y la reducción de las sanciones, aunque no tiene una relación económica directa, pero es el resultado de la adopción de instituciones proteccionistas para sus socios, Acompañado por el ligero atractivo de la economía nacional en 2020.

Figura 8 *P2-P3-P4: Recuperación acumulada de cartera castigada / cartera castigada acumulada (2015 – 2020)*

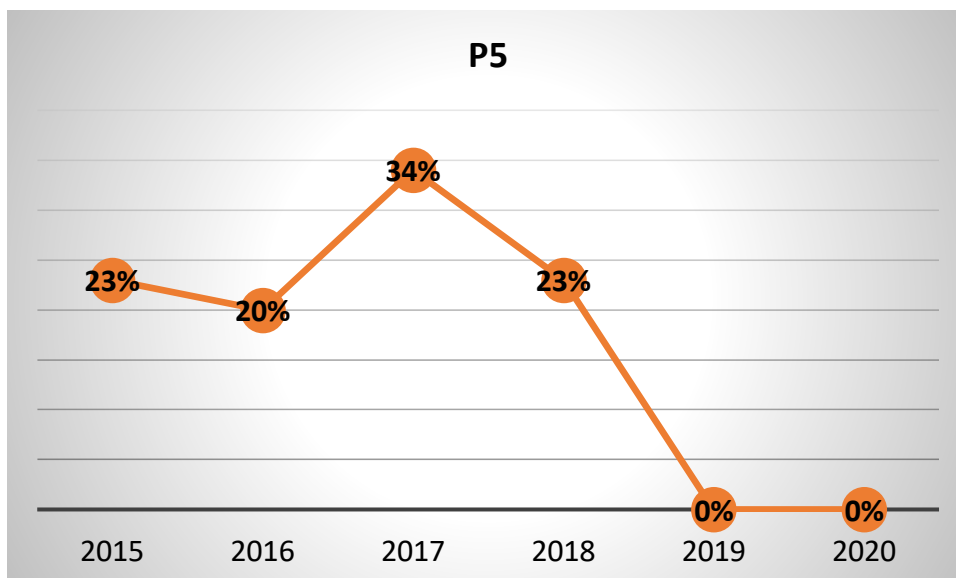


Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020)

La relación representada en el gráfico se muestra proporcional a la presentación de la cartera vencida menor a 12 meses y el promedio anual de préstamos cancelados, y la capacidad de cobranza de la cartera ha sido demostrada por las cooperativas de ahorro y crédito.

P5 es un indicador que evalúa el comportamiento de recuperación acumulada de las carteras fallidas frente a las carteras fallidas acumuladas, es decir, relacionado con las mismas variables analizadas en P3 y P4. Contribuyendo a este análisis, la recuperación de cartera ocurrida entre 2016 y 2017 es asombrosa, pasando de 20% a 34%, por lo que el desempeño general de las cooperativas de ahorro y crédito en términos de protección de seguros es permanente y mejorable, sin tener en cuenta los factores externos que no pueden ser controlados como factores económicos cuyo comportamiento incide negativamente en la economía de los socios y entidades financieras.

Figura 9 P5: *Recuperación acumulada de cartera castigada / cartera castigada acumulada (2015 – 2020)*

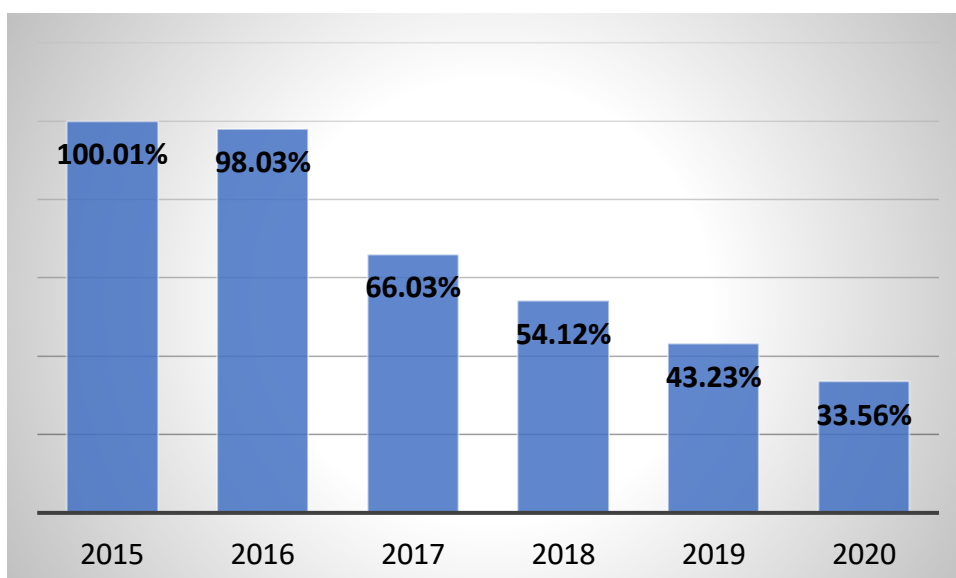


Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020)

El último y más importante indicador del aspecto “protección” es la solvencia, o P6, que muestra cómo la entidad financiera cubre los ahorros y aportes de los socios.

En este contexto, las cooperativas de ahorro y crédito en 2015 tenían un nivel de solvencia óptimo, es decir, 100,01%, aunque se encuentra un poco lejos al nivel ideal de 111%, que debe ser mayor para un mejor desempeño financiero.

Figura 10 P6: Solvencia (2015 – 2020)



Fuente: (Superintendencia de Economía Popular, 2020)

En 2016, hubo signos de un ligero descenso, pero todavía había un caso estable del 98,03%. En 2017 y 2018, esta caída fue notable, 66.03% y 54.12%, respectivamente, lejos

de ser óptima, en gran parte debido a la creciente cartera rezagada y la pobre capacidad de recuperación de la cartera, por otro lado en el 2019 y 2020 la caída es la siguiente 43.23% y 33,56% lo que indica una perspectiva general desfavorable para el crecimiento financiero de las cooperativas de ahorro y crédito.

8.3. Estructura financiera eficaz

El siguiente aspecto para analizar es la estructura financiera efectiva, que es la figura más importante para las cooperativas de ahorro y crédito, ya que es a través de ella que se puede determinar el potencial de crecimiento de las cooperativas tanto de las entidades financieras como de las utilidades potenciales y en general.

ÁREA	PERLA	DESCRIPCIÓN	META
E = ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ	E1	Préstamos Netos / Activo Total	70 - 80%
	E2	Inversiones Líquidas / Activo Total	≤ 16%
	E3	Inversiones Financieras/ Activo Total	≤2%
	E4	Inversiones No Financieras/ Activo Total	0%
	E5	Depósitos de Ahorro / Activo Total	70 – 80 %
	E6	Crédito Externo / Activo Total	0 – 5 %
	E7	Aportaciones / Activo Total	≤20%
	E8	Capital Institucional / Activo Total	≥10%
	E9	Capital Institucional Neto / Activo Total	≥ 10%

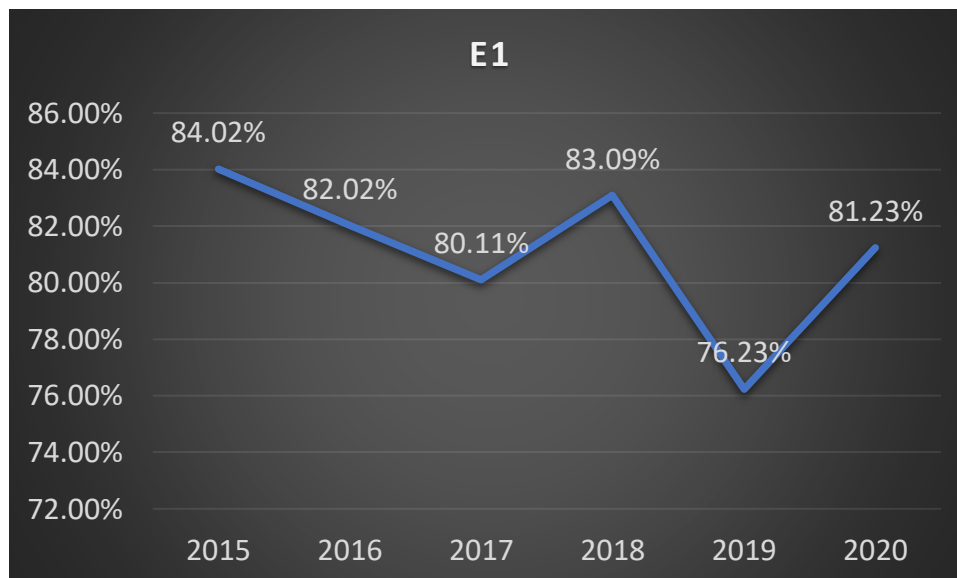
Fuente: (Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2009)

Los índices de esta sección miden la composición de las cuentas más importantes del balance. Se necesita una estructura de capital eficaz para garantizar la seguridad, la solidez y la rentabilidad mientras se prepara a la cooperativa de ahorro y crédito para un crecimiento realmente fuerte.

En 2018 el índice subió y volvió a un promedio de 83,09%, lo que indica una rápida recuperación. Por otro lado, por la pandemia tuvo una disminución importante del 76,02%, y para el 2020 se volvió a recuperar por la activación de la economía del país en

81.02%. En general, las consecuencias se crean a través de factores externos irreversibles, lo que conduce a una disminución en el flujo en este tipo de organización.

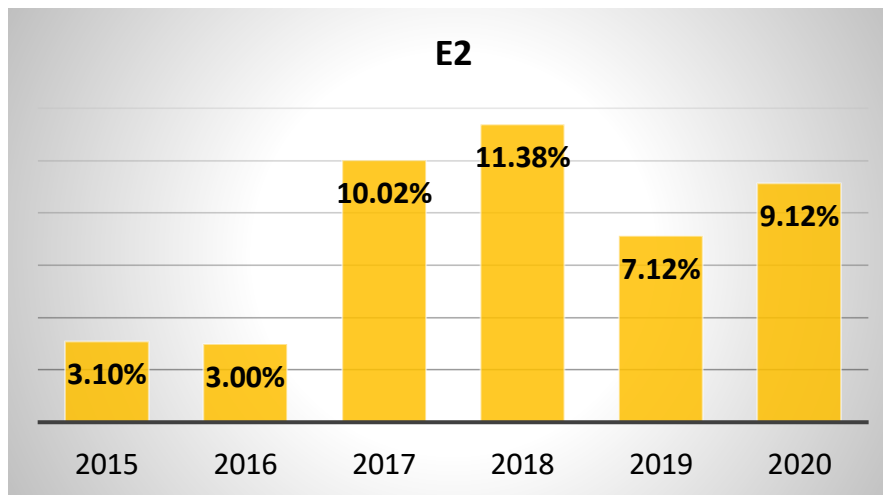
Figura 11 E1: Préstamos Netos / Activo Total (2015 – 2020)



Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020)

Le sigue el siguiente indicador, que mide las inversiones líquidas en relación con el total de activos, en este sentido para 2015 y 2016 fue donde hubo una caída significativa por la reacción económica, lo que determina que las inversiones líquidas representan una gestión adecuada dentro de los criterios de inversión prudencial de la cartera y para las inversiones financieras y no financieras este porcentaje es bajo, lo que demuestra que la principal actividad de ahorro y crédito cooperativas es la concertación de préstamos a los socios. Sin embargo, en 2017 y 2018, la liquidez de las inversiones disminuyó, debido a una disminución en los ingresos, y esta reacción es bastante normal, sin embargo, las cooperativas de ahorro y crédito deben estar preparadas para este tipo de situaciones, en el 2019 donde fue la pandemia las inversiones disminuyeron drásticamente por el efecto del COVID, por otro lado para el año 2020 hubo incremento por la activación económica del país.

