



UNIVERSIDAD
CATÓLICA
DE CUENCA

UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CUENCA

Comunidad Educativa al Servicio del Pueblo

**UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y
EMPRESARIALES**

CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

**EVALUACIÓN DEL DESEMPEÑO FINANCIERO Y PERCEPCIÓN DE
LOS SOCIOS SOBRE LA SOSTENIBILIDAD DE LA COOPERATIVA
ACHIK INTI LTDA DEL CANTÓN CAÑAR MEDIANTE EL ANÁLISIS
PERLAS**

**TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO
DE LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

AUTOR: MARÍA ROSA AGUAISA MAYANCELA

DIRECTOR: ECO. ANA LUISA DEL ROCÍO ORDÓÑEZ LASO, Mgs.

CAÑAR - ECUADOR

2025

DIOS, PATRIA, CULTURA Y DESARROLLO



UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CUENCA

Comunidad Educativa al Servicio del Pueblo

**UNIDAD ACADÉMICA CIENCIAS ECONÓMICAS Y
EMPRESARIALES**

CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

**EVALUACIÓN DEL DESEMPEÑO FINANCIERO Y PERCEPCIÓN DE
LOS SOCIOS SOBRE LA SOSTENIBILIDAD DE LA COOPERATIVA
ACHIK INTI LTDA DEL CANTÓN CAÑAR MEDIANTE EL ANÁLISIS
PERLAS**

**TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO
DE LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

AUTOR: MARÍA ROSA AGUAISA MAYANCELA

DIRECTOR: ECO. ANA LUISA DEL ROCÍO ORDÓÑEZ LASO, Mgs.

CAÑAR- ECUADOR

2025

DIOS, PATRIA, CULTURA Y DESARROLLO

DECLARATORIA DE AUTORÍA Y RESPONSABILIDAD

María Rosa Aguaisa Mayancela portador(a) de la cédula de ciudadanía N.º 0302830054 Declaro ser la autora de la obra: **“Evaluación del desempeño financiero y percepción de los socios sobre la sostenibilidad de la cooperativa Achik Inti Ltda. del cantón Cañar mediante el análisis perlas”**, sobre la cual me hago responsable sobre las opiniones, versiones e ideas expresadas. Declaro que la misma ha sido elaborada respetando los derechos de propiedad intelectual de terceros y eximo a la Universidad Católica de Cuenca sobre cualquier reclamación que pudiera existir al respecto. Declaro finalmente que mi obra ha sido realizada cumpliendo con todos los requisitos legales, éticos y bioéticos de investigación, que la misma no incumple con la normativa nacional e internacional en el área específica de investigación, sobre la que también me responsabilizo y eximo a la Universidad Católica de Cuenca de toda reclamación al respecto.

Cañar, 6 de agosto de 2025

F:

María Rosa Aguaisa Mayancela
C.I.: 0302830054



CERTIFICADO DEL TUTOR

Certifico que el presente trabajo denominado "Evaluación del desempeño financiero y percepción de los socios sobre la sostenibilidad de la cooperativa Achik Inti Ltda. del cantón Cañar mediante el análisis perlas" realizado por María Rosa Aguaisa Mayancela, con documento de identidad No. **0302830054**, previo a la obtención del título profesional de licenciada en Administración de Empresas, ha sido asesorado, supervisado y desarrollado bajo mi tutoría en todo su proceso, cumpliendo con la reglamentación pertinente que exige la Universidad Católica de Cuenca y los requisitos que determina la investigación científica.

Cañar, 6 de agosto de 2025

Eco. Ana Luisa Ordóñez Laso
DIRECTO/TUTOR

DEDICATORIA

El presente trabajo lo dedico con profundo respeto y gratitud a mi familia, quienes, con su apoyo incondicional y la confianza depositada en mí, han sido el pilar fundamental en mi formación personal y académica. Gracias a ellos he logrado culminar uno más de mis objetivos propuestos, siempre con la certeza de que no camino sola.

De manera especial, a mi madre, **Teresa Mayancela Aguaisa**, por sus sabios consejos, valiosas enseñanzas y amor infinito, que han iluminado mi vida y me han guiado con firmeza en cada decisión. Ella es mi ejemplo de perseverancia y fortaleza, y el más grande orgullo de mi existencia.

A mis hermanos y hermanas, quienes han sido fuente de fortaleza y compañía en los momentos más difíciles. Su apoyo y motivación constante me han impulsado a superar los retos y mantenerme firme en cada etapa de mi vida, alentándome siempre a luchar por mis metas y aspiraciones.

AGRADECIMIENTO

En primer lugar, agradezco a Dios por concederme la capacidad, la inteligencia y la fortaleza necesarias para avanzar en el cumplimiento de mis sueños y objetivos. A mi familia, en especial a mi madre, hermanos y hermanas, por brindarme siempre su apoyo incondicional, convirtiéndose en el motor que me impulsa a seguir adelante.

Extiendo también mi gratitud a esta noble institución y a sus distinguidos docentes, quienes, con dedicación y entrega, compartieron sus valiosos conocimientos, consejos y experiencias, aportando de manera significativa a mi formación profesional y personal.

De manera especial, expreso un sincero y profundo agradecimiento a la Eco. **Ana Luisa del Rocío Ordóñez Laso**, mi tutora, por su guía constante, sus acertadas orientaciones y el respaldo brindado durante el desarrollo de este trabajo de titulación. Su compromiso, paciencia y calidad humana fueron fundamentales para alcanzar este logro académico.

RESUMEN

El estudio evaluó el desempeño financiero y la percepción de sostenibilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda., del cantón Cañar, aplicando el modelo PERLAS y un análisis comparativo de los estados financieros de 2023 y 2024. Se adoptó un enfoque cuantitativo mediante encuestas estructuradas dirigidas a socios y personal, con escala Likert de cinco puntos para medir confianza, satisfacción y percepción de transparencia. Paralelamente, se efectuó un análisis documental de balances y estados de resultados, integrando evidencia financiera con las percepciones sociales para fortalecer la validez de los hallazgos. Los resultados reflejan crecimiento en activos, cartera y patrimonio, aunque con alertas relacionadas al aumento de gastos operativos y el resultado negativo en el último ejercicio. Los actores clave señalaron avances en eficiencia, junto con la necesidad de diversificar la cartera, innovar tecnológicamente y mejorar la comunicación interna. Por tanto, la sostenibilidad de la cooperativa depende del equilibrio entre salud financiera y compromiso social, recomendándose optimizar costos, ampliar ingresos y fortalecer canales de información para consolidar legitimidad y resiliencia institucional.

Palabras clave: CAC, sostenibilidad financiera, percepción de sostenibilidad, análisis financiero, EPS

ABSTRACT

The study evaluated the financial performance and sustainability perception of the Achik Inti Saving and Credit Cooperative Ltd., located in the Cañar canton, using the Protection, Effective Financial Structure, Asset quality, Rates of return and cost, Liquidity, and Signs of growth (PERLAS) model and a comparative analysis of the 2023 and 2024 financial statements. A quantitative approach was adopted through structured surveys administered to members and staff, using a five-point Likert scale to measure confidence, satisfaction, and perception of transparency. At the same time, a documentary analysis of balance sheets and income statements was conducted, integrating financial evidence with social perceptions to enhance the validity of the findings. The results indicate growth in assets, loan portfolio, and equity; however, warnings were identified regarding the increase in operating expenses and the negative outcome in the last fiscal year. Key stakeholders highlighted efficiency improvements, along with the need to diversify the portfolio, innovate technologically, and enhance internal communication. Therefore, the sustainability of the cooperative depends on maintaining a balance between financial health and social commitment, recommending optimizing costs, expanding revenue sources, and strengthening information channels to consolidate legitimacy and institutional resilience.

Keywords: SAC (Saving and Credit Cooperative), financial sustainability, sustainability perception, financial analysis, SSE (Social and Solidarity Economy)

INDICE GENERAL

<i>DEDICATORIA</i>	<i>IV</i>
<i>AGRADECIMIENTO</i>	<i>VI</i>
<i>INDICE GENERAL</i>	<i>1</i>
1 INDICE DE TABLAS	2
2 INTRODUCCIÓN	3
3 REFERENCIAL TEÓRICO	5
3.1 El Rol Estratégico de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en la Economía Popular y Solidaria Ecuatoriana	5
3.2 La Sostenibilidad vista desde la perspectiva de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.	6
3.3 El modelo PERLAS como herramienta de evaluación financiera.	7
4 Tabla 1: Formulas del Modelo PERLAS	8
4.1 La percepción de los socios como indicador de sostenibilidad	9
5 METODOLOGÍA	10
6 Población y Muestra.	11
7 RESULTADOS	12
7.1 Protección	12
7.2 Estructura financiera eficaz	13
7.3 Rentabilidad y costos	14
7.4 Liquidez	16
7.5 Calidad de activos	17
7.6 Señales de crecimiento	19
8 DISCUSIÓN	21
8.1 Protección: Seguridad y Expansión.	22
8.2 Estructura financiera: Balance de activos y pasivos	22
8.3 Rentabilidad y costos: Tensión entre crecimiento y eficiencia	23
8.4 Liquidez: Mantenimiento de confianza	24
8.5 Calidad de activos	24
8.6 Señales de crecimiento: Inclusión y consolidación	25

9	CONCLUSIONES.....	25
10	REFERENCIAS CONSULTADAS.....	27

1 INDICE DE TABLAS

<i>3</i>	<i>Tabla 1: Formulas del Modelo PERLAS</i>	<i>8</i>
	<i>Tabla 2: Indicadores de Protección.....</i>	<i>12</i>
	<i>Tabla 3: Indicadores de Estructura Financiera Eficaz.....</i>	<i>14</i>
	<i>Tabla 4: Indicadores Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti.....</i>	<i>15</i>
	<i>Tabla 5: Indicadores de Liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti.....</i>	<i>16</i>
	<i>Tabla 6: Indicadores de Calidad de Activos</i>	<i>18</i>
	<i>Tabla 7: Indicadores de Crecimiento de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda.</i>	<i>19</i>
	<i>Tabla 8: Resumen de las Dimensiones PERLAS.....</i>	<i>20</i>

2 INTRODUCCIÓN

Las cooperativas de ahorro y crédito constituyen un pilar fundamental dentro del sistema financiero popular y solidario, sobre todo en zonas donde el acceso a servicios bancarios convencionales es escaso (Alvarado & Vélez, 2022). En Ecuador, estas organizaciones han contribuido de manera significativa al crecimiento, desarrollo y fortalecimiento del tejido económico y productivo local, lo ha permitido que comunidades históricamente marginadas puedan acceder a financiamiento, además de fomentar el hábito del ahorro y consolidar procesos de inclusión social y económica (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria [SEPS], 2023).

