



UNIVERSIDAD
CATÓLICA
DE CUENCA

UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CUENCA

Comunidad Educativa al Servicio del Pueblo

**UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y
EMPRESARIALES**

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

**“FACTORES QUE INCIDEN EN LA VALUACIÓN FINANCIERA
EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL
SEGMENTO 1 DE LA CIUDAD DE CUENCA 2020-2022”**

**PROYECTO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO
DE LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA.**

AUTOR: CÉSAR ALEJANDRO ALMEIDA ASTUDILLO

DIRECTOR: ING. EDIN RODRIGO ENRÍQUEZ JARAMILLO

CUENCA - ECUADOR

2024

DIOS, PATRIA, CULTURA Y DESARROLLO



UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CUENCA

Comunidad Educativa al Servicio del Pueblo

**UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y
EMPRESARIALES**

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

“FACTORES QUE INCIDEN EN LA VALUACIÓN FINANCIERA EN
LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO
1 DE CUENCA 2020-2022”

**PROYECTO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO
DE LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

AUTOR: CÉSAR ALEJANDRO ALMEIDA ASTUDILLO

DIRECTOR: ING. EDIN RODRIGO ENRÍQUEZ JARAMILLO

CUENCA - ECUADOR

2024

DIOS, PATRIA, CULTURA Y DESARROLLO

**Factores que inciden en la valuación financiera en las cooperativas de ahorro y crédito del
segmento 1 de Cuenca 2020-2022**

César Alejandro Almeida Astudillo

Universidad Católica de Cuenca

Unidad de titulación

Ing. Edin Rodrigo Enríquez Jaramillo

08 de abril de 2024

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Yo, **César Alejandro Almeida Astudillo**, declaro bajo juramento que el artículo denominado **“Factores que inciden en la valuación financiera en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de Cuenca 2020-2022”**, es de mi autoría; que no ha sido previamente presentado para ningún grado o calificación profesional; y, que he consultado las referencias bibliográficas que se incluyen en este documento.

En consecuencia, este trabajo es de mi autoría

En virtud de esta declaración, me responsabilizo del contenido, veracidad y alcance científico del proyecto de grado en mención.

Cuenca, abril de 2024



Cesar Alejandro Almeida Astudillo

César Alejandro Almeida Astudillo

CERTIFICACIÓN

Yo, **Edin Rodrigo Enríquez Jaramillo**, certifico que el artículo titulado “**Factores que inciden en la valuación financiera en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de Cuenca 2020-2022**” fue desarrollado por **César Alejandro Almeida Astudillo**, ha sido guiado y revisado periódicamente y cumple normas estatutarias establecidas por la Universidad Católica de Cuenca. Debido a que es una investigación particular con el propósito de cumplir un requisito previo a la obtención del **TÍTULO DE LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

Cuenca, abril de 2024



Firmado electrónicamente por:
**EDIN RODRIGO
ENRIQUEZ JARAMILLO**

Ing. Edin Rodrigo Enríquez Jaramillo
Tutora
UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CUENCA

DEDICATORIA

El presente trabajo se lo dedico a mi madre y mi hermano, pilares invaluable en mi vida, dedico este logro con profundo amor y gratitud. Mi madre, cuyo amor, sacrificio y apoyo han sido mi inspiración constante, y mi hermano, compañero de aventuras y confidente, cuyo aliento y ejemplo han sido fundamentales en este camino. A los dos, mi eterna admiración y agradecimiento por ser mi fuente de luz y motivación.

AGRADECIMIENTO

Me gustaría agradecer a ti Dios, te agradezco por ser mi guía constante, por iluminar cada paso de mi camino y por brindarme la fortaleza y la confianza necesarias para alcanzar mis metas. Tu amor incondicional y tu gracia han sido mi columna en los momentos de dificultad y mi alegría en los momentos de triunfo. Sin Tu presencia en mi vida, nada de esto sería posible.

A ti madre, tu amor incondicional, sacrificio y dedicación han sido los pilares de mi vida. Cada día me has demostrado tu apoyo inquebrantable, tu ternura y tu sabiduría. Has sido mi ejemplo de fortaleza, valentía y perseverancia. Agradezco cada sacrificio que has hecho por mí, cada palabra de aliento que me has brindado y cada abrazo que me ha reconfortado. Eres mi mayor tesoro y mi eterna fuente de inspiración. Te amo más allá de las palabras.

Y a mi hermano, tu compañía, complicidad y apoyo han sido un regalo invaluable en mi vida. Juntos hemos compartido risas, sueños y desafíos. Tu confianza en mí, tu ánimo constante y tu lealtad han sido un impulso fundamental en mi camino hacia el éxito. Agradezco cada consejo, cada gesto de cariño y cada momento compartido a tu lado. Eres mi amigo más cercano y mi confidente más fiel.

