



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Proyecto de Investigación, previo a la obtención del Título de Licenciada en
Contabilidad y Auditoría**

Tema:

**“La sostenibilidad financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del
segmento 2 en el cantón Latacunga en el período 2021-2022”**

Autora: Casa Puco, Joselin Mishell

Tutor: Dr. Arias Pérez, Mauricio Giovanni

Ambato – Ecuador

2024

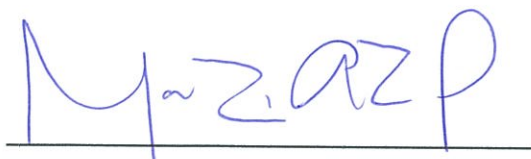
APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Dr. Mauricio Giovanni Arias Pérez con cédula de ciudadanía No. 180276726-7 en calidad de tutor del proyecto de investigación sobre el tema: **“LA SOSTENIBILIDAD FINANCIERA DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 2 EN EL CANTÓN LATACUNGA EN EL PERÍODO 2021-2022”**, desarrollado por Joselin Mishell Casa Puco, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para la presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por los profesores calificadores designados por el H. Consejo Directivo de la Facultad.

Ambato, Febrero 2024

TUTOR



Dr. Mauricio Giovanni Arias Pérez

C.C. 180276726-7

AUTORÍA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Yo, Joselin Mishell Casa Puco con cédula de ciudadanía No. 055036612-4, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el proyecto de investigación, bajo el tema: **“LA SOSTENIBILIDAD FINANCIERA DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 2 EN EL CANTÓN LATACUNGA EN EL PERÍODO 2021-2022”**, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos, conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autora de este Proyecto de Investigación.

Ambato, Febrero 2024

AUTORA



Joselin Mishell Casa Puco

C.C. 055036612-4

DERECHOS DE AUTOR

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga este proyecto de investigación, un documento disponible para su lectura consulta y procesos de investigación.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi proyecto de investigación, con fines de difusión pública; además apruebo la reproducción de este proyecto de investigación, dentro de las regulaciones de la Universidad, siempre y cuando esta reproducción no suponga una ganancia económica potencial; y se realice respetando mis derechos de autora.

Ambato, Febrero 2024

AUTORA



Joselin Mishell Casa Puco

C.C. 055036612-4

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

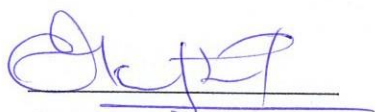
El Tribunal de Grado, aprueba el proyecto de investigación, sobre el tema: “**LA SOSTENIBILIDAD FINANCIERA DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 2 EN EL CANTÓN LATACUNGA EN EL PERÍODO 2021-2022**”, elaborado por Joselin Mishell Casa Pucó, estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, Febrero 2024



Dra. Tatiana Valle Ph. D.

PRESIDENTE



Ing. Mauricio Sánchez

MIEMBRO CALIFICADOR



Dr. Germán Salazar

MIEMBRO CALIFICADOR

DEDICATORIA

Dedico este trabajo a mis apreciados padres Luis Casa y Mélida Puco, quienes han sido mis pilares y mi apoyo incondicional para alcanzar un camino lleno de dificultades y satisfacciones.

También a mis abuelitos Sebastián Puco y Luisa Iza por el cuidado y cariño brindado. Como también a mi abuelito Manuel casa por cada una de sus palabras de aliento constante lo que ha sido importante para mi camino académico.

A toda mi familia tíos y primos, por estar presente en todo momento y apoyarme emocionalmente con cada una de sus palabras para sobresalir.

Asimismo, agradecer a cada uno de mis amigos por sus sanos consejos y apoyarme con cada una de sus palabras lo que me inspiran a esforzarme dentro de mi formación académica.

Familia y amigos los amo con todo mi corazón.

Con cariño,

Joselin Mishell Casa Puco

AGRADECIMIENTO

A Dios por cuidarme en todo este trayecto, por proporcionarme fuerzas necesarias para sobresalir cada obstáculo y bendecirme en todo momento.

Un agradecimiento profundo a la Facultad de contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato por brindarme cada uno de sus conocimientos con excelentes maestros.

A mi tutor de tesis Dr. Mauricio Arias quien expreso mi más profundos gratitudes por su tiempo, orientación, paciencia y dedicación para cada una de las retroalimentaciones críticas y mejorar este trabajo de investigación con cada uno de sus conocimientos.