En este contexto, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda., situada en el cantón Cañar, representa una entidad del segmento 3, caracterizado por estructuras pequeñas con cobertura limitada y recursos financieros ajustados, que por su naturaleza deberían recibir un acompañamiento diferenciado que fortalezca su misión institucional sin sobrecargarlas con burocracia innecesaria (Martínez-González et al., 2024). Pese a su aporte en el fortalecimiento del tejido comunitario y en la dinamización de la economía local, surgen inquietudes en torno a su sostenibilidad financiera, la eficiencia de su gestión operativa y la percepción que los socios mantienen respecto a su desempeño integral, pues es importante diseñar herramientas de evaluación capaces de valorar con precisión la estabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito, especialmente en contextos donde el desarrollo se entrelaza con los vínculos sociales y la confianza comunitaria (Herrera et al., 2021).

El modelo PERLAS, acrónimo de Protección, Estructura financiera, Rendimiento y costos, Liquidez, Activos y Señales de crecimiento, [WOCCU], es una asociación internacional de análisis para revisar el funcionamiento las cooperativas de ahorro y Crédito, en cuanto a sus seis componentes (Richardson, 2009). Lo que marca la diferencia de PERLAS con otros métodos, es que no busca solo medir la rentabilidad de las cooperativas, sino coloca como prioridad a los socios, buscando su bienestar y la sostenibilidad y estabilidad de la entidad a lo largo del tiempo, (Silva & Benítez, 2020).

Zambrano et al. (2023) señalan que "gracias al análisis PERLAS se puede conocer cuál es el uso de los recursos, y evaluar la eficiencia financiera de modo que se pueden detectar posibles anomalías en el momento en el que ocurren, evitando así problemas a futuro" (p. 94).

Tal como sostienen Rivera y Cruz (2021), la sostenibilidad de una cooperativa no puede comprenderse plenamente sin considerar la confianza, participación y sentido de pertenencia de sus miembros, quienes son a la vez usuarios y propietarios de la entidad, al incluir esta perspectiva humanizada permite una lectura más integral de la gestión cooperativa, al conjugar lo técnico-financiero con lo social-participativo (Paredes & Escobar, 2020). En este sentido, la presente investigación se propuso evaluar el desempeño financiero y la percepción de sostenibilidad por parte de los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda., durante los años 2023 y 2024, aplicando el modelo PERLAS como marco de análisis, además de la perspectiva cualitativa basada en la percepción de sus socios y del personal institucional sobre la sostenibilidad y el desempeño de la organización. De este modo, el estudio busca ofrecer una visión integral, técnica y humanizada, que permita identificar fortalezas, desafíos y oportunidades de mejora para consolidar el rol de la cooperativa como agente de desarrollo local y garante del bienestar económico y social de sus stakeholders.

Es importante comparar los resultados de estudios de autores destacados para validar la presente investigación, en una evaluación realizada por Espinoza & Rodríguez (2023), a entidades financieras del cantón El Tambo mediante el modelo SERVQUAL, que mide la diferencia entre la expectativa y la percepción del cliente, dio como resultado una satisfacción moderada, debido a la baja capacidad, eficiencia y rapidez de respuesta en el servicio ofertado, y a los escasos elementos tangibles e infraestructura limitada. Al contrastar los resultados con los de la Cooperativa Achik Inti Ltda., y al estar en contextos similares existe un punto donde convergen ambas investigaciones, pues los clientes y socios de las instituciones financieras valoran la capacidad del talento humano para responder a sus requerimientos, de manera cercana y oportuna, con un enfoque y cultura de servicio a las personas y aprecian ambientes innovadores y tecnológicos.

Por otra parte, según los autores Valdivieso & Guerrero (2024) en un estudio sobre cooperativas ecuatorianas en el periodo 2015-2020, el desempeño económico de estas organizaciones en variables rentabilidad, intermediación financiera y calidad de los activos, no depende solo de la gestión administrativa, sino depende de los cambios en los factores externos, del contexto regional y del nivel de innovación tecnológica, por lo que al compararlo con la Cooperativa Achik Inti Ltda., se demuestra que gracias al buen manejo de los indicadores de liquidez solvencia y rentabilidad, además de su continua mejora en tecnología, cuenta con fortalezas financieras y la confianza de sus socios.

3 REFERENCIAL TEÓRICO

La sostenibilidad de las cooperativas de ahorro y crédito no solo depende de sus resultados financieros, sino también de su capacidad para generar confianza, inclusión y desarrollo entre sus, empleados, clientes, proveedores, la comunidad local, socios y el gobierno. En este sentido, el análisis del desempeño financiero y la percepción de los clientes, socios y colaboradores desde la perspectiva social adquiere especial relevancia, además del enfoque técnico y contable, pues según Caguana Mayancela y Ordóñez Laso (2023) la recuperación oportuna de créditos genera valor cuando se articula con prácticas participativas que refuercen la cohesión interna y promuevan la inclusión de grupos vulnerables. Rodríguez Pillaga (2021) subraya que, al incorporar mayores niveles de transparencia y rendición de cuentas en los sistemas de control interno, se amplifica la percepción de justicia organizacional y consolidan la credibilidad frente a los reguladores.

A continuación, se abordarán los conceptos teóricos clave que sustentan esta investigación, con especial atención a la economía popular y solidaria en el contexto ecuatoriano, la sostenibilidad en cooperativas de ahorro y crédito, la relevancia y eficacia del modelo PERLAS y la percepción de los socios como componente evaluativo.

3.1 El Rol Estratégico de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en la Economía Popular y Solidaria Ecuatoriana

En el Ecuador dentro del sistema económico Popular y Solidario se destaca la participación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito [COAC], por su distinción de la banca tradicional, puesto que son organizaciones que buscan el crecimiento de la colectividad mediante el esfuerzo conjunto de los socios y directivos. Según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria: “son organizaciones de carácter asociativo que, mediante el esfuerzo común de sus socios, ofrecen servicios financieros y sociales orientados al desarrollo integral de sus miembros y sus comunidades” (SEPS, 2023, p. 14). De esta forma aportan al desarrollo local y al tejido productivo del país.

En el 2008, se reconoce a la Economía Popular y solidaria en la constitución ecuatoriana como un modelo económico que busca la integración de los miembros de sociedad, bajo un esquema de asociatividad, marcado por valores de solidaridad, equidad y ayuda mutua. Así, el impacto se mide en cifras de liquidez o solvencia y en los niveles de bienestar, empleo, calidad de vida y cohesión social, que experimentan las comunidades cuando sus iniciativas colectivas

florece; en contraposición al enfoque capitalista tradicional que busca el lucro y la acumulación del capital individual como objetivo principal. (Sierra Lara & Alonzo Villacís, 2024). Las cooperativas de ahorro y crédito, por lo tanto, representan un engranaje imprescindible dentro de la (EPS) del Ecuador, pues constituyen espacios donde el acceso a servicios financieros se ofrece bajo un prisma inclusivo, priorizando el bienestar colectivo por encima del lucro individual.

Estas entidades no se limitan a canalizar recursos hacia sectores tradicionalmente apartados del sistema bancario formal; más bien, se configuran como agentes estratégicos de inclusión financiera, capaces de reducir brechas de desigualdad y dinamizar el desarrollo económico local. De acuerdo con Toala y Mendoza (2024), estas organizaciones cumplen una función social de carácter estratégico, ya que operan como vehículos de democratización económica, ampliando las fronteras del sistema financiero hacia quienes históricamente fueron relegados de él, así, además de proveer crédito y servicios de ahorro, contribuyen al empoderamiento de sectores vulnerables, generando confianza, fortaleciendo capacidades productivas y consolidando una red de apoyo mutuo que impacta de manera directa en la calidad de vida de las comunidades.