RESUMEN

El objetivo de la presente investigación es: analizar los factores que inciden en la valuación financiera en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de Cuenca 2020-2022, mediante el método PERLAS que abarca componentes tales como: Protección; Estructura financiera eficaz; Rendimiento y Costos; Calidad de Activos; Liquidez y Señales de Crecimiento. Utilizando los indicadores previamente mencionados, será posible examinar las cooperativas y obtener datos acerca de su situación financiera, así como evaluar la eficacia de su gestión en los años futuros. Los hallazgos encontrados indican que las cooperativas analizadas muestran un buen manejo financiero ya que todos los indicadores muestran porcentajes óptimos, a excepción de participación de cartera neta y liquidez corriente que reflejan alta morosidad. Se concluye que las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 de la Ciudad de Cuenca poseen una cultura administrativa destacada, ya que se destacan varios indicadores como: Protección Cartera Vencida, Solvencia, Costo Financiero Ahorros a la Vista, Indicador de Cartera Vencida y por último el Crecimiento de Prestamos.

Palabras Clave: Método PERLAS, valuación financiera, factores incidentes, segmento 1

ABSTRACT

This research aims to analyze the factors that affect financial valuation in the savings and credit cooperatives of the Cuenca 2020-2022 segment 1, using the PEARLS method that includes components such as Protection, Effective financial structure, Asset quality, Rates of return and costs, Liquidity, and Signs of growth. Using the indicators above, it will be possible to assess the cooperatives and obtain data about their financial situation, as well as to evaluate the effectiveness of their management in future years. The findings indicate that the analyzed cooperatives show good financial management since all indicators display optimal percentages, except for net loan portfolio participation and current liquidity, which reflect high default rates. It is concluded that the savings and credit cooperatives of segment 1 of Cuenca have an outstanding administrative culture since several indicators stand out, such as Protection of overdue portfolio, solvency, and financial cost of saving on demand, overdue portfolio indicator, and lastly, loan growth.

Keywords: PERLAS method, financial valuation, incident factors, segment 1

Introducción

En la ciudad de Cuenca, el sistema financiero forma parte fundamental como un soporte crucial para los agentes económicos al depositar sus ahorros e invertir en instituciones y organizaciones de confianza. Estas entidades financieras sin fines de lucro reciben depósitos, otorgan préstamos y brindan una amplia variedad de productos y servicios financieros, ya que son fundamentales para mejorar la calidad de vida de sus socios.

Una de las principales dificultades que enfrentan las cooperativas de Ahorro y Crédito radica en la ausencia de mecanismos institucionalizados que respalden su solidez financiera. Este problema se fundamenta en la falta de claridad en el marco normativo que las regula (Díaz, 2020).

Después del impacto económico causado por la pandemia del COVID-19 en las familias ecuatorianas, las instituciones financieras, especialmente aquellas del Sector de la Economía Popular como las Cooperativas de Ahorro y Crédito, han llevado a cabo revisiones exhaustivas, modificaciones y ajustes en sus políticas de intermediación financiera. Estas acciones no solo buscan cumplir con las regulaciones de los organismos de control, sino también mantener su presencia en el mercado. Dada la crisis y otros factores que afectan la economía ecuatoriana, resulta crucial para estas instituciones utilizar herramientas financieras que permitan a la Gerencia supervisar y monitorear las operaciones, obteniendo así un conocimiento directo de la situación financiera y económica para tomar decisiones precisas y oportunas (Salao, 2023).

La crisis del COVID-19 ha tenido un impacto significativo en todo el país, incluyendo a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de Cuenca, que han experimentado un aumento en su cartera de créditos problemáticos y en su tasa de morosidad como resultado directo. Esto ha tenido un efecto negativo en la gestión financiera de las cooperativas, afectando su utilidad general de manera perjudicial.

Las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de Cuenca presentaron un índice de morosidad del 6,63% al cierre del año 2019. Este aumento en la cartera improductiva ha tenido un impacto directo en el gasto destinado a provisiones, lo que ha llevado a una cobertura del 93,37%. Este gasto adicional ha reducido la utilidad general de la cooperativa debido a la falta de estrategias efectivas para recuperar la cartera morosa y a la falta de seguimiento por parte del personal responsable en los procedimientos de concesión de créditos (Guanolesma, 2021).

En función de lo expuesto, el objetivo del presente estudio es analizar los factores que inciden en la valuación financiera en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de Cuenca 2020-2022, mediante el método PERLAS.

La razón detrás de este estudio se fundamenta en proporcionar una herramienta fundamental para la evaluación financiera de las COAC segmento 1 y que además garantizará la toma de decisiones estratégicas de forma rápida y efectiva, asegurando así la correcta gestión y rentabilidad de las cooperativas.

Estado de Arte

Valuación financiera del sector Cooperativo

La valuación de las cooperativas de ahorro y crédito es un proceso integral que implica la evaluación de diversos factores que reflejan la salud financiera y el desempeño operativo de estas entidades financieras, que se describen por ser “la herramienta que emplea técnicas, métodos y modelos con el propósito de analizar la situación financiera y proporcionar la información esencial para que los directivos tomen decisiones encaminadas a mejorar dicha situación” (Capuz, 2020, p. 4). Estas organizaciones son fundamentadas en principios cooperativos, desempeñan un papel crucial en el momento de la inclusión financiera y el apoyo a comunidades locales.

La valuación requiere un análisis exhaustivo de una institución, incluyendo la evaluación de su flujo de caja, su potencial de crecimiento y los riesgos asociados, con el objetivo de determinar un valor justo que refleje de manera precisa su valía como entidad comercial en base a su desempeño operativo (Damodaran, 2020).

Realizar una evaluación financiera de manera periódica es crucial para analizar y contrastar los logros alcanzados. Este proceso implica identificar y comprender el contexto en el que opera una organización, así como detectar sus áreas de mejora para encontrar soluciones efectivas (Procel, 2018).