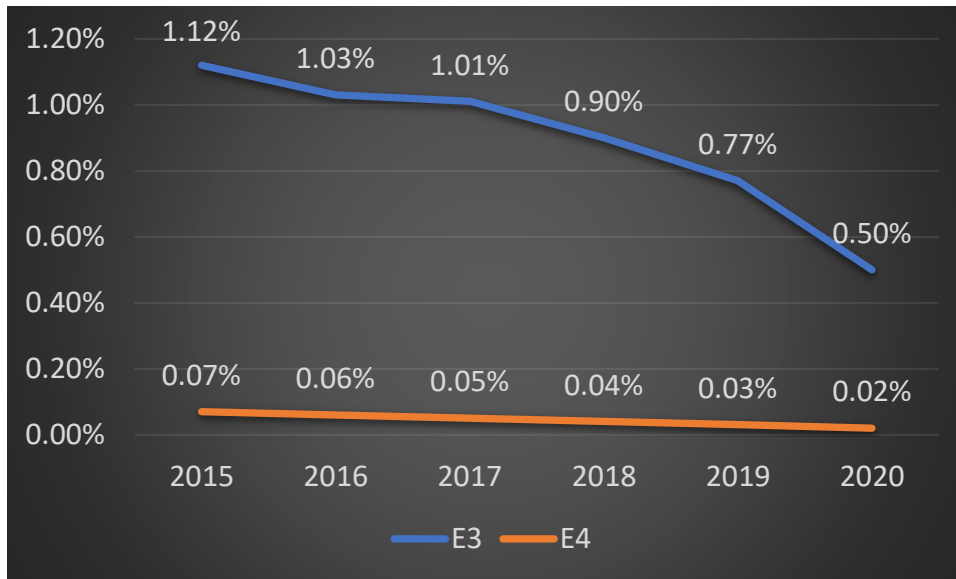
Figura 12 E2: Inversiones Líquidas / Activo Total (2015 – 2020)



Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020)

Continuando con el análisis, se evalúan los resultados de E3, la medición de las inversiones financieras y su relación con los activos totales. Estos valores para 2015 y 2016 se encuentran actualmente un 1,12% y un 1,03% por debajo del valor óptimo, determinado por una gestión prudente en la planificación de carteras. Por otro lado, estos valores han disminuido levemente para 2017 y 2018 en 1,01% y 0,90%, respectivamente, para el año 2019 y 2020 de la misma manera han disminuido 0,22% y 0,50% respectivamente, lo que indica que la gestión de ingresos de las cooperativas de ahorro y crédito aún es limitada. Además, las inversiones no financieras (E4) también tienen un estatus similar, dentro de los límites del 0% definido como ideal, es decir, se mantuvieron en 2015 y 2016 con valores de 0,07% y 0,06%. Disminuyó para 2017 y 2018 en 0,05% y 0,04%, respectivamente y para el año 2019 y 2020 fueron de 0,03% y 0,02%. La relación entre E3 y E4 es similar, situación que se refleja en el gráfico.

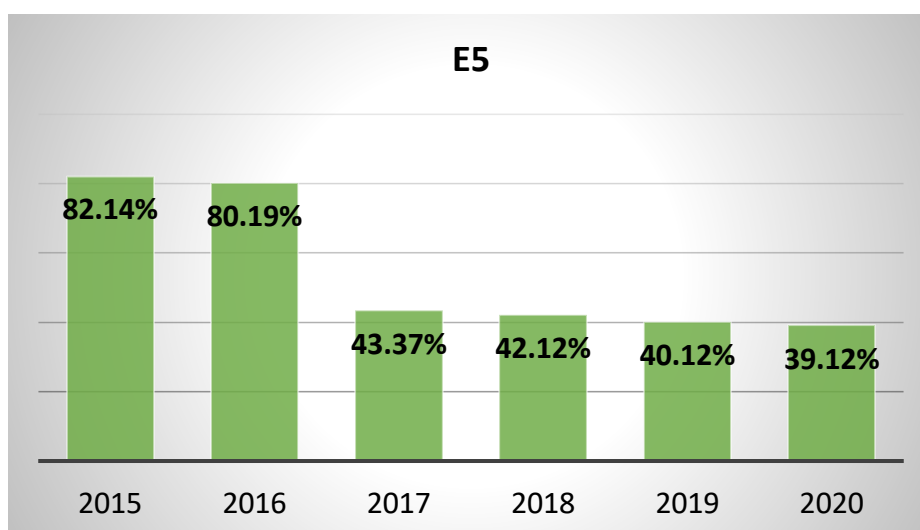
Figura 13 E3-E4: *Inversiones Financieras/ Activo Total, Inversiones No Financieras/ Activo Total (2015 – 2020)*



Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020)

Para E5, que mide los depósitos de ahorro sobre el activo total, en 2015 y 2016 el indicador estuvo por encima del óptimo (70% - 80%), es decir, más del 82,14%, 80,19%, respectivamente. Esto determina la confianza del socio en la organización. En 2017 y 2018, el monto de los depósitos de ahorro disminuyó 43.37% y 42.12%, respectivamente, y para el año 2019 y 2020 los porcentajes disminuyeron en 40,12% y 39,12% respectivamente, lo que indica la preferencia de la contraparte en efectivo, para cubrir sus necesidades básicas debido a la pandemia y los efectos en la económica.

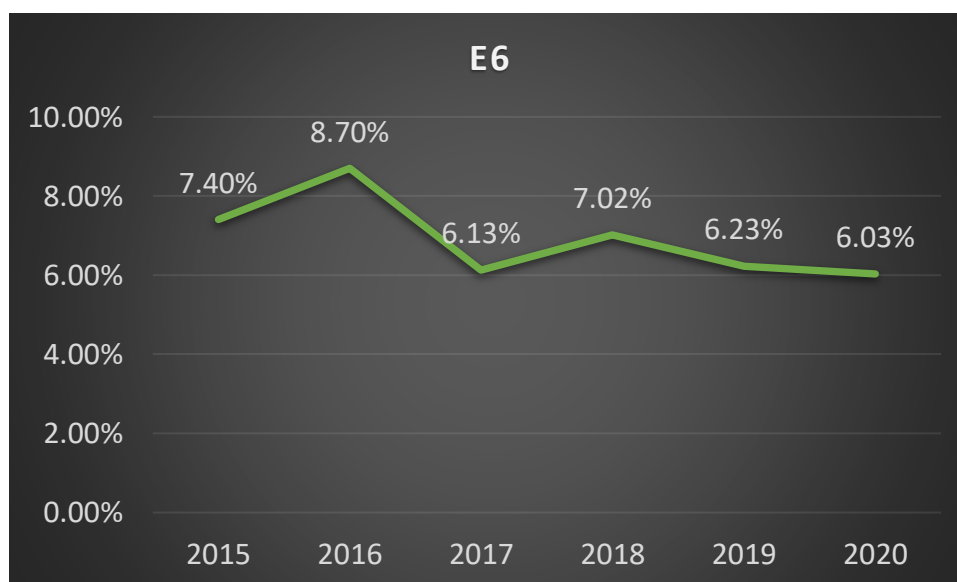
Figura 14 E5: *Depósitos de Ahorro / Activo Total (2015 – 2020)*



Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020)

Con parámetros del índice E6, análisis financiero externo, decidió que en 2015, el impacto del apalancamiento contribuyó al 7.40 % del total de activos, y en 2016, aumentó en el 8.74 %, y esto considera que el límite óptimo debe ser, Pero del 0 % al 5 %, para demostrar la necesidad de financiar cooperativas económicas y de crédito, sin embargo, se discuten estos parámetros. Porque el objetivo de este tipo de institución es obtener recursos para ponerlo en la cartera para mejorar su desempeño continuamente, por lo que es necesario que tenga todas las herramientas financieras que puedan mantener un equilibrio entre el crédito y la inversión financiera. En 2017 y 2018, estos indicadores disminuyeron gradualmente a valores casi óptimos en 6,13% y 7,02%, respectivamente y el año 2019 y 2020 los porcentajes fueron de 6,23% y 6,03%.

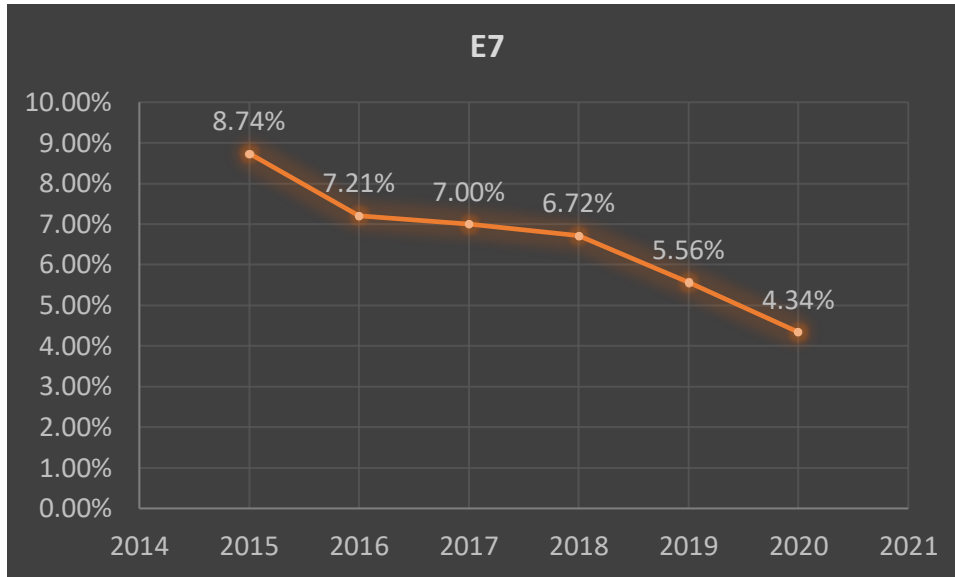
Figura 15 E6: Crédito Externo / Activo Total (2015 – 2020)



Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020)

En cuanto a E7, que mide el aporte de capital de los socios colectivos, observamos que el capital social de los socios se encuentra por debajo del límite especificado, inferior al 20%, en el año 2015 y 2016 respectivamente, 8, 74% y 7,21%. Estos niveles reflejan la evolución de las cooperativas de ahorro y crédito. En 2017 y 2018, se evidencia una disminución de las contribuciones de los socios en respuesta a la situación económica del Ecuador en esos años.

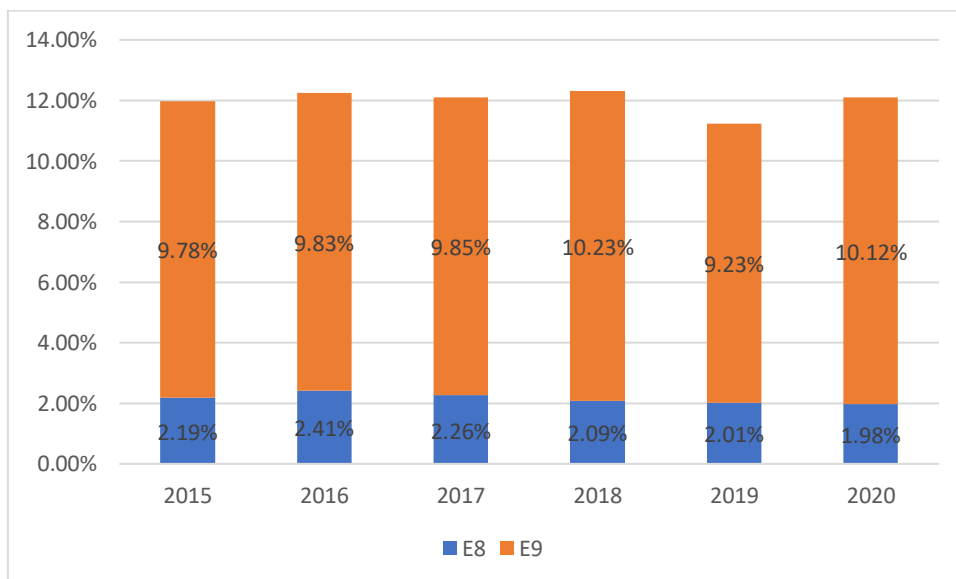
Figura 16 E7: Aportaciones / Activo Total (2015 – 2020)



Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020)

Por su parte, el capital institucional corresponde al índice E8, que formó parte de la estructura patrimonial estable en 2015 y 2016, en 2.19% y 2.41%, respectivamente, y los índices su óptimos son 10%, esta situación es similar a la contribución de socios generales, Pero este es uno de los puntos más débiles de la estructura financiera. Esto se confirmó en 2017 y 2018 cuando estos indicadores cayeron con mayor fuerza en 2,26% y 2,09%. El año 2019 y 2020 2,01% y 1,98% respectivamente.

Figura 17 E8: *Capital Institucional / Activo Total, E9; Capital Institucional Neto / Activo Total (2015 – 2020)*



Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020)

En la dimensión patrimonial, estos indicadores analizan la estructura de inversión de los fondos, los activos productivos y la cartera de crédito, que es la cuenta principal de una cooperativa de ahorro y crédito, ya que es a través de ella que se genera el mayor monto.

Por otro lado, a través del análisis, las obligaciones permiten determinar la estructura y origen del capital, como lo demuestra si la cooperativa realizó actividades conjuntas en el mercado, cuando el incremento es proporcional al ahorro, se crea el aumento, se institucionaliza y aumenta el nivel de confianza con los socios. Además, se analiza la estructura del patrimonio en relación con los activos totales.

8.4. Rendimientos y costos

Continuando con el análisis del desempeño financiero de las cooperativas objeto de estudio, cuyos ingresos y gastos permiten analizar en este factor los diversos rendimientos relacionados con el uso de los fondos de la cartera de crédito, inversiones líquidas, inversiones financieras y otras inversiones. Finanzas. También ayudan a determinar los costos incurridos para obtener los recursos, tales como costos de intermediación, costos de gestión y provisiones para insolvencias.