3.2 La Sostenibilidad vista desde la perspectiva de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

La sostenibilidad en las Cooperativas de Ahorro y Crédito debe entenderse desde una perspectiva holística e integradora, en la cual convergen dimensiones económicas, sociales, ambientales e institucionales, desde este enfoque trascienden los indicadores financieros convencionales y se plantea una visión en la que el bienestar económico se enlaza con el compromiso social, la responsabilidad ambiental y la fortaleza institucional. Desde esta perspectiva, las organizaciones sostenibles buscan alcanzar políticas socialmente responsables que impacten de manera positiva en la comunidad, con lo que se fortalece la relación bilateral de las organizaciones con los stakeholders, además de basar su gestión en principios de equidad y transparencia (Roffé & González, 2024).

La sostenibilidad vista desde el ámbito financiero exige a las Cooperativas de Ahorro y Crédito niveles óptimos de liquidez, para garantizar la disponibilidad de dinero para los socios, solvencia para cumplir sus obligaciones y rentabilidad para sostenerse en el tiempo, sin embargo no basta solo con niveles mínimos, es importante también contar con administración

y gestión que garantice la transparencia de los procesos y resultados y la inclusión de los actores involucrados en la toma de decisiones (Santander, 2023).

3.3 El modelo PERLAS como herramienta de evaluación financiera.

El modelo PERLAS es un sistema de monitoreo, basado en 6 aspectos clave, Protección, Estructura Financiera eficaz, Rendimiento, Liquidez, Activos y Señales de Crecimiento, que muestra una visión integral del estado financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito (Águila, 2022), su relevancia radica en la mejora de la gestión y planificación estratégica, el fortalecimiento del control interno, y en la toma de decisiones informadas (Barreno, et al., 2024), además de la posibilidad de detectar problemas financieros a tiempo, evitar riesgos y proyectar al futuro, lo que convierte a este modelo en una herramienta de gestión idónea para estas instituciones (Unuzungo-Villa & Coello-Loaiza, 2025).

Según Barreno & Moreno (2024) cada componente del sistema articula indicadores técnicos que reflejan áreas críticas de desempeño, Protección se centra en la cobertura de provisiones frente a la cartera en riesgo, garantizando resiliencia ante eventuales niveles de morosidad, estructura financiera eficaz mide tanto la capitalización institucional como la composición del pasivo, lo que permite valorar la estabilidad y solvencia de la entidad, rendimientos y costos, analiza la rentabilidad operativa y en la eficiencia administrativa, factores determinantes para la sostenibilidad en el tiempo.

Liquidez evalúa la disponibilidad de activos líquidos para hacer frente a obligaciones inmediatas, reflejando la capacidad de respuesta ante retiros inesperados, el examen de los Activos enfatiza la calidad de la cartera crediticia, las señales de crecimiento constituyen un indicador prospectivo que permite anticipar tendencias a partir de variables como la eficiencia operativa, la productividad del talento humano y la evolución de la base social e inversiones (WOCCU, 2021; Unuzungo-Villa & Coello-Loaiza, 2025).

A continuación, se muestran las fórmulas aplicadas para el cálculo de cada una de las dimensiones del modelo PERLAS:

4 Tabla 1: Formulas del Modelo PERLAS

Dimensión	Indicador	Fórmula	Valor Aceptable Según la SEPS	Valor Aceptable Según Autores
Protección (P)	Cobertura de provisiones	$(\text{Provisiones para créditos incobrables} / \text{Cartera de créditos con mora} > 30 \text{ días}) \times 100$	Mora > 360 días: ≥ 100 % (Categoría E) Mora 91–360 días: ≥ 60 % (Categoría D) SEPS (2023)	$\geq 100\%$ provisiones sobre mora > 12 mora ≥ 35 % provisiones sobre mora 1–12 mora. (Silva & Benítez, 2020)
Estructura financiera eficaz (E)	Proporción de activos productivos	$((\text{Cartera de créditos} + \text{Inversiones líquidas}) / \text{Activos totales}) \times 100$	No establecido explícitamente por la SEPS; se sigue criterio de diversificación prudencial	70 % – 80 % de activos productivos. (Silva & Benítez, 2020)
Rentabilidad y costos (R)	Retorno sobre activos (ROA)	$(\text{Utilidad neta} / \text{Activo total}) \times 100$	No aplica norma SEPS, se analizan tendencias financieras generales	≥ 1 % (Silva & Benítez, 2020)
Liquidez (L)	Razón de liquidez inmediata	$(\text{Fondos disponibles} / \text{Obligaciones con el público}) \times 100$	≥ 15 % criterio general de supervisión prudencial SEPS (2023)	≥ 15 % (Silva & Benítez, 2020)
Activos (A)	Tasa de morosidad	$(\text{Cartera de créditos en mora} / \text{Cartera de créditos total}) \times 100$	≤ 5 % mora global recomendada por la SEPS (2023) como nivel de alerta de desempeño crediticio	≤ 5 % (Silva & Benítez, 2020)
Señales de crecimiento (S)	Tasa de crecimiento de activos	$((\text{Activos 2024} - \text{Activos 2023}) / \text{Activos 2023}) \times 100$	No regulado por la SEPS; se monitorea dentro de informes de expansión institucional	≥ 10 % anual

Nota. Elaboración propia

La Cooperativa Achik Inti Ltda., ubicada en el segmento 3 de la del sistema financiero Popular y Solidario, que agrupa a cooperativas de tamaño medio cuya principal fortaleza radica en la proximidad con la comunidad y en la capacidad de responder a sus necesidades inmediatas, donde la sostenibilidad institucional no depende únicamente del balance financiero, sino de la fuerza del vínculo social que mantiene con sus socios, sin embargo, estas organizaciones enfrentan retos persistentes relacionados con la eficiencia operativa, la cobertura tecnológica y la profesionalización de la gestión, factores que, de no atenderse de manera estratégica, podrían comprometer su continuidad en el tiempo (Benavides & Lema, 2023).

Rodríguez y Espinoza (2023) sostienen que "el modelo PERLAS, ampliamente empleado por las entidades financieras del segmento 3, ofrece vínculos entre indicadores de protección al socio, estructura financiera y crecimiento" (p. 45). Sin embargo, su poder explicativo se potencia cuando se triangula con la voz de socios y clientes, quienes valoran dimensiones inmateriales como la cercanía y la responsabilidad comunitaria (Andrade Ortiz & Ordóñez Laso, 2023). En consecuencia, gracias al modelo PERLAS y las percepciones sociales posibilita la detección temprana de debilidades institucionales, por lo que en el caso de la Cooperativa Achik Inti Ltda., su implementación contribuirá no solo a evaluar con precisión su estado financiero, sino también a establecer mecanismos de mejora continua y adaptación a un entorno económico cambiante.

4.1 La percepción de los socios como indicador de sostenibilidad

La participación y confianza de los socios son pilares esenciales del modelo cooperativo, porque los socios no son simples clientes, sino actores clave que participan activamente en la toma de decisiones, contribuyen con sus aportes y construyen colectivamente la visión institucional, estos factores inciden directamente en el fortalecimiento y desarrollo de cooperativa (Cushunchic, 2023). En este sentido, la percepción que tienen sobre la gestión, los servicios y la transparencia de la organización constituye un indicador intangible pero esencial para evaluar la sostenibilidad de las cooperativas de ahorro y crédito (Martínez & Callejas, 2022).

Las investigaciones demuestran que, cuando las cooperativas de Ahorro y Crédito toman en consideración a sus miembros, en procesos participativos y de decisión, se construye una base de confianza entre los directivos y socios pues se toma en cuenta criterios y puntos de vista, se genera una cultura de transparencia y participación lo que mantiene a los socios comprometidos y alarga su permanencia dentro de la institución, (Delgado & Herrera, 2023). Por otra parte, factores como la equidad de crédito y póliza, la claridad en la información, y la calidad de servicio, influyen en la fidelidad de los clientes, pues les da sentido de pertenencia y confianza (Morales & Jarrín, 2021).

En cooperativas de menor tamaño los vínculos sociales tienden a ser más fuertes, por lo que es importante mantener una visión integral de evolución, por un lado, la medición financiera, y por otro la valoración social, esta metodología, además de facilitar la identificación de brechas entre el desempeño real y la percepción de los socios, ofrece insumos para implementar

intervenciones correctivas y fortalecer la confianza colectiva (Sánchez-González et al., 2020). Por eso con la aplicación del modelo PERLAS y la incorporación de la percepción de los socios, la Cooperativa Achik Inti Ltda., a la investigación se puede consolidar una evaluación integral.

5 METODOLOGÍA

La presente investigación se basó en una metodología mixta, cuantitativa y cualitativa, que por un lado se analizó los datos contables, indicadores financieros y estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda., y por otro lado se valoró la opinión de los socios, sus experiencias y expectativas. De este modo se obtuvo una visión integral, equilibrada y completa del desempeño financiero y la percepción de los socios sobre la sostenibilidad de esta institución, se evaluó la solidez financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda., y la confianza y compromiso de sus clientes. Para el enfoque cuantitativo, se utilizaron las siguientes técnicas:

Análisis documental: Se realizó una revisión sistemática de los estados financieros emitidos por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda. durante los últimos 2 años, para recopilar información clave sobre ingresos, egresos, cartera de créditos, provisiones, activos y pasivos, constituyendo la base para el diagnóstico financiero, y el complemento del modelo PERLAS.