Con respecto a lo expresado por los autores previamente citados, se podría afirmar que la valoración financiera constituye el análisis de la información proporcionada por la contabilidad y otros datos disponibles, con el objetivo de identificar la situación financiera.

Metodología PERLAS

En 1990, el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU) introdujo el Sistema de Monitoreo PERLAS con el propósito de disponer de una herramienta esencial para supervisar, evaluar y dar seguimiento financiero a las operaciones de las Cooperativas de Ahorro y Crédito. Este sistema tiene como objetivo proporcionar análisis financieros que permitan una evaluación integral de las actividades llevadas a cabo por estas cooperativas (Richardson, 2009).

PERLAS, un sistema de seguimiento del desempeño económico, se ha creado con el propósito de brindar asesoramiento sobre la administración de las Cooperativas de Crédito y entidades de ahorro. Además de ser una herramienta para la supervisión regulatoria, PERLAS facilita la comparación y clasificación de instituciones, tanto a nivel nacional como internacional (Terán, 2020).

Tabla 1*Componentes de la Metodología PERLAS*

SIGLAS	CONCEPTO
P	Protección
E	Estructura Financiera Eficaz
R	Tasas de Rendimiento y Costos
L	Liquidez
A	Calidad de Activos
S	Señales de Crecimiento

Fuente: Sistema de Monitoreo PERLAS. **Elaborado por:** El autor

Los elementos de la metodología PERLAS tienen como objetivo principal el análisis detallado de una sección específica dentro de una Cooperativa de Ahorro y Crédito, tal y como se detalla a continuación:

P = Protección

La evaluación del nivel apropiado de protección de los activos se realiza mediante la comparación entre las reservas destinadas a préstamos incobrables y la suma de los préstamos morosos, así como la comparación entre las reservas para pérdidas en inversiones y el total de inversiones no reguladas.

El sistema PERLAS analiza la efectividad de la salvaguarda brindada a las cooperativas de ahorro y crédito al contrastar la cantidad efectivamente reservada para préstamos no recuperables con la cantidad necesaria para cubrir los préstamos en mora (Richardson, 2009).

E = Estructura financiera eficaz

La estructura financiera emerge como un elemento crítico en la evaluación del potencial de expansión, la solidez económica y los beneficios que pueden alcanzar las cooperativas de ahorro y crédito. “El sistema de PERLAS mide activos, pasivos y capital, y recomienda una estructura “ideal” para las cooperativas de ahorro y crédito” (Richardson, 2009, p. 6).

R = Tasa de rendimiento y costos

El sistema PERLAS proporciona una estructura integral para evaluar los ingresos netos fundamentales, lo que permite a la gerencia analizar el rendimiento de las inversiones y gestionar los gastos operativos de manera eficiente. Esta herramienta demuestra su valor al ofrecer un enfoque único: a diferencia de otros sistemas que se basan en promedios de activos, PERLAS se centra en las inversiones reales pendientes. Esta metodología distintiva permite a la gerencia identificar las inversiones más rentables con mayor precisión y tomar decisiones informadas sobre dónde asignar recursos (Richardson, 2009).

L = Liquidez

El manejo efectivo de la liquidez se vuelve crucial a medida que una cooperativa de ahorro y crédito transforma su estructura financiera, pasando de depender principalmente de las aportaciones de los asociados a depender más de los depósitos de ahorro, los cuales son más susceptibles a cambios repentinos. En modelos tradicionales, las aportaciones de los asociados suelen ser poco líquidas y los préstamos externos suelen tener plazos de reembolso prolongados, lo que lleva a una menor preocupación por mantener reservas de liquidez. La liquidez solía evaluarse principalmente en función del efectivo disponible para otorgar préstamos, un factor que la cooperativa de ahorro y crédito podía controlar. Sin embargo, con la introducción de depósitos de ahorro que pueden ser retirados, el concepto de liquidez experimenta un cambio significativo. Ahora, la liquidez se refiere al efectivo necesario para atender los retiros, una variable que la cooperativa de ahorro y crédito ya no puede controlar de manera exclusiva (Richardson, 2009).

A = Calidad de activos

Un activo que no genera ingresos se considera improductivo. El exceso de tales activos puede impactar negativamente en las ganancias de las cooperativas. El sistema de monitoreo PERLAS ofrece indicadores que permiten evaluar la calidad de los activos (Richardson, 2009).

S = Señales de crecimiento

La clave para preservar el valor de los activos radica en un crecimiento sólido y rápido de los mismos, respaldado por una rentabilidad constante. Simplemente aumentar el tamaño no es suficiente. Lo distintivo del sistema PERLAS es su capacidad para conectar este crecimiento con la rentabilidad y otros aspectos fundamentales, evaluando así el progreso del sistema en su conjunto (Richardson, 2009).

Entre los autores que sustentan teóricamente la presente investigación citamos a:

Capuz y Santamaria (2017) en su estudio denominado “Valuación financiero y mejoramiento de la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., Cantón San Miguel, Provincia Bolívar; durante el período 01 de enero al 31 de diciembre del 2012”. Concluye que en la Cooperativa "San José", no utilizan el sistema de análisis financiero PERLAS. Esto conlleva a que no estén al tanto de la mayoría de los puntos débiles de la institución, lo cual dificulta la implementación de medidas correctivas alineadas con las metas y objetivos de la cooperativa. La falta de conocimiento en términos financieros también repercute en que el personal no esté enfocado en alcanzar las metas y objetivos financieros de la institución.