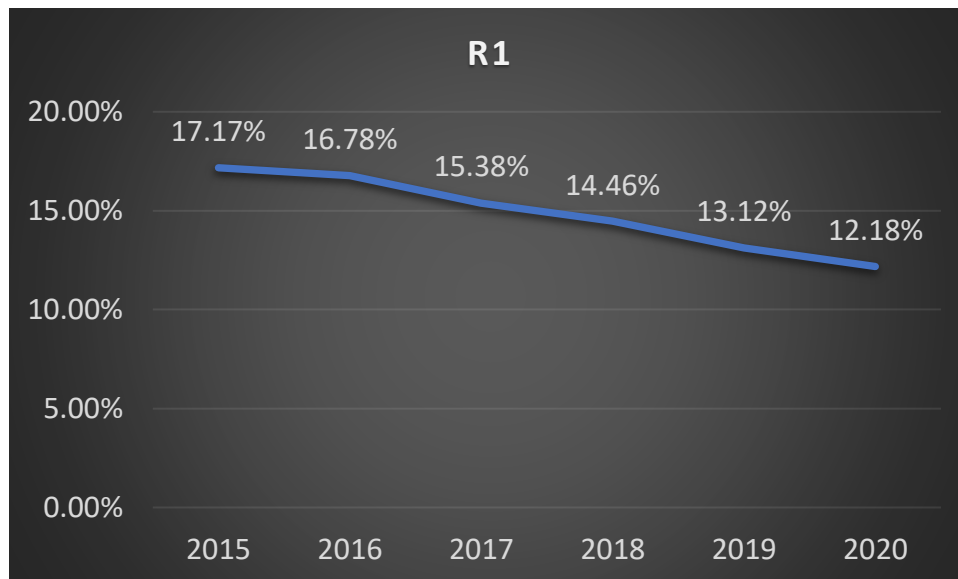
Este factor es necesario para los gerentes económicos y de crédito, porque gracias a estos indicadores, es posible determinar cuándo pueden lidiar con los beneficios y los costos para obtener un gran desempeño, y esto significa que estas son indicaciones de la decisión de desempeño financiero. A continuación, se presentan los resultados obtenidos de acuerdo con los parámetros de rendimiento y los costos de las organizaciones analizadas.

PERLA	DESCRIPCIÓN	META
R1	Ingresos por Préstamos / Promedio Préstamos Netos	15,91%
R2	Ingresos por Inversiones Líquidas / Promedio Inversionistas Líquidas	> 1,41%
R3	Ingresos por Inversiones Financieras / Promedio Inversiones Financieras	> 5,35%
R4	Ingresos por Inversiones No Financieras / Promedio Inversiones no Financieras	≥15,91%

R5	Costos Financieras: Depósitos de Ahorro / Promedio Depósitos de ahorro	<1,41%
R6	Costos Financieros : Crédito Externo / Promedio Crédito Externo	<4,53
R7	Costos Financieros: Aportaciones / promedio Aportaciones	<1,41%
R8	Margen Bruto / promedio Activo Total	> Inflación
R9	Gastos Operativos / Promedio Activo Total	≤5%
R10	Provisiones Activo de Riesgo / Promedio Activo TOTAL	2,97%
R11	Otros Ingresos y Gustos / Promedio Activo TOTAL	Lo mínimo
R12	Excedente Neto / Promedio Activo Total	>1% hasta 10%
R13	Excedente Neto / Promedio Capital Institucional – Capital Transitorio	>4,16%

El análisis de esta dimensión se inicia con R1 o ingreso crediticio con base en préstamos netos promedio, que parte de la hipótesis establecida en 15.91%, este es el valor óptimo. De acuerdo con el comportamiento de las instituciones analizadas, los ingresos más significativos de las cooperativas de ahorro y crédito tuvieron una tendencia a la baja durante estos cinco años (2015-2020), 2015 y 2016 fueron los de mejor desempeño en general con 17.17% y 16.78%, estando por encima del objetivo, pero en los años siguientes ha habido una clara disminución continua, en 2017-2018-2019 y 2020, estos indicadores continúan disminuyendo, la disminución continua se debe principalmente al crecimiento significativo en la cartera de préstamos para un año, además, refleja el aumento de la morosidad en la cartera dada la cartera en situación de Morosidad y alto riesgo.

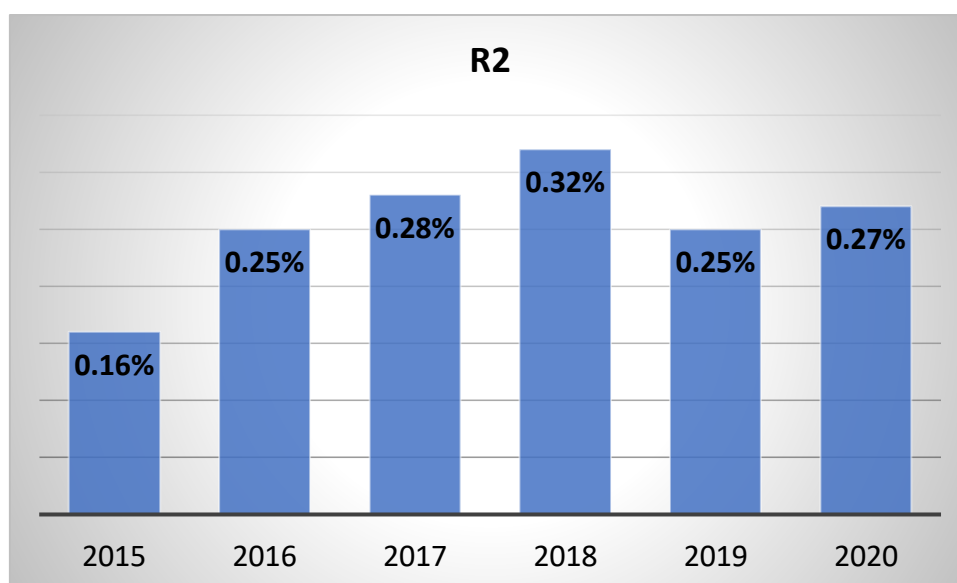
Figura 18 R1: *Ingresos por Préstamos / Promedio Préstamos Netos (2015 – 2020)*



Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020)

R2 se basa en los ingresos por inversiones de solvencia basados en inversiones de solvencia promedio que no superan el valor óptimo, esto generalmente se recomienda, sin embargo, en 2015 y 2016 valores de 0.16% y 0.25%, respectivamente, tienen una tendencia a la baja, por lo que puede ser dicho que sin un programa de inversión adecuado, obviamente hay un problema de liquidez y rentabilidad, y esto generalmente se debe a; pobre política de manejo de liquidez, basada en exceso de liquidez en cuentas corrientes y baja rentabilidad en cuentas de ahorro. Durante 2017 y 2018, este comportamiento tuvo un aumento de 0.28% y 0.32%, respectivamente, lo que indica que el método insuficiente cuyas inversiones se administran en cooperativas de ahorro y crédito que se han analizado.

Figura 19 *R2: Ingresos por Inversiones Liquidadas / Promedio Inversionistas Liquidadas (2015 – 2020)*

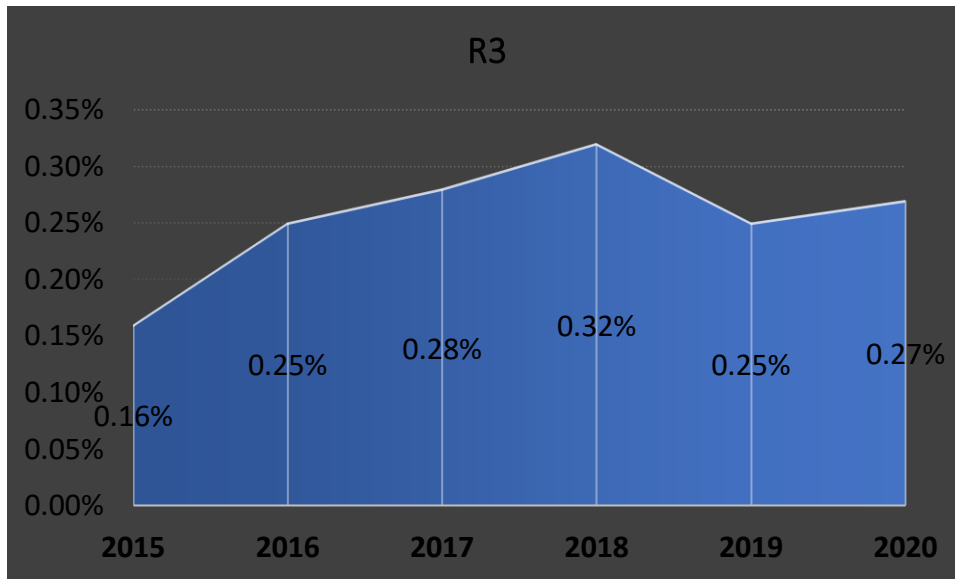


Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020)

De acuerdo con el criterio R3, que evalúa los ingresos de las inversiones financieras en un nivel medio, debido a que el coeficiente de retorno debe superar el 5,35%, se analiza el caso de la cooperativa para los años 2015 y 2016, respectivamente, cuyos resultados de desempeño son relacionados con las condiciones óptimas, es decir, puntúan 1,84% y 1,11%. Son valores que no están dentro de los límites requeridos para el funcionamiento normal, pero aumentaron significativamente en 2017 y 2018 a 3,47% y 4,98%, respectivamente, y esto se debe a la distribución de las inversiones financieras, alta rentabilidad de los aportes al desarrollo, de las inversiones a corto plazo, es decir, correcta gestión u operación de las inversiones aprobadas por las instituciones de investigación. Por otro lado, para el 2019 tuvo un decrecimiento de 2,12% y para el 2020 2,89%,

Añádase a esto el tipo de inversión financiera que realizan las cooperativas de ahorro y crédito en base a certificados de aporte que ofrecen bajos rendimientos. Esto ha provocado una serie de malas decisiones que afectan los retornos de inversión de las Fundaciones Solidarias y del sector financiero de base, por lo que es claro que se han ajustado para lograr un mejor desempeño económico y financiero que beneficie a sus socios. Si bien este comportamiento no se puede generalizar, es una tendencia que se está extendiendo por toda la industria.

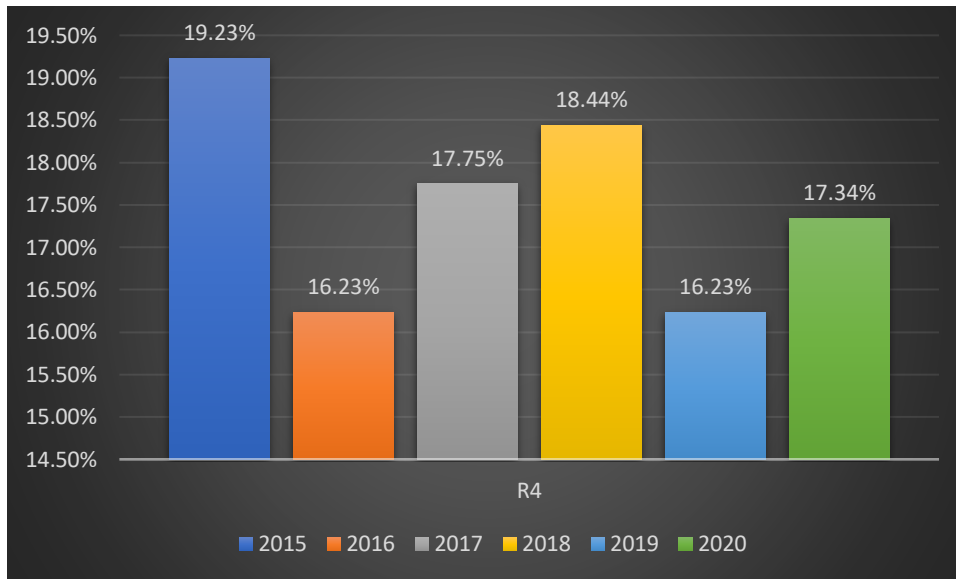
Figura 20 R3: *Ingresos por Inversiones Financieras / Promedio Inversiones Financieras (2015 – 2020)*



Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020)

R4 en el desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito representa los ingresos por inversiones no financieras, definido como el nivel óptimo, indicador igual o superior al 15,91%. Así, en general, la situación de las organizaciones analizadas muestra un comportamiento por encima del óptimo, lo que significa que en 2015 y 2016 los indicadores fueron de 19,23% y 16,23%, respectivamente. Si bien estos valores aumentaron en los siguientes años 2017 y 2018, pero el porcentaje no es grande con 17,75 y 18,44%, lo que indica que las inversiones financieras están totalmente concertadas, por otro lado, en el 2019 y 2020 disminuyeron por causa de la pandemia en 16,23% y 17,24% respectivamente especialmente en el sector inmobiliario, estas inversiones se vieron menos afectadas.