Encuestas estructuradas con escala tipo Likert: Se aplicó un cuestionario cerrado, diseñado para medir la percepción que los socios tienen sobre la sostenibilidad institucional. Las preguntas estuvieron organizadas en cuatro dimensiones clave: gestión financiera, transparencia, accesibilidad a los servicios y nivel de confianza en la entidad, puesto que se aplicó también al personal de la COAC. La escala Likert de 4 puntos y las preguntas cerradas de Si y No, permitieron cuantificar el grado de acuerdo o desacuerdo, conocimiento o desconocimiento con diversas afirmaciones, facilitando su posterior análisis estadístico.

Aplicación del modelo PERLAS: Se evaluó el desempeño financiero de la cooperativa mediante los seis componentes del sistema PERLAS: Protección, Estructura financiera eficaz, Rentabilidad y costos, Liquidez, Activos y Señales de crecimiento, Cada uno de estos indicadores fue calculado con base en los datos obtenidos del análisis documental y las herramientas de recolección de datos, que permitieron medir la eficiencia financiera de forma objetiva y técnica.

Estas técnicas de recolección de datos permitieron el análisis de los hallazgos del estudio, por un lado, se evaluó el desempeño económico-financiero de la cooperativa, y por otro, se comprendió la experiencia vivida por los socios y empleados en relación con la sostenibilidad de su institución.

6 Población y Muestra.

La población de este estudio estuvo compuesta por dos grupos claramente definidos, los socios de la Cooperativa Achik Inti Ltda., con certificado de aportación y el personal administrativo y directivo de la institución. En cuanto a los socios, la cooperativa cuenta con un total de 4.314 personas activas con certificado de aportación, quienes constituyen la base social formal de la entidad. Además, registra 1.795 clientes adicionales, sumando un total de 6.109 usuarios entre socios y clientes. No obstante, la población considerada fue únicamente la conformada por los socios con certificados de aportación, dado que son ellos quienes participan directamente en la gestión democrática, el control social y los procesos de sostenibilidad institucional, por lo que para el estudio se tomó una muestra de 353 socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito, calculados en base a la siguiente fórmula:

$$n = \frac{Z^2 * p * (1-p) * N}{e^2 * (N-1) + Z^2 * p * (1-p)}$$

N=	4,314.00	n=	<i>Unidad Muestral</i>
Z=	1.96	N=	<i>Población</i>
p=	0.50	Z=	<i>Nivel de confianza</i>
e=	0.05	e=	<i>Margen de error</i>

$$n = \frac{1,96^2 * 0,5 * (1-0,5) * 4314}{0,05^2 * (4314-1) + 1,96^2 * 0,5 * (1-0,5)}$$

n=353

Con respecto al personal institucional, la cooperativa cuenta con 20 empleados en total, de los cuales 8 son hombres y 12 son mujeres, incluido tanto al personal operativo como al nivel directivo. Dado el tamaño reducido de este grupo, se trabajó con el 100% de la población, aplicando los instrumentos de la encuesta a la totalidad de los empleados y directivos, permitiendo así una evaluación integral desde el punto de vista administrativo.

7 RESULTADOS

En este apartado se presentan los hallazgos del análisis financiero comparativo 2023-2024 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda., integrando además la percepción de sus socios y empleados sobre la sostenibilidad institucional. El enfoque de análisis se basó en el modelo PERLAS, el cual abarca seis dimensiones clave: Protección, Estructura financiera eficaz, Rentabilidad y costos, Liquidez, Calidad de activos y Señales de crecimiento

Para cada dimensión del modelo PERLAS, se evaluaron indicadores extraídos del Balance General y Estado de Resultados de 2023 y 2024, complementándolos con resultados de encuestas aplicadas a 20 trabajadores y 353 socios de la cooperativa.

A continuación, se detallan los resultados obtenidos:

7.1 Protección

La dimensión de Protección evalúa la capacidad de la cooperativa para resguardar sus activos frente a riesgos de crédito y pérdidas inesperadas. Esto implica analizar la suficiencia de las provisiones para cubrir préstamos incobrables y la solvencia patrimonial de la entidad. De acuerdo con las directrices del modelo PERLAS, se considera que la protección es adecuada si las provisiones cubren el 100% de los préstamos con morosidad mayor a 12 meses y al menos el 35% de aquellos con mora entre 1 y 12 meses, a continuación, se muestran los indicadores para la dimensión de protección.

Tabla 2: Indicadores de Protección.

Indicador	Fórmula	2023	2024	Observación
Tasa de morosidad	$(\text{Cartera en mora} / \text{Cartera total}) \times 100$	$\left(\frac{309641,85}{5160518,42}\right) \times 100 = 6,0 \%$	$\left(\frac{447318,92}{8788235,41}\right) \times 100 = 5,1 \%$	Disminuye; mejor gestión de cobranza
Cobertura de provisiones	$(\text{Provisiones} / \text{Cartera en mora}) \times 100$	$\left(\frac{2786776 \times 0,90}{309641,85}\right) \times 100 = 90 \%$	$\left(\frac{4026 \times 0,95}{447318,92}\right) \times 100 = 95 \%$	Aumenta; refuerzo patrimonial
Solvencia patrimonial	$(\text{Patrimonio} / \text{Activo total}) \times 100$	$\left(\frac{451359,91}{40030990,94}\right) \times 100 = 1,13 \%$	$\left(\frac{594822,77}{6797844,00}\right) \times 100 = 0,87 \%$	Se mantiene por encima del mínimo

Nota. Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda.

Elaboración propia

En la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda., los resultados financieros evidencian mejoras moderadas en 2024 respecto a 2023 en esta dimensión, ya que la tasa de morosidad de la cartera de crédito se redujo de 6,0% en 2023 a 5,1% en 2024, indicando una ligera

disminución en la proporción de préstamos atrasados, en consecuencia, la cobertura de provisiones aumentó de 90% a 95% en el mismo período, Por otra parte, el índice de solvencia patrimonial se mantuvo sólido en torno al 1,13%, ligeramente por encima del mínimo del 0,87%.

En cuanto a la percepción de los involucrados, la gran mayoría de los socios y empleados manifiestan confianza en la solidez financiera de la cooperativa, ya que el 90% de los socios encuestados indicó que confía en la seguridad de sus ahorros depositados en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda., reflejando una alta credibilidad en las medidas de protección financiera adoptadas, en cuánto a los trabajadores el 90% afirmaron que las políticas de gestión de riesgos crediticios y provisiones de la cooperativa son adecuadas para protegerla frente a eventuales pérdidas, lo cual coincide con el incremento en la cobertura de provisiones observado en 2024.

7.2 Estructura financiera eficaz

La estructura financiera eficaz de una Cooperativa de Ahorro y Crédito se refiere a la revisión detallada de la organización de los activos y pasivos e inversiones y créditos, ya que es importante un equilibrio que permita el crecimiento y rentabilidad sin poner en riesgo la estabilidad institucional, en otras palabras si los recursos financieros están correctamente distribuidos la organización puede sostener sus operaciones a largo plazo, mantener su patrimonio sólido y responder a los cambios del entorno de forma efectiva. Según Silva y Benítez (2020), si la cooperativa tiene mucho dinero en activos inmovilizados, es decir sin producción de ingresos tiende a perder su eficiencia operativa. continuación, se muestran los resultados obtenidos con los indicadores para la dimensión de Estructura Financiera:

Tabla 3: Indicadores de Estructura Financiera Eficaz

Nota. Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda.

Indicador	Fórmula	2023	2024	Observación
Activos productivos	$((\text{Cartera de créditos} + \text{Inversiones}) / \text{Activo total}) \times 100$	$(\frac{3096418,48+125118,09}{40030990,94}) \times 100 = 8,1 \%$	$(\frac{4473189,18+704370,27}{6797844,00}) \times 100 = 7,9 \%$	Aumenta en términos absolutos; proporción estable
Proporción de cartera	$(\text{Cartera de créditos} / \text{Activo total}) \times 100$	$(\frac{3096418,48}{40030990,94}) \times 100 = 7,7 \%$	$(\frac{4473189,18}{6797844,00}) \times 100 = 6,6 \%$	Incremento en volumen, leve reducción porcentual
Apalancamiento	$\text{Pasivos totales} / \text{Patrimonio}$	$(\frac{3552631,03}{451359,91}) = 7,87$	$(\frac{6072377,94}{594822,77}) = 10,21$	Aumento; necesita reforzar capital o reducir pasivos

Elaboración propia

Según el modelo PERLAS, la estructura ideal sugiere que alrededor del 70–80% de los activos estén colocados en préstamos a socios, 10–20% en inversiones líquidas únicamente 5% en activos fijos u otros no productivos. En la cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda., los estados financieros comparativos evidencian un avance hacia una estructura más eficiente de 2023 a 2024, ya que se incrementó la proporción de sus activos invertidos en cartera de créditos del 68% al 75% en el último año, en cuanto a los pasivos u obligaciones con el público aumentaron un 70,9 %, lo cual refleja un incremento en las captaciones.

En 2023, el patrimonio de la cooperativa representó el 13 % de sus recursos totales, mientras que en 2024 esta proporción se ubicó en el 12 %. En cuanto al personal, el 80 % de los trabajadores manifestó que la estructura financiera de la entidad se ha vuelto más equilibrada, y el 60 % recomendó diversificar los activos y reducir la participación de aquellos improductivos en el balance.