Freire y Elena (2018), en su estudio denominado "Valuación Financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 zonal 6 utilizando el Sistema de Monitoreo PERLAS durante el período 2010-2013". Se llega a la conclusión de que el uso del Sistema de Monitoreo PERLAS en la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Ambato" Ltda. reveló ciertas

deficiencias en su funcionamiento, dado que no alcanza las metas establecidas en algunos indicadores. Esto ha impulsado la creación de estrategias para reducir los niveles de riesgo en su índice de liquidez.

Molina (2020), en su estudio denominado “Aplicación del Sistema de Monitoreo PERLAS en las instituciones del sector financiero popular y solidario: el caso de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Don Bosco”, concluye que La implementación del Sistema de Monitoreo PERLAS en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Don Bosco contribuye a fortalecer su estructura financiera, poniendo énfasis en el aumento del capital institucional y la mejora en la recuperación de su cartera.

Metodología

La metodología aplicable a la investigación es cuantitativa, la cual se basa en la observación directa y la recopilación de datos concretos, poniendo un énfasis en el análisis numérico de la información. En otras palabras, esta metodología combina la recopilación ordenada de datos observados con la aplicación de técnicas estadísticas y análisis numérico, con el propósito de derivar conclusiones e identificar patrones de importancia. El enfoque que se adoptó en esta investigación es no experimental, la cual se caracteriza por la ausencia de manipulación deliberada de variables independientes y se basa más en la recolección de datos. Asimismo, se contempló un enfoque longitudinal para la investigación, dado que se extiende a lo largo de un período de tres años, comprendido desde el año 2020 hasta el 2022.

La recolección de los datos financieros se obtuvo de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, para llevar a cabo un análisis más preciso, el cual se realizó en Excel. Al respecto, Ruiz y Ontiveros (2016) plantean que la investigación cuantitativa utiliza métodos

estadísticos para analizar datos sobre un tema específico en una población. Es útil para medir variables, establecer correlaciones e identificar patrones cuantificables en la investigación.

La base del enfoque cuantitativo radica en un diseño longitudinal, el cual busca, según Hernández y Mendoza (2018), examinar y reunir información a lo largo de un período de tiempo constante y establecido de antemano. Este método se emplea para observar y comprender cómo ciertas variables o fenómenos experimentan cambios, evolucionan o se mantienen consistentes a lo largo del transcurso temporal.

La evaluación financiera se realiza por medio de método de PERLAS que se trata de un conjunto integral de medidas financieras creado por la WOCCU (Consejo Mundial de Cooperativas de Crédito), que se utilizó los siguientes indicadores: Protección cartera vencida; Solvencia; Participación de cartera neta; Costo financiero ahorros a la vista; Liquidez corriente; El indicador de cartera vencida; Crecimiento de préstamos.

Tabla 2

Indicadores Perlas y sus metas

Siglas	Indicador	Meta
P	Protección cartera vencida	100%
	Solvencia	>111%
E	Participación de cartera neta	70-80%
R	Costo financiero ahorros a la vista	<2%
L	Liquidez corriente	15-20%
A	El indicador de cartera vencida	<3%
S	Crecimiento de préstamos	Mayor al 1 %

Fuente: Metas de los indicadores PERLAS. **Elaborado por:** El autor

Resultados

Se recopilaron datos de los informes financieros emitidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), específicamente de las cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al segmento 1 del cantón Cuenca. Este método posibilita la realización de un análisis detallado de la evaluación financiera y el riesgo crediticio inherente a dicho sector. La

utilización de información proveniente de los reportes financieros emitidos por la entidad supervisora permite una evaluación fundamentada y objetiva de las condiciones económicas y crediticias, proporcionando una base sólida para la investigación en curso.

P = Protección

Este indicador evalúa si las reservas para préstamos incobrables son adecuadas en relación con la cantidad de préstamos en mora, así como también compara las reservas para pérdidas de inversiones con el valor total de las inversiones.

Protección Cartera vencida

$$P1 = \frac{\text{Provisión Cartera}}{\text{Cartera Vencida}}$$

Tabla 3

Protección cartera vencida 2020-2022

Cooperativas de Ahorro y Crédito	Resultados			Meta
	2020	2021	2022	
29 de Octubre Ltda.	200%	274%	324%	100%
Crea Ltda.	408%	573%	670%	
De La Pequeña Empresa Biblián Ltda.	203%	207%	253%	
De La Pequeña Empresa De Pastaza Ltda.	442%	258%	923%	
Erco Ltda.	481%	555%	992%	
Jardín Azuayo Ltda.	624%	536%	830%	
Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda.	240%	261%	411%	
La Merced Ltda.	391%	210%	613%	
Mushuc Runa Ltda.	275%	294%	395%	
Oscus Ltda.	303%	310%	495%	
Policía Nacional Ltda.	373%	400%	465%	
Riobamba Ltda.	804%	545%	985%	
Vicentina Manuel Esteban Godoy Ortega Ltda.	437%	302%	619%	
PROMEDIO	399%	364%	613%	