Con gratitud y admiración,

Joselin Mishell Casa Puco

ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS

CONTENIDO	PÁGINA
A. PÁGINAS PRELIMINARES	
PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
AUTORÍA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN	iii
DERECHOS DE AUTOR	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO	v
DEDICATORIA	vi
AGRADECIMIENTO	vii
ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS.....	viii
ÍNDICE DE TABLAS	xiii
ÍNDICE DE ILUSTRACIONES.....	xv
RESUMEN EJECUTIVO	xvii
ABSTRACT.....	xviii
B. CONTENIDOS	
CAPÍTULO I.....	1
INTRODUCCIÓN	1
1.1 Descripción del problema.....	1
1.2 Justificación.....	5
1.2.1. Justificación teórica.....	5
1.2.2 Justificación metodológica.....	9
1.2.3 Justificación práctica	9
1.2.4 Formulación del problema.....	10

1.3 Objetivos	10
1.3.1 Objetivo general	10
1.3.2 Objetivos específicos	10
CAPÍTULO II	12
MARCO TEÓRICO	12
2.1 Revisión de literatura.....	12
2.1.1 Antecedentes investigativos	12
2.1.1.1 El desarrollo de las entidades financieras y su incidencia en el capital social.	12
2.1.1.2 La inclusión de la sostenibilidad financiera en las cooperativas de ahorro y crédito.	13
2.1.1.3 Sostenibilidad financiera y el impacto en el Ecuador	15
2.1.2 Teoría que sustenta la tesis	16
2.1.2.1 Teoría de las finanzas	16
2.1.3 Fundamentos teóricos.....	18
2.1.3.1 Historia del cooperativismo en Ecuador	18
2.1.3.2 Gestión estratégica.....	18
2.1.3.3 Gestión financiera.....	19
2.1.3.4 Diamante de las finanzas	19
2.1.3.4.1 Administración del capital de trabajo.....	20
2.1.3.4.1.1 Efectivo	21
2.1.3.4.2 Mercados	21
2.1.3.4.2.1 Dinero	21
2.1.3.4.2.2 Capital	22
2.1.3.5 Sistema financiero	22
2.1.3.5.1 Características del sistema financiero	22
2.1.3.5.1.1 Liquidez.....	23

2.1.3.5.1.2 Seguridad.....	23
2.1.3.5.1.3 Rentabilidad.....	23
2.1.3.6 Análisis financiero.....	24
2.1.3.7 Análisis horizontal y vertical.....	24
2.1.3.8 Indicadores financiero para las cooperativas.....	24
2.1.3.9 Desarrollo sostenible	25
2.1.3.10 Concepto de cooperativa	25
2.1.3.11 Importancia de las entidades financieras.....	25
2.1.3.12 Principios y valores de las cooperativas.....	26
2.1.3.12.1 Principios cooperativos	26
2.1.3.12.2 Valores cooperativos	27
2.1.3.13 Segmentación de las cooperativas en Ecuador.....	27
2.1.3.14 Categorías de los créditos proporcionados por las entidades financieras	28
2.1.3.15 Concepto de ahorro y crédito	28
2.1.3.15.1 Ahorro	28
2.1.3.15.2 Crédito	29
2.1.3.16 Concepto sistema de monitoreo PERLAS.....	29
2.1.3.17 Elementos del sistema de monitoreo PERLAS	29
2.1.3.18 Sistema PERLAS	30
2.2 Hipótesis (opcional) y /o preguntas de investigación.....	31
2.2.1 Hipótesis.....	31
2.2.2 Pregunta de investigación.....	31
CAPÍTULO III.....	32
METODOLOGÍA	32
3.1 Recolección de la información	32
3.1.1 Población, muestra y unidad de análisis.....	32

3.1.1.1 Población	32
3.1.1.2 Muestra	32
3.1.2 Fuente, técnica e instrumentos para la recolección de datos	33
3.1.2.1 Fuentes secundarias	33
3.1.2.2 Técnica de información	33
3.1.2.3 Instrumento de información	34
3.2. Tratamiento de la información	34
3.2.1 Indicador de Protección	35
3.2.2 Indicador de estructura financiera eficaz.....	36
3.2.3 Indicador del rendimiento financiero y costos	37
3.2.4 Indicador de liquidez	40
3.2.5 Indicador de calidad de activos	40
3.2.6 Indicador financiero de señales de crecimiento	42
3.3 Operacionalización de las variables.	43
CAPÍTULO IV	45
RESULTADOS.....	45
4.1 Resultados y discusión	45
4.2 Verificación de la hipótesis o fundamentación de las preguntas de investigación	77
CAPÍTULO V.....	83
CONCLUSIONES.....	83
5.1 Conclusiones	83
5.2 Limitación del estudio	84
5.3 Futuras temáticas de investigación.....	84
C. MATERIAL DE REFERENCIA	
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	85