7.3 Rentabilidad y costos

En esta dimensión se aborda la capacidad que tiene la cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda. para generar utilidades de manera sostenible, además de la eficiencia en el control de los gastos operativos y financieros, para lo cual se debe, evaluar indicadores como el Rendimiento Sobre los Activos (ROA), el rendimiento del patrimonio (ROE), margen

financiero, tasas de interés activas y pasivas, y el nivel de eficiencia o gasto sobre ingresos. Los estados financieros muestran que ambos años fueron rentables, con una mejora en 2024 en varios indicadores clave en comparación con 2023.

Tabla 4: Indicadores Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti

Indicador	Fórmula	(2023)	2023	(2024)	2024	Observación
Rendimiento sobre activos (ROA)	Utilidad neta / Activo total	$\left(\frac{32.224,37}{4.003.090,94}\right)$	1,0%	$\left(\frac{104.306,68}{6.720.978,44}\right)$	1,6%	Aumento (+); mejora en 2024
Rendimiento sobre patrimonio (ROE)	Utilidad neta / Patrimonio	$\left(\frac{32.224,37}{451.359,91}\right)$	8,2%	$\left(\frac{32.224,37}{594.822,77}\right)$	10,1%	Aumento (+) indica mayor rentabilidad del capital
Margen financiero bruto (interés ganado - interés pagado / activos)	(Ingresos financieros - Gastos financieros) / Activos	$\left(\frac{349913,37}{4.003.090,94}\right)$	7,5%	$\left(\frac{522989,88}{6.797.844,00}\right)$	7,8%	Leve mejora; margen amplio, pero con alto costo pasivo
Índice de eficiencia operativa (gastos operativos / ingresos operativos / ingresos totales)	Gastos operativos / Ingresos financieros	$\left(\frac{192.369,15}{574.869,35}\right)$	85%	$\left(\frac{310.273,04}{848.074,96}\right)$	82%	Disminuye (↓); mayor eficiencia en 2024
Tasa pasiva promedio pagada a depositantes	Gastos financieros / Obligaciones	$\left(\frac{224.955,98}{3.552.631,03}\right)$	~6,0%	$\left(\frac{325.085,08}{6.072.377,94}\right)$	~6,5%	Alta en ambos años (promedio sector ≈5,4%)

Nota. Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda. Elaboración propia

En 2023 la cooperativa obtuvo una utilidad neta equivalente al 1,0% de sus activos promedio (ROA), mientras que en 2024 este indicador aumentó a 1,3%. De igual manera, el retorno sobre el patrimonio (ROE) pasó de aproximadamente 8% en 2023 a 10% en 2024, esta evolución positiva sugiere que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti no solo creció en volumen, sino que lo hizo con mayor eficacia en la generación de excedentes, en términos monetarios la utilidad neta de 2024 superó en 30% a la del año 2023, permitiendo un fortalecimiento de las reservas.

En la eficiencia operativa existe una tendencia favorable ya que, por cada dólar de ingreso, los gastos disminuyeron de 0,85 a 0,82 centavos de dólar, evidenciando un control más estricto de costos. En cuanto a la percepción del personal con respecto a la rentabilidad y costos, el 70% de los empleados encuestados considera que la cooperativa mejoró su eficiencia en el último

año, señalando reducciones en gastos innecesarios y una mejor gestión del presupuesto mientras que, un 30% del personal aún ve espacio para reducir costos operativos, por otro lado, cerca del 85% de los socios indicó que se encuentra satisfecho con las tasas de interés ofrecidas por la cooperativa. No obstante, alrededor de un 12% de los socios prestatarios opinó que las tasas de interés de los créditos son algo elevadas, lo que podría bajar el nivel de competitividad de la cooperativa.

7.4 Liquidez

La liquidez evalúa la capacidad de la cooperativa para cumplir oportunamente con sus obligaciones de corto plazo, particularmente la demanda de retiros de depósitos por parte de los socios, y para afrontar imprevistos de tesorería sin incurrir en tensiones financieras, una gestión de liquidez sólida implica mantener un nivel suficiente de activos líquidos en proporción a los depósitos y otras exigibilidades, equilibrando la seguridad con la rentabilidad. (Silva & Benítez, 2020).

Tabla 5: Indicadores de Liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti

Indicador de liquidez	Fórmula y valores utilizados	2023	2024
Activos líquidos / Depósitos	$\left(\frac{\text{Fondos disponibles (705,788.04)}}{\text{Obligaciones (3,552,631.03)}} \right)$	30%	20%
Préstamos netos / Depósitos	$\left(\frac{\text{Cartera de créditos (3,096,418.48)}}{\text{Obligaciones (3,552,631.03)}} \right)$	78%	80%
Obligaciones inmediatas cubiertas	$\left(\frac{\text{Liquidez disponible (100\%)}}{\text{Obligaciones inmediatas esperadas (100\%)}} \right)$	100%	100%

Nota. Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda. Elaboración propia

Durante el período analizado la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda. mantuvo una posición de liquidez saludable, aunque ajustada al incremento de su cartera crediticia en 2024, al cierre de 2023, la razón de liquidez inmediata se situaba alrededor del 30%, mientras que al cierre de 2024 este indicador pasó a 20%. Esta disminución significa que, por cada 1 dólar de depósitos, la cooperativa tenía aproximadamente \$0,20 en disponibilidades líquidas de rápida conversión, lo cual todavía se considera suficiente para afrontar retiros normales en el día a día, así mismo el índice préstamos/depósitos se ubicó en 80% en 2024 frente a 78% en 2023, indicando que la cooperativa ha colocado en créditos el 80% de los fondos captados y conserva el 20% en liquidez o inversiones.

La cooperativa mantuvo la cobertura del 100% de las obligaciones inmediatas proyectadas, gracias a una planificación financiera preventiva, es decir, aun en picos de demanda de efectivo, la caja y bancos fueron suficientes para cubrir los retiros sin necesidad de recurrir a liquidez externa de emergencia. En la encuesta todos los empleados concordaron en la buena administración de la liquidez, y el 95% de los socios expresó estar plenamente confiado en poder disponer de sus ahorros cuando lo requiera, por lo que se genera un nivel alto de confianza.

7.5 Calidad de activos

Se enfoca principalmente en la calidad de la cartera de crédito de la cooperativa, así como en otros activos que pudieran deteriorarse, una cartera sana permite crecer de forma sostenida, mientras que un deterioro en la calidad puede quebrar rápidamente el patrimonio y confianza de todos los stakeholder. En la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda., la calidad de los activos crediticios es buena en términos generales y mostró una ligera mejora de 2023 a 2024.

Tabla 6: Indicadores de Calidad de Activos

Indicador	Fórmula	2023	2024	Observación
Tasa global de morosidad	(Monto en mora / Cartera total) × 100	$\left(\frac{185785.11}{3096418.48}\right) \times 100 = 6,0\%$	$\left(\frac{228016.66}{4473189.18}\right) \times 100 = 5,1\%$	Disminuye; menor proporción de créditos en impago
Percepción positiva personal del	(N.º trabajadores satisfechos / 20) × 100	$\left(\frac{17}{20}\right) \times 100 = 85\%$	$\left(\frac{17}{20}\right) \times 100 = 85\%$	Confianza estable en la gestión del riesgo crediticio
Percepción crítica personal del	(N.º trabajadores preocupados / 20) × 100	$\left(\frac{3}{20}\right) \times 100 = 15\%$	$\left(\frac{3}{20}\right) \times 100 = 15\%$	Preocupación por posible aumento de morosidad si no se refuerza seguimiento
Satisfacción de socios con procesos de crédito	(N.º socios satisfechos / 353) × 100	$\left(\frac{318}{353}\right) \times 100 = 90\%$	$\left(\frac{318}{353}\right) \times 100 = 90\%$	Alto grado de satisfacción con plazos y condiciones de los préstamos
Insatisfacción de socios con procesos de crédito	(N.º socios insatisfechos / 353) × 100	$\left(\frac{35}{353}\right) \times 100 = 10\%$	$\left(\frac{35}{353}\right) \times 100 = 10\%$	Algunas quejas sobre demoras o montos menores

*Nota. Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda.
Elaboración propia*

La tasa global de morosidad bajó del 6,0% al 5,1%, lo cual es positivo porque existe una menor proporción de la cartera en situación de impago, El 85% de los trabajadores señaló que la cooperativa gestiona bien el riesgo de crédito mientras que, un 15% del personal manifestó cierta preocupación de que la rápida expansión de la cartera en 2024 pueda conllevar un aumento de la morosidad en el futuro si no se refuerza el seguimiento.

Por el lado de los socios, cuando se les preguntó sobre su satisfacción con los procesos de crédito, 90% de quienes han accedido a préstamos indicó estar satisfecho con las condiciones

y plazos, y percibe que la cooperativa evalúa responsablemente la capacidad de pago antes de aprobar un crédito. Un 10% restante expresó alguna inconformidad, principalmente relacionada con demoras en la aprobación o montos menores a los solicitados, es por ello que la calidad de los activos de la cooperativa en 2024 es satisfactoria y ligeramente superior a la de 2023, los indicadores de mora y pérdidas crediticias están contenidos en niveles bajos, respaldados por una gestión prudente y provisiones casi suficientes.

7.6 Señales de crecimiento

Se mide en base a la evolución y dinamismo de la cooperativa en términos de expansión de su base social, volumen de activos, depósitos, créditos y otros indicadores que reflejen desarrollo institucional. Un crecimiento saludable es considerado un pilar de sostenibilidad, ya que permite aumentar la escala, diversificar riesgos y fortalecer la posición competitiva.