Fuente: Datos tomados de la superintendencia de economía popular y solidaria (2023). **Elaborado por:** El autor

Como se puede observar en la tabla número 3, la meta de la Protección Cartera Vencida es del 100%. Para el año 2020, el promedio de dicha cartera es del 399%, excediéndose de la meta establecida. En el año 2021, el promedio fue del 364%, el cual disminuyó un 35% en comparación con el año anterior. Por último, en el año 2022 se registró el porcentaje más alto entre los años

analizados, que fue del 613%, lo cual indica que en los años estudiados las cooperativas evidencian que se cuenta con un alto nivel de provisión, lo que por un lado garantiza una protección sólida de la cartera vencida conforme a lo establecido por las regulaciones ecuatorianas, sin embargo, esto disminuye la rentabilidad del sector. Esta situación ayuda a las instituciones a mitigar los riesgos asociados al crédito en caso de que los clientes no cumplan con sus obligaciones de pago.

Solvencia

$$P2 = \frac{((\text{Activo Total} + \text{Provisiones}) - (\text{Activos Improductivos Netos} + \text{Pasivo Total} - \text{Depósitos de socios}))}{\text{Patrimonio} + \text{Depósitos de Socio}}$$

Tabla 4

Solvencia 2020-2022

Cooperativas de Ahorro y Crédito	Resultados			Meta
	2020	2021	2022	
29 de Octubre Ltda.	298%	284%	298%	> 111%.
Crea Ltda.	302%	287%	302%	
De La Pequeña Empresa Biblián Ltda.	290%	271%	290%	
De La Pequeña Empresa De Pastaza Ltda.	292%	273%	292%	
Erco Ltda.	303%	290%	303%	
Jardín Azuayo Ltda.	312%	285%	312%	
Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda.	300%	282%	300%	
La Merced Ltda.	305%	288%	305%	
Mushuc Runa Ltda.	288%	277%	288%	
Oscus Ltda.	302%	277%	302%	
Policía Nacional Ltda.	290%	281%	290%	
Riobamba Ltda.	286%	270%	286%	
Vicentina Manuel Esteban Godoy Ortega Ltda.	293%	263%	293%	
PROMEDIO	297%	279%	297%	

Fuente: Datos tomados de la superintendencia de economía popular y solidaria (2023). **Elaborado por:** El autor

En la tabla número 4 se observa que el promedio de los años 2020 y 2022 es del 297%, y el año 2021 obtiene un promedio de 279% los cuales, al compararse con la meta de solvencia establecida de >111%, indica que las cooperativas cuentan con la protección adecuada para cumplir con las obligaciones derivadas de los depósitos y las aportaciones de los asociados. Esto sugiere que, en caso de un proceso de liquidación, los activos serían suficientes para cubrir los

pasivos de los socios. Es beneficioso que mantengan un nivel de solvencia que supere el 100%, ya que esto garantizaría el cumplimiento de las obligaciones contraídas con los socios.

E = Estructura financiera eficaz

Los indicadores en la estructura financiera evalúan la distribución de las cuentas clave en el balance general. Una estructura financiera sólida es fundamental para garantizar la estabilidad, fortaleza y rentabilidad de la cooperativa, al mismo tiempo que la prepara para expandirse.

Participación de Cartera Neta

$$E1 = \frac{\text{Cartera Neta}}{\text{Total Activo}}$$

Tabla 5

Participación de cartera neta 2020-2022

Cooperativas de Ahorro y Crédito	Resultados			Meta
	2020	2021	2022	
29 de Octubre Ltda.	49%	54%	63%	70-80%
Crea Ltda.	69%	73%	76%	
De La Pequeña Empresa Biblián Ltda.	65%	61%	63%	
De La Pequeña Empresa De Pastaza Ltda.	62%	63%	69%	
Erco Ltda.	67%	61%	62%	
Jardín Azuayo Ltda.	59%	59%	66%	
Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda.	56%	57%	60%	
La Merced Ltda.	59%	71%	69%	
Mushuc Runa Ltda.	67%	65%	71%	
Oscus Ltda.	52%	51%	58%	
Policía Nacional Ltda.	69%	74%	69%	
Riobamba Ltda.	65%	64%	67%	
Vicentina Manuel Esteban Godoy Ortega Ltda.	49%	50%	52%	
PROMEDIO	61%	62%	65%	

Fuente: Datos tomados de la superintendencia de economía popular y solidaria (2023). **Elaborado por:** El autor

Como se puede apreciar en la tabla número 5, la meta del indicador Participación de Cartera Neta es del 70-80%. Para el año 2020, se observa un promedio del 61%, el cual aumentó un 1% en el año 2021 con un promedio de 62%, y en el último año, 2022, aumentó un 3% en comparación con el año anterior. Esto indica una distribución inadecuada de los recursos económicos en la cartera neta, lo cual es coherente con el ratio P1 Protección de la cartera vencida en donde, se

observa que existen recursos utilizados en altas provisiones en lugar de estar destinados al crédito. A partir de lo mencionado anteriormente, se aprecia que las cooperativas no cumplen con los objetivos establecidos como meta a nivel global. Por consiguiente, es imprescindible que las instituciones mejoren sus procesos de intermediación para así mejorar los resultados obtenidos en los indicadores.