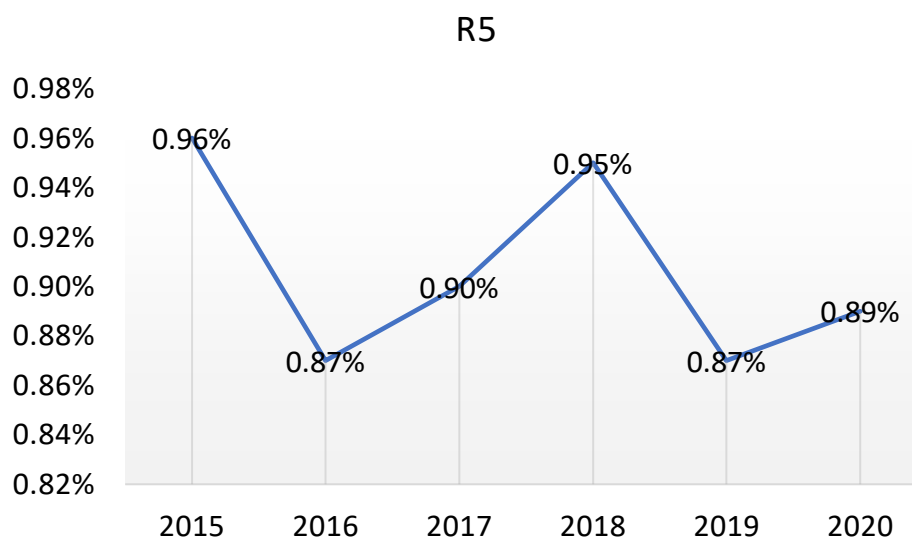
Figura 21 R4: *Ingresos por Inversiones No Financieras / Promedio Inversiones no Financieras (2015 – 2020)*



Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020)

Para R5, evaluando las cuentas de ahorro e inversión a plazo fijo, observamos que los resultados del análisis para este período tienen un margen óptimo de menos de 1.45%, debido a que en 2015 y 2016 registramos 0.96% y 0,87%, respectivamente, es un importante descenso en 2016 y 2017 de un 0,90% y un 0,95%, lo que significa que existe una cooperación general en contratos y cooperativas de ahorro y crédito en la promoción del ahorro entre socios, ofreciendo un tipo de interés negativo superior al nivel de referencia fijado por el Banco Central de Ecuador, atrae a pequeños inversores. Además, este comportamiento depende del crecimiento promedio anual de los depósitos de ahorro. Esto indica la existencia de una buena gestión financiera basada en los principios básicos de una economía popular y unificada, a saber, la cooperación y la asistencia mutua.

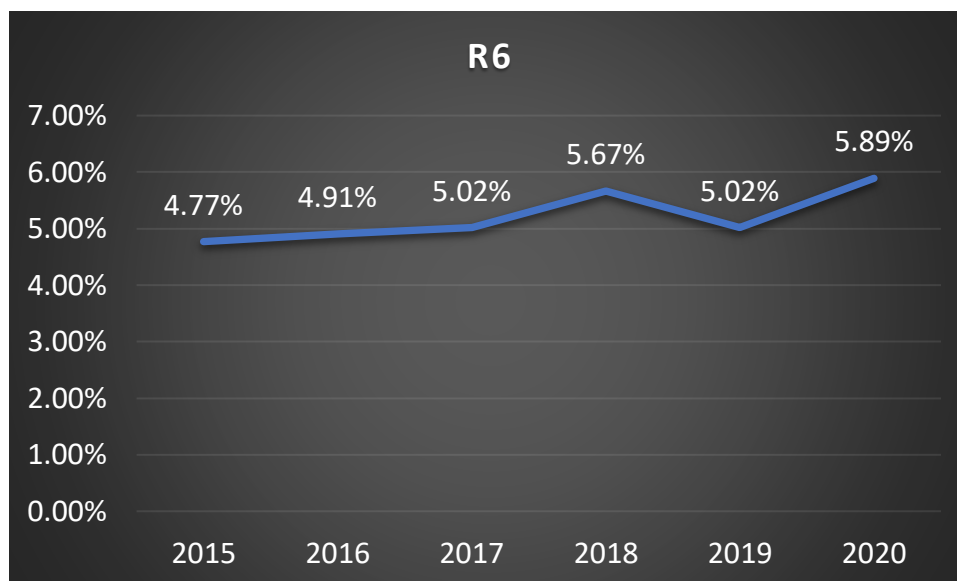
Figura 22 R5: *Costos Financieras: Depósitos de Ahorro / Promedio Depósitos de ahorro (2015 – 2020)*



Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020)

Continuando con el análisis del desempeño financiero de las cooperativas y propietarias en estudio, tenemos el índice R6, que evalúa los costos financieros en el rubro de crédito externo, e identifica menos del 4.53% como valor óptimo. Específicamente en las instituciones que han sido acreditadas como referencia, este indicador es mayor, ya que el promedio del período 2015-2017 fue de 4.80%, lo que refleja que las cooperativas han hecho un buen trabajo en el avance de la sociedad durante un período limitado, a los fijados por el Banco Central del Ecuador. Esta es también la responsabilidad del crecimiento promedio en los depósitos de rango. En resumen, con estos indicadores, podemos concluir que las instituciones financieras en el campo de la popularidad y la solidaridad son adecuadas para su apoyo financiero a los socios y la sociedad, lo que crea ventajas sociales y de la ONU designarles, es decir, diciéndoles que no dependen de Crecimiento de las ganancias, pero en su distribución justa. Además, se puede determinar que este comportamiento también se debe a los menores costos de operación de las cooperativas, lo que permite ofrecer tasas de inversión competitivas.

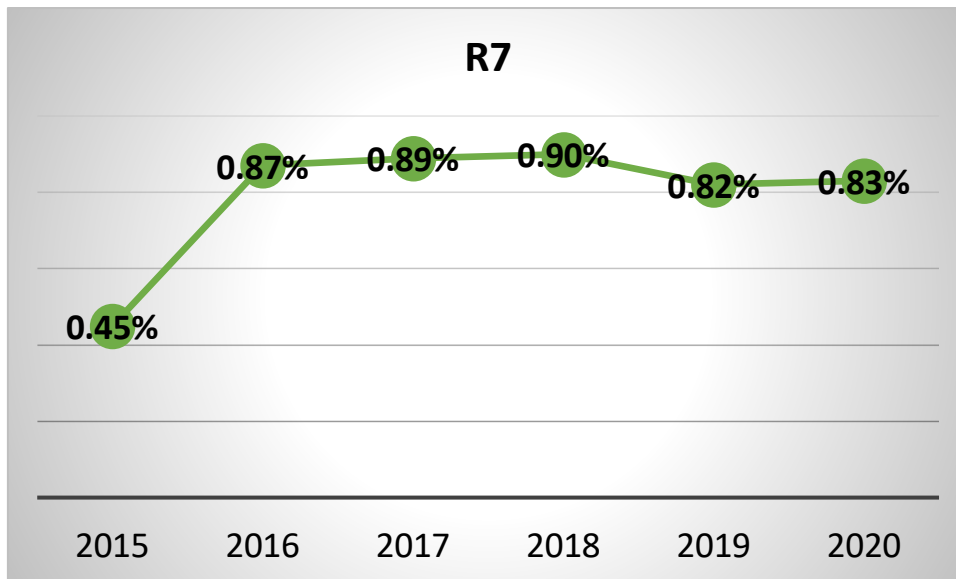
Figura 23 R6: *Costos Financieros; Crédito Externo / Promedio Crédito Externo (2015 – 2020)*



Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020)

El indicador que se analiza a continuación mide la contribución de los socios de las cooperativas estudiadas. Determine el valor óptimo para el cual el índice se mantiene entre 0 y 1,41%. En este sentido, para el periodo 2015 - 2017, como resultado del desempeño de las entidades financieras, se destacan los indicadores en los que se ubican dentro del rango establecido, de esta forma para 2018 y 2019 respectivamente son 0.90% y 0.81%. , y para el año 2020 el 0,83% cuando se refleja un crecimiento sustancial, que define esto; si los socios contribuyen o no al desarrollo institucional, que es el resultado que todos obtienen en este tipo de instituciones, ejemplifica el principio de cooperación en esta área.

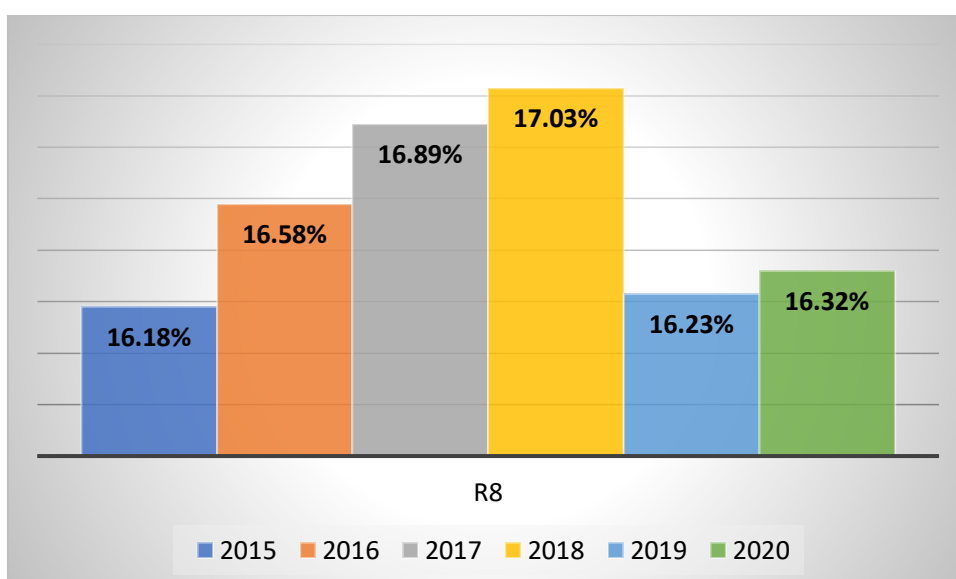
Figura 24 R7: *Costos Financieros: Aportaciones / promedio Aportaciones (2015 – 2020)*



Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020)

Continuando con el análisis, R8 determina la relación entre la utilidad total y los activos totales, siendo el nivel óptimo superior a la tasa de inflación. En este sentido, para el período 2015-2016 se generó un promedio general de 16% en cuatro años, que supera con creces la tasa de inflación promedio de este período, hasta un 3% según información de la familia del Banco Central de China. . Ecuador. Este indicador construye una herramienta de gran alcance para las cooperativas de ahorro y crédito, determinando el valor máximo en la distribución y elaboración de los presupuestos anuales, para determinar el valor de los costos fijos y los rendimientos esperados.

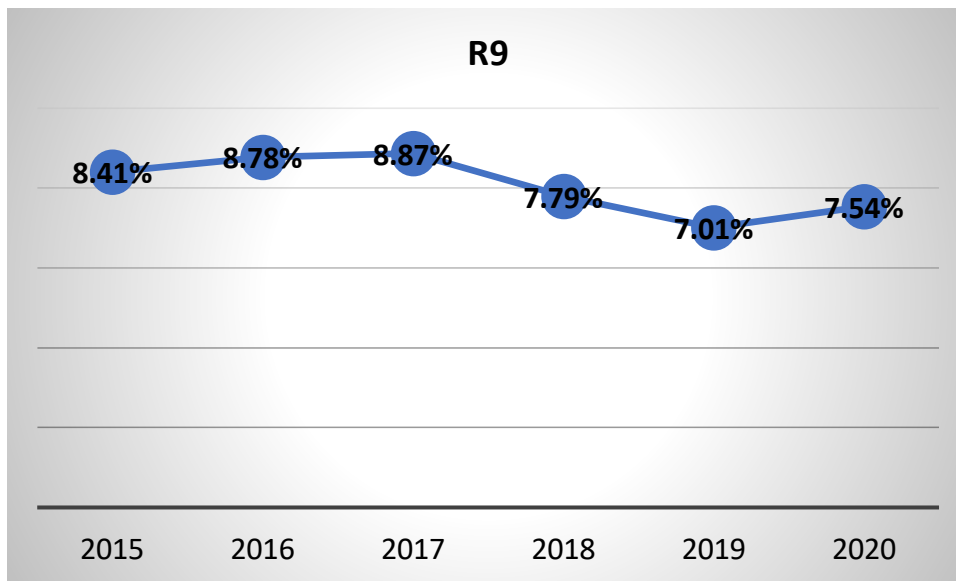
Figura 25 R8: Margen Bruto / promedio Activo Total (2015 – 2020)



Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017)

Los costos operativos de la cooperativa de ahorro y crédito para los activos son R9. Establezca el valor óptimo por debajo del 5%. En este contexto, el período 2015 - 2017 tuvo indicadores por encima del límite establecido, es decir, los años 2015 y 2016 registraron 8.41% y 8.78%, respectivamente, y disminuyeron significativamente en 2017 y 2018 fueron 8.87% y 7.79%, respectivamente, mayor ajuste de los valores óptimos. Esto se debe principalmente a que los activos tienden a aumentar en proporción a los costos operativos.