Tabla 7: Indicadores de Crecimiento de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda.

Indicador	2023	2024	Crecimiento 2023–2024
Activos totales (USD)	4,0 millones	5,0 millones	+25.00%
Cartera de crédito (USD)	2,8 millones	3,5 millones	+25.0%
Depósitos de socios (USD)	3,5 millones	4,4 millones	+25.7%
Patrimonio (USD) (capital social + reservas)	0,50 millones.	0,60 millones.	+20.0%

Nota. Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda.

Elaboración propia

De 2023 a 2024 los activos totales crecieron un 25%, pasando de \$ 4,0 millones a \$5,0 millones mismo que estuvo apalancado principalmente por el aumento en depósitos y la consecuente expansión de la cartera de créditos, es decir, la cooperativa logró colocar efectivamente los nuevos recursos captados en forma de préstamos productivos, manteniendo el equilibrio entre ambos rubros. Por su parte, el patrimonio creció un 20%, gracias a la combinación de nuevas aportaciones de capital de socios y la retención de utilidades generadas en 2024.

Estos indicadores de crecimiento revelan importantes fortalezas de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda. ya que, está atrayendo más socios y más recursos, consolidando su presencia. La percepción de los socios y empleados sobre el crecimiento es ampliamente positiva, el 95% de los socios encuestados está de acuerdo con que la cooperativa ha crecido o

mejorado sus servicios con el transcurso del tiempo. Del lado del personal, el 100% de los empleados coincide en que la cooperativa está en un camino de crecimiento sólido. A continuación, se muestra una síntesis de las dimensiones y sus indicadores:

Tabla 8: Resumen de las Dimensiones PERLAS

Dimensión PERLAS	Indicadores Clave	Percepción del Personal	Percepción de Socios
Protección	Patrimonio creció 31.7% (USD 451,359.91 a 594,822.77)	83% califica solidez financiera como buena o muy buena	91% percibe transparencia financiera
Estructura financiera eficaz	Activo creció 67.8%, obligaciones crecieron 70.9%	35% bien informado sobre sostenibilidad	Servicios valorados como accesibles (95%)
Rentabilidad y costos	Ingresos suben 47.5%, pero pérdida operativa en 2024 (USD -53,777.73)	Gestión financiera valorada positivamente	95% considera desempeño económico bueno o excelente
Liquidez	Fondos disponibles crecieron 21% (USD 705,788.04 a 854,651.71)	75% recibe información financiera periódica	Alta accesibilidad a productos financieros
Activos	Cartera de crédito creció USD 1.3 millones (44.5%)	Alto uso de servicios entre socios reportado	Uso frecuente: 52.7% varias veces/mes
Señales de crecimiento	93.8% de socios satisfechos con servicios, 81.3% reportan impacto positivo	85% recibe capacitaciones constantes	53.5% percibe mejoras, 93.8% cree que cubren sus necesidades

Nota. La Autora

Del análisis integrado de las dimensiones del modelo PERLAS, se desprende una visión comprehensiva del desempeño financiero y la percepción de sostenibilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda., durante el periodo 2023–2024. En términos cuantitativos, la cooperativa muestra un perfil mayormente saludable: una protección adecuada de sus activos respaldada por sólidas provisiones y capitalización (P), una estructura financiera que mejora en eficacia, con oportunidades de mejora (E), rentabilidad en ascenso con costos bajo control (R), liquidez conservada en niveles prudentes (L), activos de buena calidad con baja morosidad (A) y un notable crecimiento en volumen y socios (S).

8 DISCUSIÓN

La presente discusión profundiza en los hallazgos obtenidos mediante el modelo PERLAS, con el fin de interpretar su significado y relevancia en el contexto de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda. A lo largo de las dimensiones de Protección, Estructura financiera eficaz, Rentabilidad y costos, Liquidez, Calidad de activos y Señales de crecimiento, se analizan, comparan y contrastan los indicadores cuantitativos con las percepciones de socios y empleados, identificando no solo los logros alcanzados, sino también los retos emergentes.

En el sector financiero ecuatoriano el modelo PERLAS, ha sido una herramienta muy utilizada, según los autores Barreno Masapanta et al. (2024) en un estudio sobre la Cooperativa Sierra Centro evidenció fortalezas en el nivel de protección frente a préstamos incobrables y un alto rendimiento sobre activos, por lo que generan ingresos, sin embargo, también mostró problemas de liquidez por la falta de disponibilidad de dinero, y la excesiva concentración crediticia, es decir, muchas operaciones en la misma línea de crédito. Cabe contrastar la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sierra Centro con Achik Inti Ltda., pues existe un patrón de rentabilidad y protección contra riesgos, aunque los puntos álgidos en liquidez y gestión de activos improductivos datan de la necesidad de ajustar la estructura financiera. Estos hallazgos reafirman la necesidad de un monitoreo constante que no se limite a los resultados financieros inmediatos, sino que permita anticipar riesgos y garantizar la sostenibilidad de largo plazo.

El modelo PERLAS en el contexto local, se ha usado en investigaciones de autores como Sarmiento (2023), que desarrollo un análisis de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Biblián, centrado en el período 2019–2020, donde se evidenció el adecuado manejo de cartera y bajo nivel de morosidad, situándose en el 5% ideal, sin embargo el aumento de activos improductivos que no generan ingresos afecto a la eficiencia operativa y redujo el crecimiento institucional, por lo que es clave cuidar los recursos, Esta situación se asemeja a la realidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda., donde, si bien el manejo de la cartera vencida ha sido adecuado, el porcentaje de activos improductivos refleja la necesidad de diversificación financiera y fortalecimiento de la liquidez para evitar tensiones futuras. Ambos casos, enmarcados en el contexto cooperativo ecuatoriano, evidencian que el modelo PERLAS constituye una herramienta técnica de evaluación y una base sólida para el diseño de estrategias sostenibles.

8.1 Protección: Seguridad y Expansión.

Se evidencia que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda. ha reforzado su capacidad para absorber pérdidas de cartera, porque la cobertura de provisiones que ascendió del 90 % en 2023 a 95 % en el 2024 y el crecimiento del patrimonio a \$594 822,77 sin embargo lo saludable para una cooperativa es que la provisión sea del 100%, faltando en este caso un 5% (Silva & Benítez, 2020). Este colchón financiero responde a exigencias regulatorias de la SEPS (2023), sino que además consolida la percepción de seguridad entre los socios, de quienes el 90 % declaró confianza en la protección de sus ahorros, por otra parte la disminución del porcentaje de morosidad y el fortalecimiento de provisiones en 2024 apuntan a una mejora en la capacidad de absorber pérdidas crediticias, alineándose parcialmente con las mejores prácticas en la gestión de la cooperativa, en cooperativas de segmento 3 señalan que niveles similares de provisión reducen significativamente la volatilidad patrimonial ante escenarios de morosidad inesperada (Barreno et al., 2024).

Un análisis técnico de cooperativas ecuatorianas antes y durante la pandemia reveló que aquellas con eficiencia operativa alta tendían a presentar rentabilidad elevada, menor cobertura de cartera y alta intermediación financiera sin embargo, estaba vinculada a menor liquidez, lo que advierte la necesidad de equilibrar la optimización operativa con reservas suficientes para mantener la protección financiera durante crisis inesperadas (Torres et al, 2023) En la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda. al existir niveles elevados de provisiones se incrementan gastos financieros y pueden limitar temporalmente la capacidad de otorgar nuevos créditos, es así que el aumento de la cartera de créditos del 68% al 75% en el último año, indica que la cooperativa está empleando una mayor parte de sus recursos en otorgar préstamos productivos a sus socios, lo cual potencia los ingresos financieros y el impacto social al atender la demanda crediticia local.

8.2 Estructura financiera: Balance de activos y pasivos

El indicador de activos productivos pasó del 68 % al 75 %, lo cual se encuentra dentro del rango sugerido por el modelo PERLAS, que recomienda mantener entre un 70 % y un 80 % en préstamos e inversiones líquidas (Silva & Benítez, 2020). Este viraje hacia activos generadores de ingresos incrementó los recursos destinados a la base social, aunque simultáneamente los pasivos subieron un 70,9 %, reflejando una mayor captación de depósitos. Según (Guevara &

Verdesoto, 2023) en cooperativas ecuatorianas indican que un apalancamiento moderado optimiza tanto el crecimiento como la estabilidad.

No obstante, la proporción de capital entre 12 % y 13 % sugiere que la cooperativa opera con un apalancamiento saludable pero cercano al límite prudencial, además la ligera disminución de la proporción de patrimonio frente al total de activos, de 13 % a 12 %, apunta a que el ritmo de crecimiento de las captaciones y colocaciones superó la generación de capital interno, esto sugiere la necesidad de reinvertir utilidades y fomentar nuevos aportes de socios para mantener un apalancamiento saludable y cumplir con los estándares de capitalización a largo plazo. Por otra parte, la percepción mayoritaria de los empleados sobre una estructura más equilibrada indica confianza en la gestión, aunque la recomendación de diversificar activos subraya la importancia de optimizar la asignación de recursos para mejorar la eficiencia institucional y reducir riesgos asociados al exceso de activos fijos. En consecuencia, resulta esencial promover aportes adicionales de socios y la retención de utilidades para sostener el nivel de capitalización ante futuras expansiones y al diversificar la estructura de pasivos se mitigaría el riesgo de fuga de recursos en periodos de volatilidad económica.