R = Tasa de rendimiento y costos

Los indicadores de tasa de rendimiento y activos evalúan el ingreso promedio generado por los activos más eficientes en el balance general. Por otro lado, se mide el rendimiento de cada cuenta de pasivo, donde los réditos obtenidos indican si las cooperativas de ahorro y crédito están ganando y pagando tasas de mercado sobre sus activos, pasivos y capital.

Costo Financiero Ahorros a la Vista

$$R1 = \frac{\text{Intereses Pagados por Ahorros a la Vista}}{\text{Ahorros a la Vista Promedio}}$$

Tabla 6

Costo financiero por ahorros a la vista 2020-2022

Cooperativas de Ahorro y Crédito	Resultados			Meta
	2020	2021	2022	
29 de Octubre Ltda.	2%	2%	2%	
Crea Ltda.	3%	3%	2%	
De La Pequeña Empresa Biblián Ltda.	3%	2%	3%	
De La Pequeña Empresa De Pastaza Ltda.	1%	1%	1%	
Erco Ltda.	2%	2%	2%	
Jardín Azuayo Ltda.	3%	3%	3%	
Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda.	2%	2%	1%	
La Merced Ltda.	2%	2%	2%	<2%
Mushuc Runa Ltda.	3%	2%	3%	
Oscus Ltda.	1%	1%	1%	
Policía Nacional Ltda.	2%	1%	1%	
Riobamba Ltda.	3%	3%	3%	
Vicentina Manuel Esteban Godoy Ortega Ltda.	2%	2%	2%	
PROMEDIO	2%	2%	2%	

Fuente: Datos tomados de la superintendencia de economía popular y solidaria (2023). **Elaborado por:** El autor

Como se puede observar en la tabla número 6, todas las cooperativas del segmento 1 de los años analizados cuentan con un promedio del 2%, lo cual dista de la meta del <2%. En líneas generales, los resultados sugieren que las tasas de interés pasivas son apropiadas. No obstante, es importante señalar que estos resultados globales se ven afectados por el hecho de que algunas Cooperativas de Ahorro y Crédito exhiben tasas superiores al 2%, lo que indica tasas elevadas. Sin embargo, cabe destacar que el modelo cooperativo busca el beneficio de sus socios, lo cual se traduce en el pago de tasas altas.

L = Liquidez

El indicador de liquidez proporciona una evaluación de cómo las cooperativas de ahorro y crédito gestiona su efectivo, garantizando que pueda cumplir con las solicitudes de retiro y los criterios de reserva de liquidez de manera eficiente. Además, se analiza el efectivo ocioso para asegurar que este recurso inactivo no tenga un impacto negativo en la rentabilidad general.

Liquidez Corriente

$$L1 = \frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Depósitos de Socios a Corto Plazo}}$$

Tabla 7

Liquidez Corriente 2020-2022

Cooperativas de Ahorro y Crédito	Resultados			Meta
	2020	2021	2022	
29 de Octubre Ltda.	13%	13%	10%	15-20%
Crea Ltda.	9%	7%	5%	
De La Pequeña Empresa Biblián Ltda.	9%	10%	7%	
De La Pequeña Empresa De Pastaza Ltda.	14%	12%	10%	
Erco Ltda.	8%	8%	6%	
Jardín Azuayo Ltda.	20%	16%	10%	
Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda.	13%	11%	10%	
La Merced Ltda.	8%	9%	6%	
Mushuc Runa Ltda.	12%	16%	8%	
Oscus Ltda.	14%	11%	12%	
Policía Nacional Ltda.	11%	6%	5%	
Riobamba Ltda.	11%	10%	6%	
Vicentina Manuel Esteban Godoy Ortega Ltda.	18%	19%	17%	
PROMEDIO	12%	12%	9%	

Fuente: Datos tomados de la superintendencia de economía popular y solidaria (2023). **Elaborado por:** El autor

En la tabla número 7, la meta del indicador es del 15-20%, lo cual en los años 2020 y 2021 muestra el mismo promedio obteniendo un 12%, y en el último año del análisis disminuyó un 3%, teniendo un promedio del 9%. Esto sugiere que las cooperativas tienen niveles de liquidez corriente bajos, lo que significa que carecen de los recursos necesarios para cubrir los depósitos de sus socios que tienen vencimientos de menos de 90 días, lo cual es una situación desfavorable, la cual se puede explicar por los fondos retenidos para el seguro de depósitos, el cual muestra niveles altos de provisión.

A = Calidad de activos

Los indicadores de calidad de activos evalúan el porcentaje de activos que no generan ingresos de manera efectiva, lo que afecta adversamente la rentabilidad y estabilidad financiera. Estos indicadores incluyen la tasa de incumplimiento en préstamos, la proporción de activos que no generan beneficios y la financiación asociada a dichos activos.