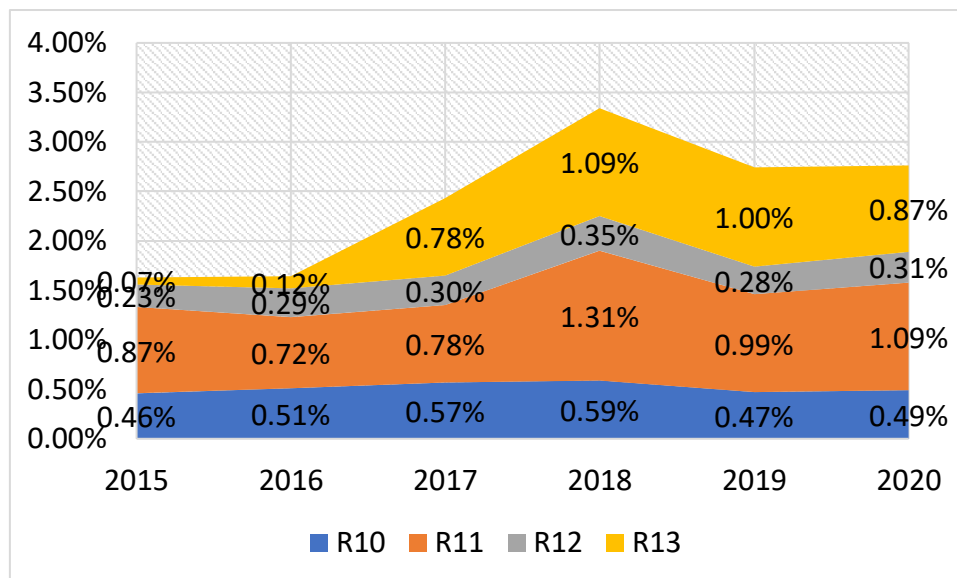
Figura 26. R8: *Gastos Operativos / Promedio Activo Total (2015 – 2020)*



Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020)

La siguiente sección de los indicadores en un bloque es el R10, R1, R12 y R13, que indica un excedente neto, que muestra una mala rentabilidad, porque es menor de lo que recomienda el sistema de análisis perlas. Portafolio mensual, problemas de liquidez y un modo de préstamo débil, que ha nacido una condición inestable en los últimos años.

Figura 27 R10 – R13 (2015 – 2020)



Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020)

Estos índices miden las ganancias promedio de cada uno de los activos de mayor rendimiento en el balance general. Además, el rendimiento (costo) de cada cuenta de capital y cuenta de pasivo es el más importante. Las ganancias sin rendimientos de inversión reales y sin rendimientos de análisis de margen típicos se calculan en función de los activos promedio. Los rendimientos combinados indican si la cooperativa de ahorro y crédito gana y paga tasas de interés de mercado sobre sus activos, pasivos y capital.

8.5. Liquidez

Resulta que, si la gestión es efectiva en una cooperativa de ahorro y crédito, su flujo de efectivo puede satisfacer la demanda de retiros y las necesidades de reserva de liquidez. El efectivo no utilizado también se mide para garantizar que este activo improductivo no afecte negativamente a la rentabilidad.

PERLA	DESCRIPCIÓN	META
L1	(Inversiones a corto plazo – Activos Líquidos – Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de ahorro	15 – 20%
L2	Reservas de liquidez – Depósitos de Ahorro	> 10%
L3	Activos líquidos improductivos / Activo Total	<1%

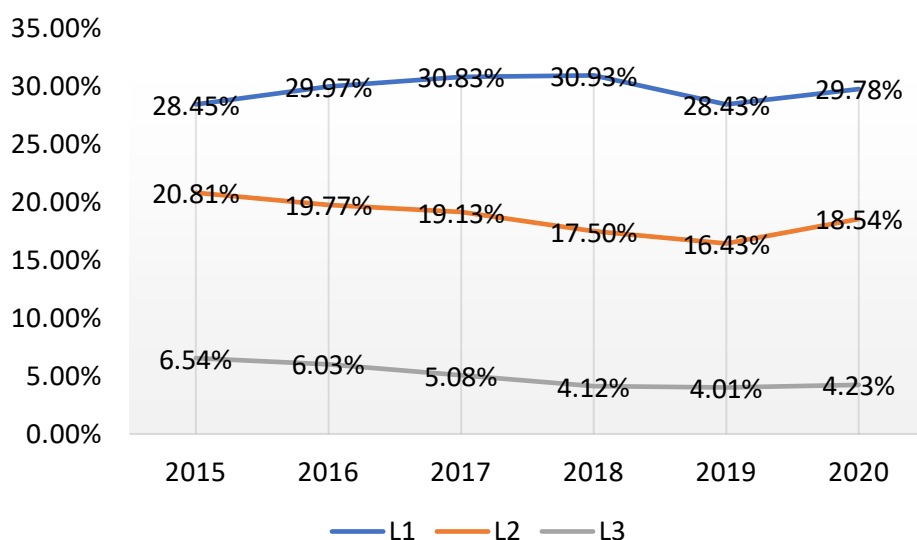
Fuente: (Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2009)

De acuerdo a los resultados identificados en este aspecto del análisis financiero, es claro que la cooperativa analizada satisface las necesidades de sus socios, específicamente L1, que evalúa inversiones a corto plazo, solvencia y cuentas de crédito a corto plazo. Plazo, con base en los depósitos de ahorro, determine el rendimiento óptimo del 15% al 20%. En este contexto determinamos que la liquidez que poseen las instituciones analizadas muestra un valor por encima del rango especificado como óptimo, ya que para el periodo 2015 - 2020 analizado da un promedio de 29.05% anual, manteniéndose por encima del rango aceptable. Muestra que los depósitos han disminuido en cierta medida, pero no en gran medida debido a la continua retención de liquidez para satisfacer las necesidades de los socios.

En el caso de la propia L2, que evalúa las reservas de liquidez en función de los depósitos de ahorro, determina el nivel óptimo por encima del 10%. En el caso de las cooperativas analizadas, este indicador aún se encuentra por encima del nivel recomendado a una tasa promedio de 25% anual para el período 2015-2020, pero ha disminuido gradualmente en los últimos dos años debido a la recesión económica. Sin embargo, en Ecuador, las reservas de efectivo pueden responder de inmediato a los retiros de los miembros.

Finalmente, en este sentido, la calificación L3, que es un indicador del mal desempeño de los activos líquidos de las cooperativas de ahorro y crédito, establece el nivel por debajo del 1% como se recomienda. Sin embargo, los índices se presentaron por encima de este límite, ya que en 2015 y 2016 registraron 6,54% y 6,03%, respectivamente. Disminuyó levemente en los años siguientes 2017 y 2018 en un 5,08% y un 4,12% para cada año, en los años 2019 y 2020 fueron los siguientes 4,01% y 4,23%. Esto se debe a que no existe suficiente gravamen sobre los activos líquidos, lo que no genera mayores rendimientos.

Figura 28 *Liquidez L1-L3 2015-2020*



Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020)

El principal objetivo de esta dimensión de análisis es determinar la cantidad de fondos disponibles para las cooperativas de ahorro y crédito en respuesta a la demanda de liquidez por parte de los socios depositantes, si este elemento no es bien manejado, puede conducir a la quiebra de las instituciones. En este sentido, esta ocurrencia determina el porcentaje de depósitos a la vista cubiertos por dinero al contado.

8.6. Calidad de activos

Las métricas descritas en este apartado miden el porcentaje de activos improductivos que tienen un impacto negativo en la rentabilidad y solvencia. Estos indicadores son: deuda vencida, activos débiles y financiamiento de activos débil.

PERLA	DESCRIPCIÓN	META
A1	Morosidad /Cartera Bruta	≤5%
A2	Activos Improductivos / Activo Total	≤5%
A3	(Capital institucional Neto + Capital Transitorio 2 + Pasivos que no producen intereses) 3 / Activos Improductivos	≥ 200%

Fuente: (Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2009)

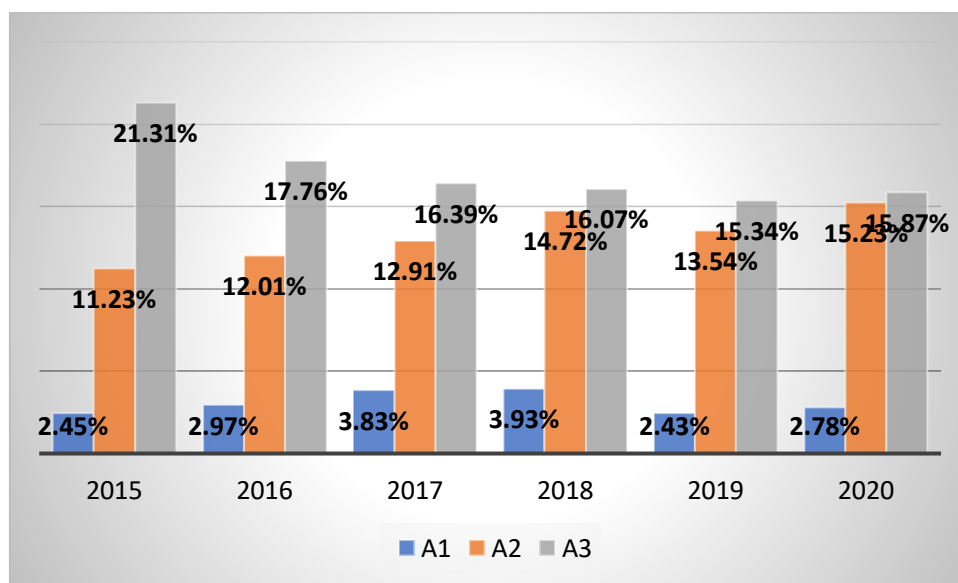
Al analizar la calidad de la propiedad, debe determinarse que los activos son una parte esencial del desarrollo económico y financiero de las cooperativas económicas y de crédito en este sentido, el indicador penal es excelente. Está organizado por L1 concreto

para las organizaciones del sistema financiero, ya que el comportamiento de los socios ha demostrado cuando su responsabilidad enfrenta también es parte del problema para reducir la liquidez de la cooperación; en general, hay un crecimiento del crimen en los últimos cinco años (2015-2020), porque en 2015 fue de 2.45, y en 2016 a 2.97 %, en 2017, se incrementó a 3,83 %, 2018 fue 3,93%, para el 2019 y 2020 fue lo siguiente 2,43% y 2,78% respectivamente. Los resultados crecientes de este índice afectan la producción de instituciones financieras, porque, por un lado, la cartera de inversiones final crea una derrota o crea la actual y en el caso de los gastos, las tarifas y las carteras terminaron en ganancias y crecimiento del patrimonio.

Los indicadores que examina para malos activos son A2 y A3, en este caso A2e muestra una caída en los últimos cinco años (2015 - 2020) de 11.23% en 2015 a 11.23% en 2016 12,01%, una disminución principalmente debido al aumento en los activos totales como resultado de una mayor confianza de los socios en los depósitos de ahorro y a plazo.

El objetivo A3 es determinar si los activos incobrables se financian con pasivos y las cuentas patrimoniales no generan un costo, por lo que se observa una clara disminución en 2015-2020, ya que 2015 es 21.31% y 2016 es 17.76%. En 2017 fue del 16,39% y en 2018 fue del 16,07% el 2019 15,34% y 2020 es de 15,87% debido a la mayor liquidez necesaria para incrementar el ahorro de los afiliados.

Figura 29 A1-13: *Calidad de activos 2015-2020*



Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020)

El origen ineficaz es la persona que no genera ingresos, algunos activos ineficaces afectan negativamente los intereses de las cooperativas de crédito y crédito. Este indicador facilita la identificación de las consecuencias de los activos de bajo rendimiento, como la morosidad, la ratio de activos ineficaces y su financiación. Los activos ineficaces tienen un efecto contrario en las utilidades de las instituciones financieras, ya que, a menor activo, mayor ingreso de las cooperativas de ahorro y crédito.

8.7. Señales expansivas

Los indicadores de esta sección miden el crecimiento porcentual de cada una de las cuentas más importantes de los estados financieros, así como el crecimiento del número de socios y el crecimiento del activo total de la cooperativa. En economías inflacionarias, el crecimiento real (después de ajustar por inflación) es clave para la viabilidad a largo plazo de una cooperativa de ahorro y crédito.