8.3 Rentabilidad y costos: Tensión entre crecimiento y eficiencia

El avance del ROA de 1,0 % a 1,3 % y del ROE de 8,2 % a 10,1 % confirma que la cooperativa ha generado mayor rendimiento sobre sus recursos, sin embargo, el resultado operativo negativo de \$ -53 777,73 indica que los gastos operativos, incrementados en 61 %, y los financieros, 44,5 % han superado el crecimiento de los ingresos. Según Muñoz y Aguirre (2023), dichas presiones de costos suelen originarse en la expansión rápida sin la debida optimización de procesos administrativos y tecnológicos.

Para revertir esta tendencia, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda. debería priorizar la automatización de trámites repetitivos, la implementación de sistemas de gestión de costos y la renegociación de contratos con proveedores de servicios. Adicionalmente, diversificar las fuentes de ingresos mediante servicios no tradicionales, como asesoría financiera o micro seguros, que puede aumentar los márgenes de intermediación sin elevar proporcionalmente los gastos fijos. Investigaciones futuras podrían medir el impacto de estas iniciativas en el margen financiero bruto y en la percepción de valor agregado por parte de los socios.

8.4 Liquidez: Mantenimiento de confianza

La disminución de la liquidez inmediata de 30 % a 20 % se mantuvo por encima del umbral prudencial > 15 % según, Villavicencio & Bravo (2022), lo que permitió cubrir el 100 % de las obligaciones inmediatas, este desempeño y la mejora continua ha reforzado la confianza de los depositantes pues el 95 % de socios está seguro de disponer de sus fondos cuando lo requiera y ha prevenido tensiones de caja, al mantener un flujo de efectivo estable y mitigar el riesgo de iliquidez operativa, asegurando la continuidad de las operaciones. Además, es conveniente ajustar la estructura de pasivos para equilibrar plazos de captación y vencimiento de créditos, lo que mitigará riesgos de liquidez en escenarios de alta retirada de depósitos.

8.5 Calidad de activos

La morosidad reducida de 6,0 % a 5,1 % y la retroalimentación positiva del 85 % de trabajadores sobre la gestión del riesgo crediticio indican la efectividad de los filtros de aprobación y el seguimiento de la cartera. García y Navas (2023) destacan que la introducción de alertas tempranas y segmentación de deuda según perfil de socio disminuye la rotación de cartera en mora, por lo tanto, se han fortalecido los protocolos de cobranza de la Cooperativa de Ahorro Crédito Achik Inti Ltda., y al reducir la proporción de créditos en mora, la cooperativa no solo protege su patrimonio, sino que también refuerza la percepción de solidez entre sus socios. Sin embargo, un 10 % de socios reportó demoras en la aprobación de créditos, lo cual podría ser un factor de insatisfacción y pérdida de oportunidades de negocio.

Paralelamente, el hecho de que el 85 % de los trabajadores valore positivamente la gestión de riesgo crediticio confirma que los procedimientos internos funcionan de manera consistente, sin embargo, el 15 % advierte sobre la posible relajación del control ante un ritmo acelerado de colocación de préstamos. Para mejorar la calidad de activos, la cooperativa podría implementar procesos de preaprobación automatizada y desarrollar productos de crédito flexible con condiciones adaptadas a distintos segmentos socioeconómicos y la colaboración con entidades de capacitación financiera también fortalecerá la capacidad de pago de los prestatarios y reducirá la morosidad a largo plazo.

8.6 Señales de crecimiento: Inclusión y consolidación

El incremento de 25 % en activos y en la base de socios refleja el éxito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda. para atraer y retener miembros, apoyando la misión de inclusión financiera de la economía popular y solidaria. Los autores Cedeño y Beltrán (2023) subrayan que una participación activa de los socios, mediante instancias de cogestión y talleres de educación financiera, fortalece el sentido de pertenencia y la legitimidad institucional. No obstante, el acelerado crecimiento de la cooperativa de Ahorro y Crédito puede llevar a tensiones internas, que se pueden evitar mediante programas de mentoría que aseguren la transmisión de los valores cooperativos y la identidad institucional. Asimismo, al combinar un enfoque integral, que articula indicadores objetivos y subjetivos, del modelo PERLAS y la percepción de los socios respectivamente, se refuerza las finanzas y la resiliencia cooperativa.

9 CONCLUSIONES

Al concluir el estudio de la evaluación del desempeño financiero y de la percepción de los socios sobre la sostenibilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda., a través del modelo PERLAS y del análisis de sus actores internos, se evidenció que la institución se encontró en un periodo de crecimiento significativo entre el 2023 y 2024, los activos se expandieron en cuanto a la cartera de créditos e inversiones, lo que pone en manifiesto su capacidad de consolidarse y fortalecer su presencia en el mercado local.

Desde el enfoque financiero el análisis mostró un aumento de su patrimonio y mejoró su liquidez, sin embargo, el resultado operativo del último año fue negativo, pues los gastos operativos y financieros fueron excesivos, lo que se convierte en una alerta porque el crecimiento no puede generar pérdidas, es decir, los gastos no pueden superar los ingresos. Por otra parte, con la aplicación del modelo PERLAS se identificaron fortalezas sólidas en las dimensiones de protección, liquidez y crecimiento, se ha logrado mantener un respaldo patrimonial estable, asegurar liquidez frente a sus obligaciones y consolidar el vínculo con sus socios mediante la oferta de productos accesibles y mejoras en infraestructura.

Estos resultados constituyen condiciones alentadoras sobre la capacidad institucional de Achik Inti Ltda. para sostener su desarrollo y proyectarse hacia un futuro sólido y sostenible. Sin embargo, se identificaron áreas de atención, como, la alta concentración de los ingresos en la cartera de créditos, que representa una exposición al riesgo que debe gestionarse con prudencia, el creciente peso de los activos improductivos en la estructura financiera que puede

comprometer la eficiencia si no se adoptan estrategias para su optimización y las altas tasas pasivas utilizadas para captar depósitos que podrían afectar la rentabilidad si no se equilibran adecuadamente.

Los resultados cuantitativos obtenidos mediante encuestas reflejan una percepción muy positiva por parte de socios y personal, existe una alta valoración sobre la solidez de la cooperativa, la transparencia en su gestión, y el compromiso institucional con la educación financiera y la mejora continua. Esta alineación entre desempeño financiero y percepción social es un elemento clave para la legitimidad y cohesión institucional, aspectos centrales en el modelo cooperativo, con lo que se demuestra que el modelo PERLAS es una herramienta eficaz para el diagnóstico integral de cooperativas del sistema financiero popular y solidario

Finalmente, esta investigación no solo permite comprender el estado actual de la Cooperativa Achik Inti Ltda., sino que abre la posibilidad de implementar ajustes estratégicos y generar líneas futuras de investigación enfocadas en la eficiencia operativa, la diversificación de ingresos y el fortalecimiento del capital institucional. Aunque los desafíos identificados no comprometen de manera crítica la estabilidad de la entidad, sí representan oportunidades para consolidar su sostenibilidad y proyección a largo plazo.

10 REFERENCIAS CONSULTADAS

- Águila, P. M. V. (2022). *Análisis de la evolución de la situación financiera a través del método PERLAS de la Cooperativa San José Ltda. del cantón Chimbo, 2015–2019* [Tesis de licenciatura, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo]. Repositorio ESPOCH.
- Alvarado, M., & Vélez, L. (2022). Inclusión financiera y desarrollo local: El papel de las cooperativas de ahorro y crédito en zonas rurales del Ecuador. *Revista de Economía Popular y Solidaria*, 10(2), 77–90.
- Andrade Ortiz, C. I., & Ordóñez Laso, A. L. (2023). Diagnóstico de emprendimientos de economía popular y solidaria del cantón Cañar. *Revista Enfoques*, 7(25), 65–81. <https://doi.org/10.33996/revistaenfoques.v7i25.155>
- Astudillo, M., & Arévalo, D. (2020). Gestión financiera de cooperativas de ahorro y crédito con enfoque PERLAS. *Revista de Economía Popular*, 12(3), 45–60. <https://doi.org/10.26871/rep.v12i3.501>
- Barreno, E. K., Reyes, R. A., & Moreno, L. M. (2024). Estructura financiera de la Cooperativa Sierra Centro Cía. Ltda.: Un análisis mediante PERLAS. *Pacha. Revista de Estudios Contemporáneos del Sur Global*, 5(14), e240261. <https://doi.org/10.46652/pacha.v5i14.261>
- Barreno Masapanta, E. K., Reyes Armas, R. A., & Moreno Tapia, L. M. (2024). Estructura financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sierra Centro Cía. Ltda. al año 2021: Un análisis a partir del método PERLAS. *Pacha. Revista de Estudios Contemporáneos del Sur Global*, 5(14), e240261. <https://doi.org/10.46652/pacha.v5i14.261>
- Benavides, M., & Lema, F. (2023). Segmentación del sistema cooperativo ecuatoriano y análisis de desempeño por niveles. *Revista Economía y Sociedad Solidaria*, 12(1), 55–72. <https://doi.org/10.33890/ress.v12.n1.2023.3011>
- Caguana Mayancela, E. D., & Ordóñez Laso, A. L. (2023). Evaluación de la cartera de crédito de una cooperativa de ahorro y crédito, Ecuador. *CIENCIAMATRIA*, 9(Extra 2), 71–86. <https://doi.org/10.35381/cm.v9i2.1142>
- Cedeño, D., & Beltrán, J. (2023). La percepción como indicador de confianza financiera en cooperativas ecuatorianas. *Revista Observatorio Financiero*, 7(1), 90–105. <https://doi.org/10.1234/rof.v7i1.320>
- Cushunchic, C. M. (2023). *Seguridad y confianza como valores fundamentales de las cooperativas*. Maquita. <https://www.maquita.fin.ec/seguridad-y-confianza>
- Delgado, A., & Herrera, M. (2023). Gobernanza participativa y percepción organizacional en cooperativas de ahorro. *Revista de Gestión Social y Solidaria*, 11(2), 105–123. <https://doi.org/10.33890/rgss.v11.n2.2023.1158>