El Indicador de Cartera Vencida

$$A1 = \frac{\text{Total Cartera a Vencida}}{\text{Total Cartera Bruta}}$$

Tabla 8

Indicador de cartera vencida 2020-2022

Cooperativas de Ahorro y Crédito	Resultados			Meta
	2020	2021	2022	
29 de Octubre Ltda.	2%	2%	1%	
Crea Ltda.	1%	0%	0%	
De La Pequeña Empresa Biblián Ltda.	2%	3%	1%	
De La Pequeña Empresa De Pastaza Ltda.	1%	1%	1%	
Erco Ltda.	1%	1%	1%	
Jardín Azuayo Ltda.	1%	1%	1%	
Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda.	1%	1%	1%	
La Merced Ltda.	0%	1%	0%	<3%
Mushuc Runa Ltda.	2%	2%	1%	
Oscus Ltda.	1%	1%	1%	
Policía Nacional Ltda.	1%	1%	1%	
Riobamba Ltda.	0%	1%	1%	
Vicentina Manuel Esteban Godoy Ortega Ltda.	1%	2%	3%	
PROMEDIO	1%	1%	1%	

Fuente: Datos tomados de la superintendencia de economía popular y solidaria (2023). **Elaborado por:** El autor

Como se observa en la tabla número 8, el promedio de los años analizados es el mismo, dando como resultado un 1%, en comparación con la meta establecida que es del <3%. Los resultados son satisfactorios, lo que indica que la administración de la concesión y recuperación de cartera vencida está bien ejecutada. No obstante, es crucial mantenerse al día con las estrategias para adaptarse a las necesidades cambiantes de los usuarios de crédito y lograr resultados aún más positivos.

S = Señales de crecimiento

Los indicadores de crecimiento son instrumentos que cuantifican el aumento porcentual de las cuentas principales en los estados financieros, junto con el incremento en el número de miembros y el aumento del activo total en una cooperativa. En contextos inflacionarios, el crecimiento real se presenta como el factor determinante para asegurar la sostenibilidad a largo plazo de la cooperativa de ahorro y crédito.

Se responsabiliza de analizar el desarrollo de la cartera de crédito, teniendo como objetivos los siguientes:

Crecimiento de Préstamos

$$S1 = \frac{\text{Saldo Actual de Cartera}}{\text{Saldo Cartera Periodo Anterior}} - 1$$

Tabla 9

Crecimiento de préstamos 2020-2022

Cooperativas de Ahorro y Crédito	Resultados		
	2020	2021	2022
29 de Octubre Ltda.	4%	15%	32%
Crea Ltda.	0%	22%	46%
De La Pequeña Empresa Biblián Ltda.	6%	7%	18%
De La Pequeña Empresa De Pastaza Ltda.	3%	7%	21%
Erco Ltda.	6%	7%	17%
Jardín Azuayo Ltda.	-1%	10%	22%
Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda.	3%	6%	10%
La Merced Ltda.	0%	12%	9%
Mushuc Runa Ltda.	8%	14%	32%
Oscus Ltda.	6%	9%	23%
Policía Nacional Ltda.	14%	24%	13%

Riobamba Ltda.	8%	9%	16%
Vicentina Manuel Esteban Godoy Ortega Ltda.	-4%	5%	10%
PROMEDIO	4%	11%	21%

Fuente: Datos tomados de la superintendencia de economía popular y solidaria (2023). **Elaborado por:** El autor

Como se puede observar en la tabla número 9, el crecimiento de los préstamos debería ser mayor a 1 cada año. Para ello, en el año 2020 obtuvo un promedio del 4%, comparándose con el siguiente año, aumentó en un 7%, dando como resultado para el año 2021 un promedio del 11%. Por último, en el año 2022 muestra un promedio del 21%, lo cual, observando los promedios de los años del estudio, se analiza un crecimiento alto con respecto al crecimiento de préstamos que se encuentra favorable, ya que es recomendable que las cooperativas muestren un nivel de crecimiento y de estructura financiera.

Conclusiones

El Sistema de Monitoreo Perlas es una herramienta que simplifica el cálculo de ratios financieros para su análisis en diferentes períodos: mensual, trimestral, anual o comparativo entre años o cuentas. Esto permite identificar fácilmente qué cuentas han aumentado o disminuido su indicador, así como el impacto de estos cambios en otros indicadores según la variación porcentual.

Se concluye que el Sistema de Monitoreo Perlas, dentro de los objetivos del presente proyecto de investigación, demuestra una correcta capacidad para calcular y evaluar indicadores. Se evidencia que las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 de la Ciudad de Cuenca poseen una cultura administrativa destacada, ya que se destacan varios indicadores como: Protección Cartera Vencida, Solvencia, Costo Financiero Ahorros a la Vista, Indicador de Cartera Vencida y por último el Crecimiento de Prestamos, que muestran niveles favorables para las Cooperativas. Por otro lado, existe indicadores que no cumplen con la meta establecida por el método los cuales son: Participación de Cartera Neta y Liquidez Corriente.

Referencias

- Abreu, J. (2014). El método de la investigación Research Method. *Daena: International journal of good conscience*, 9(3), 195-204.
- Abril, F. (2020). Valuación financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito pertenecientes al Segmento 3 Zonal 6 bajo el sistema de monitoreo Perlas para el periodo 2010-2013.
- Campoverde, J., Romero, C. y Borenstein, D. (2018). Evaluación de eficiencia de cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador: aplicación del modelo Análisis Envolvente de Datos DEA. *Contaduría y administración*, 64 (1), 87. <https://doi.org/https://doi.org/10.22201/fca.24488410e.2018.1449>
- Capuz, J., y Santamaria, H. (2017). Análisis Financiero y Mejoramiento de la rentabilidad en la Coac San Miguel Ltda.cantón San Miguel Provincia Bolívar.
- Chapa, M. (2023). Impacto financiero por la constitucion de provisiones de cartera generadas a partir de COVID-19 eb las Cooperativas de Ahorro y Crédito 23 de Julio Ltda.
- Constitución de la República del Ecuador 2008 [Const.]. (2011, 13 de julio). *Articulo 309 y 311 [Titulo IV]*. Quito: CEP. chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgclefindmkaj/https://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4_ecu_const.pdf
- Cordes, D. (2018). Análisis sobre el sector de cooperativas de ahorro y crédito en el Ecuador.
- Córdova, G. y Beltrán, V. (2018). Córdova, G. C. S., & Beltrán, V. Y. E. (2017). Análisis del impacto en la liquidez de la Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador. Caso Segmento 1. *Revista Publicando*, 4(10), 313-323.