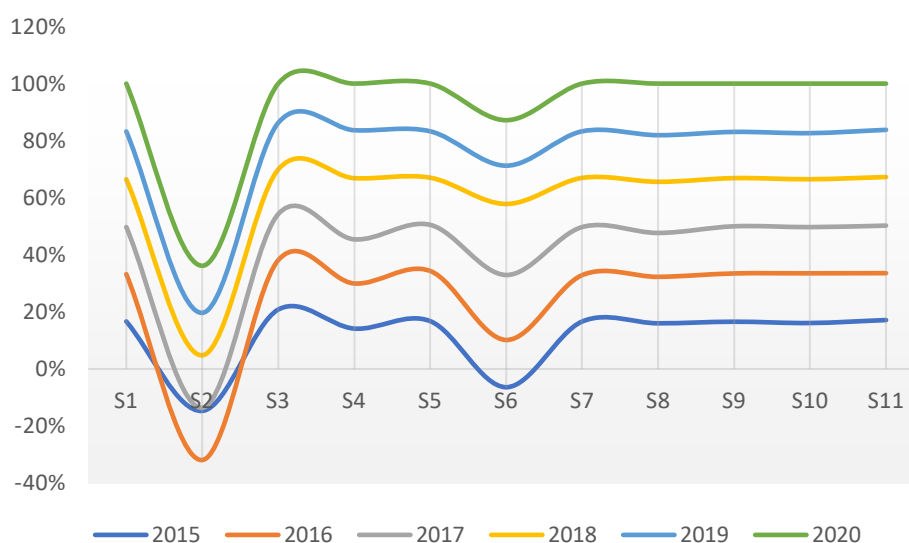
PERLA	DESCRIPCION	META
S1	Crecimiento de préstamos	$\Delta E1 = 70 - 80\%$
S2	Crecimiento de Inversiones Liquidas	$\Delta E2 \leq 16\%$
S3	Crecimiento de Inversiones Financieras	$\Delta E3 \leq 2\%$
S4	Crecimiento de Inversiones Financieras	$\Delta E4 = 0\%$
S5	Crecimiento de Depósitos de Ahorro	$\Delta E5 = 70 - 80\%$
S6	Crecimiento de Crédito Externo	$\Delta E6 = 0 - 5\%$
S7	Crecimiento de Aportaciones	$\Delta E7 \leq 20\%$
S8	Crecimiento de Capital Institucional	$\Delta E8 \geq 10\%$
S9	Crecimiento de Capital Institucional Neto	$\Delta E9 \geq 10\%$
S10	Crecimiento del Número de Asociados	$\geq 15\%$
S11	Crecimiento de Activo Total	$> 4,16\% + 10\%$

Fuente: (Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2009)

Los indicadores de crecimiento según los resultados aplicados a las cuentas de las cooperativas de ahorro y crédito investigadas indican la tendencia de crecimiento de los activos totales en el periodo 2015-2020, donde el crecimiento en el 2015 fue de 47,97 con respecto al 2014 con respecto al 2016, una disminución del 46,03% con respecto al 2015, un incremento del 46,66% en 2017 y del 47,66% 2018 con respecto al 2019 hubo

disminución de 46% y,3 4% para el 2020 hubo incremento del 45,37%. Una vez identificados estos resultados positivos, el resto de indicadores de crecimiento obtenidos se vinculan a los resultados obtenidos en otros aspectos de la actividad financiera estructura de las cooperativas de ahorro y crédito, donde no es necesario detallar porque sus análisis son redundantes en términos de crecimiento. Tasas proyectadas para los años posteriores a 2015-2020.

Figura 30 S1-11: Señales expansivas 2015-2020



Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020)

Es un indicador que mide la tasa de crecimiento de las cuentas más importantes de las cooperativas de ahorro y crédito, como los activos totales, las carteras de préstamos, los depósitos de los socios, las cuentas por cobrar y el capital de la organización. Esto le facilita al administrador de la institución financiera monitorear el crecimiento adecuado y la forma más adecuada de obtener capital para respaldar las operaciones de la entidad.

Tabla 5 Matriz comparativa de los indicadores

DESCRIPCIÓN	FÓRMULA	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Provisión neta para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos morosos menor < 12 meses.	$\frac{(a - b)}{c * d - e * f}$	74,58%	46,12%	37,89%	29,40%	25,34%	20,23%
Préstamos castigados / total cartera de préstamos	$\frac{(a - b)}{\frac{(c + d)}{2}}$	6	5	4	0	0	0
Recuperación acumulada de cartera castigada / cartera castigada acumulada.	$\frac{a}{b}$	23%	20%	34%	23%	0%	0%
Solvencia	$\frac{[(a + b) - (c .35(d) + e + f - g)]}{(g + h)}$	100,01%	98,03%	66,03%	54,12%	43,23%	33,56%
Total de depósitos de ahorro Total Activos	$\frac{a}{b}$	82,14%	80,19%	43,37%	42,12%	40,12%	39,12%
Total de préstamos a corto plazo Total de préstamos a largo plazo Total de activo	$\frac{(a - b)}{c}$	7,40%	8,70%	6,13%	7,02%	6,23%	6,03%
Ingresos por Préstamos / Promedio Préstamos Netos	$\frac{a - b}{\frac{(c + d)}{2}}$	17,17%	16,78%	15,38%	14,46%	13,12%	12,18%
Ingresos por Inversiones Liquidadas / Promedio Inversionistas Liquidadas	$\frac{a}{\frac{(b + c)}{2}}$	0,16%	0,25%	0,28%	0,32%	0,25%	0,27%
Ingresos por Inversiones Financieras / Promedio Inversiones Financieras	$\frac{a}{\frac{(b + c)}{2}}$	1,84%	1,11%	1,47%	1,98%	1,78%	1,89%

Costos Financieras: Depósitos de Ahorro / Promedio Depósitos de ahorro	$\frac{(a + b + c)}{\frac{d + e}{2}}$	0,96%	0,87%	0,90%	0,95%	0,87%	0,89%
Costos Financieros : Crédito Externo / Promedio Crédito Externo	$\frac{a}{\left(\frac{b + c}{2}\right)}$	4,77%	4,91%	5,02%	5,67%	5,02%	5,89%
Reservas de liquidez – Depósitos de Ahorro	$\frac{(a + b)}{c}$	20,81%	19,77%	19,13%	17,50%	16,43%	18,54%
Activos líquidos improductivos / Activo Total	$\frac{a}{b}$	6,54%	6,03%	5,08%	4,12%	4,01%	4,23%
Total de todos los saldos de préstamos morosos (un control no contable)	$\frac{a}{b}$	2,45%	2,97%	3,83%	3,93%	2,43%	2,78%
Total de activos improductivos Total de activos	$\frac{a}{b}$	11,23%	12,01%	12,91%	14,72%	13,54%	15,23%
Total de capital transitorio Total de pasivos que no producen intereses Total de activos improductivos	$\frac{(a + b + c)}{d}$	21,31%	17,76%	16,39%	16,07%	15,34%	15,87%

Indicadores del análisis PERLAS donde se debe considerar los resaltaos en rojo primero, luego los de color amarillo y finalmente aplicar estrategias a los indicadores de color verde, que por el momento no necesitan una acción inmediata.

Comentario general

Idoneidad del uso del método de análisis PERLAS en el proceso de seguimiento de las cooperativas de ahorro y crédito.

Al analizar el sistema de indicadores financieros basado en PERLAS, es necesario averiguar si los métodos utilizados son útiles y satisfacen las necesidades de control financiero de las cooperativas de ahorro y crédito.

Protección: en primer lugar, está la dimensión de protección, a través de la cual se determina el nivel de protección de los activos a través de las reservas creadas para respaldar los préstamos en mora, en este sentido la estructura cubre las reservas de investigación de cuentas más grandes y los activos de las cooperativas de ahorro y crédito, tales como reservas, saneamientos, recuperación de cartera y solvencia, por lo que esta dimensión del sistema está relacionada con los objetivos de control de la entidad financiera.

Estructura financiera efectiva: esta dimensión identifica los factores que determinan el crecimiento de las cooperativas de ahorro y crédito, mide la capacidad de generar utilidades y así permite a la institución generar nuevos recursos financieros. En este sentido, con cuentas como préstamos, inversiones líquidas y depósitos, el análisis de la estructura financiera es extenso y se convierte así en una poderosa herramienta para que las instituciones financieras ayuden a mejorar su desempeño.

Rendimiento y Costos: Usando esta dimensión, una diferencia entre los elementos básicos del beneficio (ingresos) y los gastos operativos de la cooperativa de ahorro y crédito. Al momento de determinar el retorno de la inversión, ayuda a identificar inversiones rentables, por lo que esta dimensión ayuda a ajustar la sensibilidad de las inversiones de acuerdo al entorno económico cambiante del Ecuador, convirtiéndola en una herramienta útil y adecuada.

Liquidez: Esta dimensión evalúa la capacidad de la cooperativa de ahorro y crédito para administrar la liquidez. Las instituciones financieras están cambiando constantemente sus estructuras financieras, haciéndolas más sensibles y vulnerables, por lo que medir este factor ayuda a mejorar la gestión del efectivo a través de controles.

Calidad de activos: utilizando esta dimensión, evaluando si existen activos improductivos en las cooperativas de ahorro y crédito e identificándolos a tiempo, ayudará a mejorar

integralmente el nivel de gestión, lo cual es de gran utilidad para la gestión financiera de las instituciones financieras y así se convierte en una herramienta que puede responder a sus necesidades de control primario.

Señales de crecimiento: esta dimensión permite correlacionar el crecimiento con la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito, aumentando así el reconocimiento de cuentas que contribuyen al crecimiento institucional, como el crecimiento del crédito, la inversión de liquidez, la inversión financiera, los depósitos de ahorro. Al pensar en varias empresas financieras, es posible obtener una imagen general y específica de cómo su gestión ayuda al crecimiento de las cooperativas de ahorro y crédito, por lo que es muy útil para aumentar constantemente su control.

Conclusiones

- Las cooperativas de ahorro y crédito como intermediarios financieros siempre se han centrado en atender las necesidades de sus miembros, lo que ha ayudado a que las zonas rurales se conviertan en una industria en desarrollo, pero la demanda de crédito ha aumentado.
- El uso del método PERLAS es importante ya que es una herramienta que ayuda a guiar la gestión de COAC. El método PERLAS permite evaluar la estructura financiera y los indicadores de crecimiento, y mediante este método es posible comprender los movimientos de activos, pasivos y patrimonio.
- El sistema PERLAS es adecuado para el desempeño global de las cooperativas porque, si bien es importante comprender la rentabilidad, la liquidez y el capital.
- La aplicación del indicador PERLAS a las cooperativas permitirá definir políticas encaminadas a lograr conservación, estructuras financieras y de eficiencia, calidad de activos, rendimientos y costos, liquidez y señales de crecimiento, que son puntos estratégicos de las cooperativas.

Recomendaciones

- Para reducir la morosidad en las cooperativas se requiere una estricta política de crédito en su franquicia, por lo que sus clientes serán evaluados a profundidad y, a su vez, habrá que fortalecer estrategias o métodos para reponer rápidamente la cartera.

- Se recomienda realizar evaluaciones financieras a profundidad mediante indicadores financieros que permitan conocer la estabilidad y la evolución de la empresa y de esta manera se proceda a tomar decisiones en caso de requerirlo.
- Mantener un buen manejo administrativo que permita contar con la seguridad apropiada y oportuna al momento de salvaguardar el dinero de los ahorristas, creando un ambiente de confianza entre la entidad y el usuario.
- Utilizando la práctica del método PERLAS, se puede observar que la gestión de la cartera de crédito de COAC es insuficiente, la tasa de interés es relativamente baja, así como una alta proporción de activos improductivos; sus indicadores pueden lograr resultados globales y también es una herramienta dinámica para la toma de decisiones, un modelo fácil de entender.