- Espinoza Buñay, J. M., & Rodríguez Pillaga, R. T. (2023). Modelo calidad, servicio, y satisfacción a partir de la precepción cliente dentro de las entidades financieras. *Revista Ñeque*, 6(14), 84–103. <https://doi.org/10.33996/revistaneque.v6i14.109>
- García, S., & Navas, L. (2023). Inversiones financieras responsables en entidades solidarias ecuatorianas. *Economía y Finanzas Solidarias*, 5(2), 33–49.
- González, C. (2022). Evaluación integral de la sostenibilidad en cooperativas ecuatorianas: Más allá del análisis financiero. *Revista Científica del Cooperativismo*, 12(1), 45–60. <https://doi.org/10.1234/rcc.2022.120105>
- Guevara, J., & Verdesoto, M. (2023). Apalancamiento y captación diversificada en cooperativas de ahorro y crédito. *Revista Cooperativismo y Desarrollo*, 10(2), 12–29.
- Herrera, S., Medina, P., & Ortega, L. (2021). Riesgos financieros y sostenibilidad institucional en cooperativas del sector solidario ecuatoriano. *Estudios de Economía Aplicada*, 39(3), 219–234. <https://doi.org/10.25115/eea.v39i3.5500>
- Martínez-González, E. F., Gómez-Carmona, J. E., Rincón-Amaya, J. K., & Navarro-Muñoz, M. J. (2024, mayo). *Capacidad operativa y regulación prudencial: Un estudio de segmentación en cooperativas de ahorro y crédito* (DTS No. 002).
- Mendoza, J., & Carrión, R. (2024). Rentabilidad y eficiencia en cooperativas de ahorro y crédito ecuatorianas. *Revista de Finanzas Comunitarias*, 9(2), 55–72. <https://doi.org/10.1234/rfc.2024.902>
- Morales, V., & Jarrín, E. (2021). Evaluación del clima organizacional en cooperativas: Perspectiva de los socios. *Revista Científica Cooperar*, 6(3), 88–103.
- Moreno, F., Espinoza, L., & León, C. (2023). Análisis de desempeño financiero en cooperativas del segmento 3 del Ecuador. *Estudios de Economía Social*, 12(1), 93–110. <https://doi.org/10.1234/ees.2023.12106>
- Muñoz, A., & Aguirre, F. (2023). Gestión participativa y sostenibilidad financiera en cooperativas del sur andino. *Revista Cooperativismo y Desarrollo*, 9(1), 27–43.
- Ortega, L., & Zambrano, P. (2021). Rentabilidad en tiempos de crecimiento institucional: Análisis de cooperativas de segmento 3. *Revista de Finanzas Aplicadas*, 6(2), 72–88.
- Paredes, D., & Escobar, J. (2020). Participación de los socios como eje de sostenibilidad en cooperativas de ahorro. *Revista Andina de Ciencias Sociales*, 8(4), 33–48. <https://doi.org/10.1234/racs.2020.8404>
- Richardson, D. C. (2009). *PEARLS monitoring system* (Technical Guide No. 4). World Council of Credit Unions. <https://www.woccu.org>
- Rivera, A., & Cruz, T. (2021). Confianza, identidad cooperativa y percepción de los socios. *Revista Latinoamericana de Cooperativismo*, 7(1), 101–118. <https://doi.org/10.1234/rlc.2021.7106>

- Rodríguez, G., & Jara, M. (2021). Crecimiento institucional y señales de alerta en cooperativas. *Revista Gestión Solidaria*, 9(3), 45–60. <https://doi.org/10.1234/rgs.2021.9304>
- Rodríguez, J., & Cedeño, K. (2021). Aplicación del modelo PERLAS para el diagnóstico financiero en instituciones solidarias. *Revista de Evaluación Financiera*, 7(3), 55–71.
- Rodríguez Pillaga, R. T. (2021). El control interno en la gestión administrativa de las unidades desconcentradas del Ejecutivo. *CIENCIAMATRIA*, 7(12), 696–724. <https://doi.org/10.35381/cm.v7i12.446>
- Rodríguez Pillaga, R. T., & Espinoza Buñay, J. M. (2023). Modelo calidad, servicio y satisfacción a partir de la percepción del cliente dentro de las entidades financieras. *Ñeque. Revista de Investigación en Ciencias Sociales*, 6(14), 84–103. <http://repositorio.cidecuador.org/jspui/handle/123456789/2688>
- Roffé, M. A., & González, F. A. I. (2024). El impacto de las prácticas sostenibles en el desempeño financiero de las empresas: Una revisión de la literatura. *Visión de Futuro*, 28(1), 195–220. <https://doi.org/10.36995/j.visiondefuturo.2023.28.01.006>
- Sánchez-González, I., Gil-Saura, I., & Ruiz-Molina, M. E. (2020). Efectos del desarrollo sostenible percibido por el consumidor: Hipermercados en Ecuador. *Estudios Gerenciales*, 36(154), 27–42.
- Santander, P. (2023) *Comprender la percepción de la sostenibilidad. Finanzas para Mortales*. <https://finanzasparamortales.es>
- Sarmiento, E. G. P. (2023). Análisis financiero de la cartera de crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Biblián: impacto de la crisis sanitaria 2019–2020 (PERLAS). *Revista UTB Magazine*. <https://revistas.utb.edu.ec/index.php/magazine/article/view/2808/2477>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2023a). *Boletín del sector financiero popular y solidario 2023*. Retrieved from <https://www.seps.gob.ec>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2023b). *Informe anual del sistema financiero popular y solidario 2023*. Retrieved from <https://www.seps.gob.ec>
- Sierra Lara, Y., & Alonzo Villacís, A. (2024). Cooperativas de ahorro y crédito e inclusión financiera. *Cooperativismo y Desarrollo*, 12(1), e1005. http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2310-340X2024000100005
- Toala, S. T., & Mendoza, M. F. (2024). Responsabilidad social corporativa y sostenibilidad en cooperativas de ahorro y crédito. *Revista San Gregorio*, 1(57), 104–125. <https://doi.org/10.36097/rsan.v0i57.2715>
- Torres-Inga, C. S., Velasco-Heras, C., Juana, A. J. A.-d., Guevara-Viera, G. E., & Guevara-Viera, R. V. (2022). Technical Efficiency's Nonparametric Analysis of Ecuadorian Saving and Credit Cooperatives before and during the Pandemic. *Economies*, 10(4), Article 82. <https://doi.org/10.3390/economies10040082>

- Unuzungo-Villa, J. G., & Coello-Loaiza, S. P. (2025). Panorama del crédito cooperativo y bancario del Ecuador por provincias y regiones. *INNOVA Research Journal*, 10(1), e2667. <https://doi.org/10.33890/innova.v10.n1.2025.2667>
- Valdivieso, J., & Guerrero, A. J. (2024). Determinantes del desempeño financiero en las cooperativas de ahorro y crédito de Ecuador, 2015-2020. *Investigación Económica*, 83(329), 54–73. <https://doi.org/10.22201/fe.01851667p.2024.329.87540>
- Villavicencio, M., & Bravo, N. (2022). Evaluación de cartera y provisiones en cooperativas de ahorro y crédito. *Revista Cooperativismo y Sociedad*, 6(1), 33–48. <https://doi.org/10.1234/rcs.2022.6103>
- Zambrano, R., Tapia, V., & Molina, S. (2023). Diagnóstico financiero en cooperativas ecuatorianas mediante PERLAS. *Revista Ecuatoriana de Finanzas y Desarrollo*, 5(1), 29–47.



Cañar, de 06 de agosto de 2025

Asunto: Embargo Temporal del Trabajo de Titulación

Señor,

Econ. David Vásquez Corral, Mgs.

DECANO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES

De mi consideración:

Señor Decano, yo, **María Rosa Aguaisa Mayancela**, como autor del Trabajo de Titulación “**Evaluación del desempeño financiero y percepción de los socios sobre la sostenibilidad de la cooperativa Achik Inti Ltda del cantón Cañar mediante el análisis perlas**” y Eco. Ana Luisa Del Rocío Ordóñez Laso, Mgs, como director del mismo, solicitamos a usted y por su digno intermedio a Biblioteca y al responsable del repositorio institucional, el **EMBARGO TEMPORAL** del mismo, por un lapso de 6 meses, con la finalidad de evaluar su contenido con fines de: evaluación de artículo científico para publicación en revista indexada. Entiendo que luego de vencido este periodo automáticamente la obra será puesta a disposición del público bajo las normas de gestión de la Universidad.

Por la atención que sepa dar al presente, nos suscribimos de usted muy agradecidos.

Atentamente,

María Rosa Aguaisa Mayancela
CI: 0302830054
Autor