- Coronel, V. (2015). Análisis e Interpretación de los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda., de la ciudad de Riobamba, Provincia de Chimborazo, Periodo 2012 – 2013. .
- Cruz, D., López de León, F., Pascual, L., y Battaglia, M. (2010). *Guía Técnica de producción de hongos comestibles de la especie de Hongos Ostra*.
- Da Ros, G. (2017). *El movimiento cooperativo en el Ecuador. Visión histórica, situación actual y perspectivas*. Quito: ISSN: 0213-8093.
- Da Silva, T., Leite, M. y Guse, J. (2017). Financial and economic performance of major Brazilian credit cooperatives. 62, 1442-1459. <https://doi.org/doi:10.1016/j.cya.2017.05.006>
- Damodaran, A. (2020). Damodaran on valuation: security analysis for investment and corporate finance. 324.
- Diaz, H. (2020). Razones financieras.
- Ecuador, B. C. (2015). *Metodología para medir la Vulnerabilidad Financiera de las entidades financieras privadas mediante un Sistema de Alertas Tempranas*. <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/Cuadernos/Cuad135.pdf>
- Freire, E., y Elena, L. (2018). Aplicación del sistema de monitoreo perlas en la COAC Ambato Ltda. Ambato.
- Guanolesma, E. (2021). ANÁLISIS FINANCIERO MEDIANTE EL MÉTODO PERLAS EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL ECUADOR, PERIODO 2019.
- Guevara, G., Verdesoto, A., y Castro, N. (2020). *Metodologías de investigación educativa (descriptivas, experimentales, participativas, y de investigación-acción)*. ISSN: 2588-073X.

- Hernández, S., y Mendoza, T. (2018). Metodología de la Investigación. *Editorial Mc Graw-Hill: México*, 90.
- Machado, A., y Nunes, T. (2017). La crisis financiera del 2002 y las oportunidades para la supervisión. *Revista de Economía*, 10(2), 222-252.
- Mejía, D. (2022). “Análisis y evolución financiera del sector cooperativo segmento 1 de la ciudad de Ambato. Una visión retrospectiva en tiempos de pandemia.
- Miniguano, E. (2019). Valuación financiera a través del método CAMEL y PERLAS del sector cooperativo segmento 1 de la provincia de Tungurahua, análisis comparativo.
- Molina, A. (2020). Aplicación del Sistema de Monitoreo PERLAS en las instituciones del sector financiero popular y solidario: el caso de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Don Bosco.
- Montiel, S. (2014). *CONTABILIDAD FINANCIERA MÓDULO DE ACTIVOS*. Cartagena: ALPHA EDITORES.
- Palaez, A. y Villacis, J. (2019). Modelo para la evaluación del desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito. *Uda Akadem*, 142-177.
- Perry, P. (2020). Do banks gain or lose from inflation? *Journal of Retail Banking*, 14, 25-30.
- Poveda, G. (2017). Importancia de las cooperativas en el Ecuador al margen de la Economía Popular y Solidaria. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*.
- Procel, A. (2018). EVALUACIÓN FINANCIERA APLICADA EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “CREDIAMIGO” LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA PERIODO 2016-2017.
- Richardson, D. (2009). SISTEMA DE MONITOREO PERLAS. *Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Credito Serie de Herramientas tecnicas*(4), 1-32.
- Ruiz, H. y Benítez, L. (2016). Metodología de la investigación social I. *Cengage Learning*.

- Salao, E. (2023). ANÁLISIS FINANCIERO MEDIANTE EL MÉTODO PERLAS EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUK YUYAY-CHIMBORAZO LTDA., CIUDAD DE RIOBAMBA, PERIODO 2020.
- Serrano, J. (2019). Consideraciones críticas en valoración. *Revista Latinoamericana de Administración*, 24, 51-66.
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria . (2023). *CALIFICACIÓN DE ACTIVOS DE RIESGO Y CONSTITUCIÓN DE PROVISIONES*. Ecuador : Registro Oficial .
- Terán, T. (2020). ANÁLISIS FINANCIERO APLICANDO EL MÉTODO PERLAS, A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “RIOBAMBA” LTDA., PERÍODO 2018.
- Viera Mena, M. P. y Román Vásquez, J. L. (2018). *Evaluación financiera del segmento 1 de cooperativas de ahorro y crédito, antes y después de la aplicación de la Ley de Economía Popular y Solidaria* (Vol. 8). Ecuador: VISIÓN EMPRESARIAL.
<https://doi.org/https://doi.org/10.32645/13906852.773>