PERLA	DESCRIPCIÓN	PROPÓSITO	CUENTAS	FORMULA	2015	2016	2017	2018	2019	2020
P1	Provisión para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos con morosidad > 12 meses.-	Medir la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables en comparación con las provisiones requeridas para cubrir todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses.	a.- Provisión para préstamos incobrables (Balance General) b.- Porcentaje de provisiones requeridas para cubrir los préstamos con morosidad > 12 meses. WOCCU sugiere 100% pero se puede usar otro porcentaje en los países donde las leyes o regulaciones locales sean diferentes. c.- Saldos de préstamos de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses	$\frac{a}{b + c}$	98,25%	95,12%	74,07%	70,49%	67,03%	50,85%
	Provisión neta para préstamos incobrables	Medir la suficiencia de provisiones para préstamos	a. Total provisión para préstamos incobrables	$\frac{(a - b)}{c * d - e * f}$	74,58%	46,12%	37,89%	29,40%	25,34%	20,23%

P2	/ provisión requerida para préstamos morosos menor < 12 meses.	incobrables después de descontar las provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad > 12 meses.	<p>b. Provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad de 1-12 meses.</p> <p>c. Porcentaje de provisiones requeridas para cubrir préstamos con morosidad de 1-12 meses. WOCCU sugiere el 35%, pero se puede usar otro porcentaje en los países donde las leyes o regulaciones locales sean diferentes.</p> <p>d. Saldo de todos los préstamos pendientes con morosidad de 1-12 meses</p> <p>e. Porcentaje de provisiones requeridas para préstamos no morosos. Mientras WOCCU no</p>
-----------	--	--	--

			requiere una provisión específica para esta categoría, algunos países pueden exigir un porcentaje específico en las leyes o regulaciones locales. f. Saldo total de todos los préstamos no morosos.							
P3	Total castigos de préstamos morosos >12 meses	Medir el total de castigos de todos los préstamos con morosidad > 12 meses.	a. Total de préstamos con morosidad > 12 meses	Si (a) = 0 (cero) entonces Sí. Si. Si (a) ≠0 (cero) entonces No.	SI	SI	SI	NO	NO	NO
P4	Préstamos castigados / total cartera de préstamos	Medir el monto de préstamos castigados de la cartera de préstamos durante el ejercicio en curso. Nótese que los préstamos castigados se deben mantener	a. stigos acumulados del ejercicio en curso b. stigos acumulados del ejercicio anterior c. rtera de préstamos	Ca $\frac{(a - b)}{(c + d)}$ Ca	6	5	4	0	0	0

		en un libro auxiliar y no forman parte del balance general.	bruta (menos provisiones) al final del ejercicio en curso							
			d. Cartera de préstamos bruta (menos provisiones) al final del ejercicio anterior							
P5	Recuperación acumulada de cartera castigada / cartera castigada acumulada.	Medir el monto acumulado de castigos que han sido recuperados a través de esfuerzos exitosos de cobros. Es una cifra histórica que incluye todos ejercicios anteriores.	a. Recuperación acumulada de castigos b. Castigos acumulados	$\frac{a}{b}$	23%	20%	34%	23%	0%	0%
P6	Solvencia	Medir el nivel de protección que tiene la cooperativa de ahorro y crédito para ahorros y aportaciones de asociados en el caso de la	a. Total al activo b. Provisiones para activos en riesgo c. Saldo de préstamos con morosidad	$\frac{[(a + b) - (c)}{a + b}$	100,01 %	98,03 %	66,03 %	54,12%	43,23%	33,56%

liquidación de los activos y pasivos de la cooperativa de ahorro y crédito.

mayor a 12 meses.

d. Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses.

e. Total al de pasivos

f. Activos problemáticos (pérdidas que serán liquidadas)

g. Total al de ahorros

h. Total al de aportaciones

PERLA	DESCRIPCIÓN	PROPÓSITO	CUENTAS	FORMUL	2015	2016	2017	2018	2019	2020
	N			A						
E1	Préstamos Netos / Activo Total	Medir el porcentaje del activo total invertido en la cartera de préstamos	a. Total de cartera de préstamos bruta pendiente. b. Total de provisiones	$\frac{(a - b)}{C}$	84,02%	82,02%	80,11%	83,09%	76,23 %	81.23 %

para préstamos
incobrables.
c. Total
activos.

E2	Inversiones Líquidas / Activo Total	Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones a corto plazo	d. Total, de inversiones liquidas e. Total de activos	$\frac{a}{b}$	3,10%	3,00%	10,20 %	11,38%	7,12%	9.12%
E3	Inversiones Financieras/ Activo Total	Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones a largo plazo	a. Total de inversiones financieras b. Total de activos	$\frac{a}{b}$	1,12%	1,03%	1,01%	0,9%	0,77%	0.5%
E4	Inversiones No Financieras/ Activo Total	Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones no financieras (como supermercado s, farmacias, proyectos de	a. Total de inversiones no financieras b. Total de activos	$\frac{a}{b}$	0,07%	0,06%	0,05%	0,04%	0,03%	0.02%

		desarrollo de viviendas residenciales, etc.)									
E5	Depósitos de Ahorro / Activo Total	Medir el porcentaje del activo total financiado con depósitos de ahorro	a. Total de depósitos de ahorro	$\frac{a}{b}$	82,14%	80,19%	43,37%	42,12%	40,12%	39,12%	
			b. Total Activos								
E6	Crédito Externo / Activo Total	Medir el porcentaje del activo total financiado con el crédito externo (como deudas con otras instituciones financieras fuera de la cooperativa de ahorro y crédito).	a. Total de préstamos a corto plazo	$\frac{(a - b)}{c}$	7,40%	8,70%	6,13%	7,02%	6,23%	6,03%	
			b. Total de préstamos a largo plazo								
			c. Total de activos								
E7	Aportaciones / Activo Total	Medir el porcentaje del activo total financiero con las	a. Total de aportaciones de asociados	$\frac{a}{b}$	8,74%	7,21%	7,00%	6,72%	5,56%	4,34%	
			b. Total de activos								

		aportaciones de asociados.									
E8	Capital Institucional / Activo Total	Medir el porcentaje del activo total financiado con capital institucional	a. Total de capital institucional	$\frac{a}{b}$	2,19%	2,41%	2,26%	2,09%	2,01%	1,98%	
			b. Total de activos								
E9	Capital Institucional Neto / Activo Total	Medir el nivel real de capital institucional, después de ajustar las provisiones para activos en riesgo para satisfacer las normas de P1&P2, y cubrir cualquier otra pérdida potencial.	f. Capital institucional		9,78%	9,83%	9,85%	10,23%	9,23%	10,12 %	
			g. Provisiones para activos en riesgo	$\frac{\{(a + b) - ($							
			h. Saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses								
			i. Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses								
			j. Activos problemáticos (pérdida que serán liquidas)								
			k. F. Total de activos								

PERL A	DESCRIPCIÓN	PROPÓSITO	CUENTAS	FORMULA	2015	2016	2017	2018	2019	2020
R1	Ingresos por Préstamos / Promedio Préstamos Netos	Mide el rendimiento de la cartera de préstamos	<p>a. Total ingreso de préstamos (inclusive comisiones, cargos y multas por intereses morosos) durante el año.</p> <p>b. Primas para seguros de crédito.</p> <p>c. Cartera de préstamos neta (neta de provisiones para préstamos incobrables) al final del</p>	$\frac{a - b}{\left(\frac{c + d}{2}\right)}$	17,17 %	16,78 %	15,38 %	14,46 %	13,12 %	12,18 %

			ejercicio en curso.							
			d. Cartera de préstamos neta (neta de provisiones para préstamos incobrables) al final del ejercicio anterior.							
R2	Ingresos por Inversiones Liquidas / Promedio Inversionistas Liquidas	Mide el rendimiento de todas las inversiones a corto plazo (como depósito en bancos, etc.)	a. Total ingresos por inversiones liquidas durante el ejercicio.	$\frac{a}{\left(\frac{b+c}{2}\right)}$	0,16%	0,25%	0,28%	0,32%	0,25%	0,27%
			b. Total de inversiones liquidas al final del ejercicio en curso.							
			c. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio anterior.							

R3	Ingresos por Inversiones Financieras / Promedio Inversiones Financieras	Mide el rendimiento de todas las inversiones a largo plazo (como depósitos fijos, aportaciones, valores, etc.)	a. Total de Ingresos por inversiones financieras b. Total de inversiones financieras al final del ejercicio en curso. c. Total de inversiones financieras al final del ejercicio anterior.	$\frac{a}{\left(\frac{b+c}{2}\right)}$	1,84%	1,11%	1,47%	1,98%	1,78%	1,89%
R4	Ingresos por Inversiones No Financieras / Promedio Inversiones no Financieras	Mide el rendimiento de todas las inversiones no financieras que no pertenecen a las categorías de R1 – R3. Típicamente, son ingresos de supermercad	a. Total de ingresos por inversiones no financieras b. Total de inversiones no financieras al final del ejercicio en curso. c. Total de inversiones	$\frac{a}{\left(\frac{b+c}{2}\right)}$	19,23%	16,23%	17,75%	18,44%	16,23%	17,34%

		os, farmacias, propiedades alquiladas y proyectos de desarrollo de viviendas residenciales.	no financieras al final del ejercicio anterior.								
R5	Costos Financieras: Depósitos de Ahorro / Promedio Depósitos de ahorro	Mide el rendimiento (costo) de los depósitos de ahorro.	a. Total de primas de seguros pagadas para depósitos de ahorro	$\frac{(a + b + c)}{\frac{d + e}{2}}$	0,96%	0,87%	0,90%	0,95%	0,87%	0,89%	
			b. Total de impuestos pagados por la cooperativa de ahorro y crédito sobre el interés de depósitos de ahorro.								
			c. Total de impuestos pagados por la cooperativa de ahorro y crédito sobre el interés de								

			depósitos de ahorro.								
			d. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio en curso.								
			e. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio anterior.								
R6	Costos Financieros : Crédito Externo / Promedio Crédito Externo	Mide el rendimiento (costo) de todo el crédito externo	a. Total de intereses pagados sobre el crédito externo			4,77%	4,91%	5,02%	5,67%	5,02%	5,89%
			b. Total de crédito externo al final del ejercicio en curso	$\frac{a}{\left(\frac{b+c}{2}\right)}$							
			c. Total de crédito externo al final del ejercicio anterior.								

R7	Costos Financieros: Aportaciones / promedio Aportaciones	Mide el rendimiento (costo) de las aportaciones de asociados	<p>a. Total de dividendos pagados sobre aportaciones de asociados.</p> <p>b. Total de primas de seguros pagados para las aportaciones de asociados.</p> <p>c. Total de impuestos pagados por la cooperativa de ahorro y crédito sobre los dividendos de aportaciones.</p> <p>d. Total de aportaciones de asociaciones al final del ejercicio en curso</p>	$\frac{(a + b + c)}{\frac{d + e}{2}}$	0,02%	0,87%	0,89%	0,90%	0,81%	0,83%
-----------	--	--	---	---------------------------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

			e. Total de aportaciones de asociados al final del ejercicio anterior.								
R8	Margen Bruto / promedio Activo Total	Mide el margen bruto de ingresos generado y expresado como el rendimiento de todos los activos, antes de restar los gastos operativos, provisiones para préstamos incobrables y otros ítems extraordinarios	a. Ingresos por intereses de préstamos								
			b. Ingresos por inversiones líquidas	$\frac{((a + b \dots + e) - (f + g + i))}{\left(\frac{i + j}{2}\right)}$							
			c. Ingresos por inversiones financieras								
			d. Ingresos por inversiones no financieras								
			e. Otros ingresos								
			f. Costo de intereses para depósitos de ahorro								
			g. Costo de dividendos o intereses de								
						16,18 %	16,58 %	16,89 %	17,03 %	16,23 %	16,32 %

			las aportaciones de asociados								
			h. Costo de intereses sobre el crédito externo								
			i. Total de activos al final del ejercicio en curso								
			j. Total de activos al final del ejercicio anterior								
R9	Gastos Operativos / Promedio Activo Total	Mide el costo relacionado con la administración de todos los activos de la cooperativa de ahorro y crédito. Este	a. Total de gastos operativos (menos las provisiones para préstamos incobrables)	$\frac{a}{\left(\frac{b+c}{2}\right)}$	8,41%	8,78%	8,87%	7,79%	7,01%	7,54%	

		costo se mide como porcentaje del promedio del activo total e indica el nivel de eficiencia o ineficiencia operativa.	b. Total de activos final del ejercicio en curso							
			c. Total de activos final del ejercicio anterior.							
R10	Provisiones Activo de Riesgo / Promedio Activo TOTAL	Mide el costo de pérdidas por activos en riesgo como préstamos morosos o cuentas por cobrar incobrables. Este costo es diferente de otros gastos operativos y debe ser separado para resaltar la eficacia de las políticas	d. Total gasto de provisiones para todos los activos en riesgo para el ejercicio en curso.	$\frac{a}{\left(\frac{b+c}{2}\right)}$	0,46%	0,51%	0,57%	0,59%	0,47%	0,49%
			e. Total de activos final del ejercicio en curso.							
			f. Total de activos final del							

		y los procedimientos de cobro de la cooperativa de ahorro y crédito.	ejercicio anterior								
R11	Otros Ingresos y Gustos / Promedio Activo TOTAL	Mide el monto neto de ingresos y gastos extraordinarios. Estos ítems típicamente no debe ser un monto significativo si la cooperativa de ahorro y crédito se especializa en la intermediación financiera.	a. Total de ingresos o gastos extraordinarios (ejercicio en curso)	$\frac{a}{\left(\frac{b+c}{2}\right)}$	0,87%	0,72%	0,78%	1,31%	0,99%	1,09%	
			b. Total de activos al final del ejercicio en curso								
			c. Total de activos al final del ejercicio anterior								
R12	Excedente Neto /	Mide la suficiencia del	a. Ingreso neto (después		0,23%	0,29%	0,30%	0,35%	0,28%	0,31%	

	Promedio Activo Total	excedente neto y también, la capacidad de aumentar el capital institucional a los niveles óptimos.	de dividendos) b. Total de activos al final del ejercicio en curso c. Total de activos al final del ejercicio anterior.	$\frac{a}{\left(\frac{b+c}{2}\right)}$						
R13	Excedente Neto / Promedio Capital Institucional – Capital Transitorio	Medir la suficiencia del excedente neto y su capacidad de preservar el valor real de las reservas de capital	a. Excedente Neto (Después de dividendos) b. Total Capital Institucional al final del año en curso c. Total Capital Institucional al final del año pasado d. Total Capital Transitorio al final del año en curso.	$\frac{a}{\left(\frac{b+c+d+e}{2}\right)}$	0,07%	0,12%	0,78%	1,09%	1,00%	0,87%

e. Total Capital
Transitorio al
final del año
pasado

PERLA	DESCRIPCIÓN	PROPOSITO	CUENTAS	FORMULA	2015	2016	2017	2018	2019	2020
L1	(Inversiones a corto plazo – Activos Líquidos – Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de ahorro	Mide la suficiencia de las reservas de efectivo líquido para satisfacer los retiros de depósitos, después de pagar todas las obligaciones inmediatas	a. Total de inversiones líquidas productivas b. Total de activos líquidos improductivos c. Total de cuentas por pagar a corto plazo <30 días d. Total de depósitos de ahorro	$\frac{(a + b - c)}{d}$	28,45%	29,97%	30,83%	30,93%	28,43%	29,78%
L2	Reservas de liquidez – Depósitos de Ahorro	Mide el cumplimiento con los requisitos obligatorios del Banco Central, Caja	a. Total de reservas de liquidez (activo productivo) b. Total de reservas de	$\frac{(a + b)}{c}$	20,81%	19,77%	19,13%	17,50%	16,43%	18,54%

		Central u otros sobre el depósito de reservas de liquidez.	liquidez (activo improductivo)	c. Total de depósitos de ahorro.							
L3	Activos líquidos improductivos / Activo Total	Mide el porcentaje del activo total invertido en cuentas liquidas improductivas.	d. Total de activos líquidos improductivos	e. Total de activos	$\frac{a}{b}$	6,54%	6,03%	5,08%	4,12%	4,01%	4,23%

PERLA	DESCRIPCIÓN	CUENTAS	FÓRMULA	2015	2016	2017	2018	2019	2020
A1	Morosidad /Cartera Bruta	a. Total de todos los saldos de préstamos morosos (un control no contable)	$\frac{a}{b}$	2,45%	2,97%	3,83%	3,93%	2,43%	2,78%
		b. Total de la cartera de préstamos pendientes (bruta)							

A2	Activos Improductivos / Activo Total	a. Total de activos improductivos b. Total de activos		11,23%	12,01%	12,91%	14,72%	13,54%	15,23%
			$\frac{a}{b}$						
A3	(Capital institucional Neto + Capital Transitorio 2 + Pasivos que no producen intereses) 3 / Activos Improductivos	a. Total de capital institucional neto (Véase el numerador para la ratio del E 9) b. Total de capital transitorio c. Total de pasivos que no producen intereses d. Total de activos improductivos	$\frac{(a + b + c)}{d}$	21,31%	17,76%	16,39%	16,07%	15,34%	15,87%

PERLA	DESCRIPCION	CUENTAS	FÓRMULA	2015	2016	2017	2018	2019	2020
S1	Crecimiento de préstamos	a.Saldo actual de la cartera de préstamos b.Saldo de la cartera de préstamos al final del	$\frac{a}{b} - 1 * 100$	71,76%	71,41%	71,24%	72,13%	72,35%	72,56

		ejercicio anterior							
S2	Crecimiento de Inversiones Liquidas	c.Total de inversiones líquidas actuales	de	-15,04%	-17,62%	18,71%	18,84%	15,23%	16,87%
				$\frac{a}{b} - 1 * 100$					
		d.Total de inversiones líquidas al final del ejercicio anterior							
S3	Crecimiento de Inversiones Financieras	a.Total de inversiones financieras actuales	de	31,24%	25,98%	24,25%	23,47%	24,54%	20,67%
				$\frac{a}{b} - 1 * 100$					
		b.Total de inversiones financieras al final del ejercicio anterior							
S4	Crecimiento de Inversiones Financieras	c.Total de inversiones no financieras actuales	de	30,84%	34,49%	33,74%	46,78%	38,67%	35,65%
				$\frac{a}{b} - 1 * 100$					
		d.Total de inversiones no financieras al final del							

			ejercicio anterior						
S5	Crecimiento de Depósitos de Ahorro	a.Total de depósitos de ahorro actuales	de de $\frac{a}{b} - 1 * 100$	73,51%	77,12%	70,89%	72,46%	71,34%	73,34%
		b.Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio anterior							
S6	Crecimiento de Crédito Externo	a.Total de crédito externo actual	de $\frac{a}{b} - 1 * 100$	-21,78%	56,23%	77,36%	87,54%	45,56%	54,12%
		b.Total de crédito externo al final del ejercicio anterior							
S7	Crecimiento de Aportaciones	a.Total de aportaciones de asociados actuales	de $\frac{a}{b} - 1 * 100$	71,79%	70,26%	72,83%	74,46%	70,54%	72,23%
		b.Total de aportaciones de asociados al final del ejercicio anterior							

S8	Crecimiento de Capital Institucional	a.Capital institucional actual b.Capital institucional al final del ejercicio anterior	$\frac{a}{b} - 1 * 100$	85,37%	87,00%	82,09%	95,73%	87,23%	96,54%
S9	Crecimiento de Capital Institucional Neto	a.Capital institucional neto actual (la definición del capital institucional neto del E9) b.Capital institucional neto al final del ejercicio anterior	$\frac{a}{b} - 1 * 100$	1023,22%	1045,23%	1021,62%	1043,92%	1001,12%	1045,80%
S10	Crecimiento del Número de Asociados	a.Número actual de asociados (control estadístico). b.Número de asociados al final del ejercicio anterior	$\frac{a}{b} - 1 * 100$	17,28%	18,71%	17,39%	18,03%	17,34%	18,65%

		(controles estadísticos)							
S11	Crecimiento de Activo Total	a. Total de activos actuales	$\frac{a}{b} - 1 * 100$	47,97%	46,03%	46,66%	47,66%	46,34%	45,37%
		b. Total de activos al final del ejercicio anterior							

9. BIBLIOGRAFÍA

- Altamirano, A. (2021). Modelo de diagnóstico para medir el desempeño financiero en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. *REVISTA DE INVESTIGACIÓN EN MODELOS FINANCIEROS* , 20-50.
- BCE. (20 de octubre de 2020). *20 años de dolarización de la Economía Ecuatoriana: Análisis del Sector Monetario y Financiero*. Obtenido de Banco Central del Ecuador: <https://www.bce.fin.ec/micrositio20dolarizacion/documentos/Sector-Monetario-Financiero.pdf>
- BCE. (16 de agosto de 2020). *Cooperativas de Ahorro y Crédito calificadas de acuerdo al Sistema Nacional de pagos por Segmentos*. Obtenido de Banco Central del Ecuador: https://www.bce.fin.ec/documents/pdf/proyecto_bid_bce/Coacsaprobadasxregio nact.pdf
- Carneiro, M. (2014). *La responsabilidad social corporativa interna: la nueva frontera de los Recursos Humanos*. España: ESIC Editorial.
- Chalán, R. C. (2020). Análisis financiero y evaluación de los indicadores de gestión y liquidez en las instituciones financieras de la economía popular y solidaria de los segmentos 1, 2 y 3 del Ecuador. *Universidad Católica de Cuenca*, 4-36.
- Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito. (2009). *MANUAL DE SISTEMA DE MONITOREO PERLAS*. WILSCOUSIN USA: MADISON.
- COSEDE. (03 de febrero de 2017). *Corporación de Seguro de Depósitos, Fondo de Liquidez y Fondo de Seguros Privados*. Obtenido de COSEDE: <https://www.cosede.gob.ec/wp-content/uploads/2017/02/COSEDE-General.pdf>
- Economía Popular y Solidaria. (2022). Marco conceptual y calificación de la Economía popular y solidaria. *Ley de la economía popular y solidaria*, 1-46.
- Garza, A. (2007). *Manual de técnicas de investigación para estudiantes de ciencias sociales y humanidades, 7ma. Edición*. México: Colegio de México.

- Guangasi, E. M. (2020). Evaluación financiera a través del método CAMEL y PERLAS del sector cooperativo segmento 1 de la provincia de Tungurahua, análisis. *UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO*, 1-120.
- Guanoluisa, V. A. (2020). Evolución financiera y de riesgos de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 y 2 controladas por la superintendencia de economía popular y solidaria. *UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI*, 1-122.
- Guevara, S. P. (2021). Segmentación de las cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador, periodo 2016: Análisis y propuesta. *Redalyc.com*, 1-137.
- Hernández, L., Meneses, L., & Benavides, J. (2005). Desarrollo de una metodología propia de análisis de crédito empresarial en una entidad financiera. *Revista Scielo*, 97.
- Hidalgo, I. V. (2021). Tipos de estudio y métodos de investigación. *Redalyc.com*, 10-30.
- JPRMYF. (12 de diciembre de 2015). *Junta de Política y Regularización Monetaria y Financiera*. Obtenido de Normas para la segmentación de las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario: <https://www.juntamonetariafinanciera.gob.ec/PDF/Resolucion%20No.%20038-2015>
- Limón, R. R. (2020). El Método Sintético. *Enciclopedia virtual*, 15-30.
- Lopera, J. (2020). El método analítico como método natural. *Redalyc.com*, 10-40.
- Marcillo, C. A. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *Digitla Publisher*, 1-25.
- Morán, G. (2021). Métodos de investigación. *Universidad Autónoma de Coahuila*, 5-82.
- Nieto, N. T. (2021). Tipos de investigación. *Core*, 1-4.
- OIT. (20 de octubre de 2010). *Manual de Balance Social*. Obtenido de Organización Internacional de Trabajo: <https://eco.mdp.edu.ar/cendocu/repositorio/01128.pdf>
- Paredes, C. (2021). Métodos de Investigación Explicativo. *Scielo*, 1-20.
- Pérez, J. (2015). *La gestión financiera de la Empresa*. Madrid: BusinessMarket.

- Pucheta, M., Muñoz, M., & De la Cuesta, M. (2016). *Información y comunicación de la RSC, 2da. Edición*. España: Netbiblo.
- Reglamento General de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria . (27 de febrero de 2012). *Reglamento General de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria* . Obtenido de https://www.presidencia.gob.ec/wp-content/uploads/2018/04/a2_21_reg_LOEPS_mar_2018.pdf
- Richardson, D. (12 de Abril de 2015). *Sistema de Monitoreo Perlas*. Obtenido de Consejo Mundial de cooperativas de Ahorro y Crédito : http://www.woccu.org/documents/pearls_monograph-sp#:~:text=El%20sistema%20de%20PERLAS%20separa,y%20evaluar%20los%20gastos%20operativos.&text=Esta%20metodolog%C3%ADa%20ayuda%20a%20la,inversiones%20sean%20las%20m%C3%A1s%20rentables.
- Richardson, D. (16 de abril de 2019). *Sistema de Monitoreo Perlas*. Obtenido de Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y crédito, serie de Herramientas Técnicas de Valoración Financiera: http://www.woccu.org/documents/pearls_monograph-sp#:~:text=El%20sistema%20de%20PERLAS%20separa,y%20evaluar%20los%20gastos%20operativos.&text=Tambi%C3%A9n%20permite%20una%20clasificaci%C3%B3n%20de,los%20mejores%20y%20peores%20rendimientos.
- Rosillón, M. N. (2020). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 1-50.
- Ruiz, G. C. (2011). Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS). *Universidad Andina Simón Bolívar*, 1-10.
- Santillán, D. N. (2019). Análisis de la gestión financiera de los fondos complementarios previsionales en Ecuador. *Revista de la Facultad de Ciencias Contable*, 1-15.
- SEPS. (04 de agosto de 2020). *De las entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro*. Obtenido de Sistema Economía Pública y Solidaria: <https://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/REGLAMENTO%20GENERAL%20DE%20LA%20LEY%20ORGANICA%20DE%20ECONOMIA%20POPULAR%20Y%20SOLIDARIA%20agosto2020.pdf/66c4825b-cf79-4aa1-b995-1739be63bee3>
- Torres, S. (2021). Investigación Descriptiva. *Redalyc.com*, 1-10.

Torresano, D. (2015). *Economía Solidaria: experiencias y Conceptos*. Obtenido de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria : <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Economia-Solidaria-Experiencias-y-Conceptos.pdf>

UAH. (julio de 2012). *Tipos de fuentes de información*. Obtenido de Universidad de Alcalá:

http://www2.uah.es/bibliotecaformacion/BPOL/FUENTESDEINFORMACION/tipos_de_fuentes_de_informacin.html