ANEXOS	98
--------------	----

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
Tabla 1. Criterios ASG.....	6
Tabla 2. Principios cooperativos	26
Tabla 3. Segmentación de las cooperativas en Ecuador	27
Tabla 4. Tipos de créditos	28
Tabla 5. Elementos del sistema de seguimiento PERLAS.....	29
Tabla 6. El sistema PERLAS y sus indicadores.....	30
Tabla 7. Instituciones del segmento dos en el cantón Latacunga.....	32
Tabla 8. Ficha de observación.....	34
Tabla 9. Provisión para préstamos incobrables.....	35
Tabla 10. Solvencia.....	36
Tabla 11. Cartera de crédito	36
Tabla 12. Depósitos de ahorro	36
Tabla 13. Aportación de socios	37
Tabla 14. Participación de reservas.....	37
Tabla 15. Cartera de préstamos	37
Tabla 16. Margen bruto.....	38
Tabla 17. Gastos de operación	38
Tabla 18. Ingresos y gastos extraordinarios	39
Tabla 19. Rendimiento operativo sobre los activos (ROA)	39
Tabla 20. Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)	39
Tabla 21. Liquidez	40
Tabla 22. Activo líquidos improductivos.....	40
Tabla 23. Morosidad de créditos	40
Tabla 24. Activos improductivos	41
Tabla 25. Crecimiento del activo total	42
Tabla 26. Operacionalización de la sostenibilidad financiera.....	43
Tabla 27. Resultados de las provisiones de préstamos incobrables	47

Tabla 28. Resultado de indicador de solvencia	49
Tabla 29. Resultado del indicador cartera de crédito	51
Tabla 30. Resultados del indicador de depósitos de ahorro	53
Tabla 31. Resultados del indicador de aportación a socios.....	55
Tabla 32. Resultado del indicador de participación de reservas	57
Tabla 33. Resultados del indicador cartera de préstamos	59
Tabla 34. Resultados de indicador margen bruto.....	60
Tabla 35. Resultados del indicador gastos operativos.....	62
Tabla 36. Resultados del indicador ingresos y gastos extraordinarios.....	64
Tabla 37. Resultados del indicador ROA.....	66
Tabla 38. Resultado del indicador ROE.....	68
Tabla 39. Resultados del indicador liquidez	70
Tabla 40. Resultados del indicador de activos líquidos improductivos	71
Tabla 41. Resultados del indicador de morosidad de crédito.....	73
Tabla 42. Resultados del indicador de activos improductivos	75
Tabla 43. Resultados de indicador de crecimiento del activo total.....	77
Tabla 44. Planeación de hipótesis	78
Tabla 45. Prueba de rentabilidad.....	79
Tabla 46. Prueba de intermediación financiera.....	79
Tabla 47. Prueba de Índice de capitalización neto	80
Tabla 48. Prueba de liquidez	81
Tabla 49. Prueba de endeudamiento	81

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

CONTENIDO	PÁGINA
Ilustración 1. Objetivos del desarrollo sostenible.....	8
Ilustración 2. Etapas del sector cooperativo	18
Ilustración 3. Elementos de la gestión estratégica.....	19
Ilustración 4. Actividades claves	19
Ilustración 5. Diamante de finanzas	20
Ilustración 6. Variaciones	21
Ilustración 7. Interpretaciones	22
Ilustración 8. Características del sistema financiero	22
Ilustración 9. Objetivos de la seguridad	23
Ilustración 10. Indicadores financieros.....	24
Ilustración 11. Factores del desarrollo sostenible.....	25
Ilustración 12. Concepto de cooperativa	25
Ilustración 13. Valores cooperativos	27
Ilustración 14. Beneficios y riesgos del crédito.....	29
Ilustración 15. Provisión de préstamos incobrables	46
Ilustración 16. Solvencia	48
Ilustración 17. Cartera de crédito	50
Ilustración 18. Depósitos de ahorro	52
Ilustración 19. Aportaciones socios.....	54
Ilustración 20. Aportaciones Reservas	56
Ilustración 21. Cartera de préstamos	58
Ilustración 22. Margen bruto	59
Ilustración 23. Gastos de operación.....	61
Ilustración 24. Ingresos y Gastos extraordinarios	63
Ilustración 25. Rendimiento operativo sobre el activo.....	65
Ilustración 26. Rendimiento sobre el patrimonio	67
Ilustración 27. Liquidez.....	69

Ilustración 28. Activos líquidos improductivos.....	70
Ilustración 29. Morosidad de créditos	72
Ilustración 30. Activos improductivos	74
Ilustración 31. Crecimiento del activo total.....	76
Ilustración 32. Eficiencia microeconómica	82

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TEMA: “LA SOSTENIBILIDAD FINANCIERA DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 2 EN EL CANTÓN LATACUNGA EN EL PERÍODO 2021-2022”

AUTORA: Joselin Mishell Casa Puco

TUTOR: Dr. Mauricio Giovanni Arias Pérez

FECHA: Febrero 2024

RESUMEN EJECUTIVO

El proyecto de investigación se enfocó en analizar y comprender la sostenibilidad financiera del sector cooperativo en la ciudad de Latacunga para los años 2021 y 2022. Se reconoció el papel crucial de las cooperativas en el apoyo a las actividades comerciales y productivas de la sociedad, lo que resalta la importancia de su sostenibilidad financiera, social y económica. Para ello, se utilizó la ficha de observación con el método PERLAS para examinar los estados financieros de las 4 cooperativas que conforman el segmento dos. Además, se destacó la evaluación y análisis de riesgos llevados a cabo por estas entidades financieras mediante la aplicación de indicadores. Los resultados obtenidos proporcionaron información valiosa para comprender el desarrollo sostenible y su impacto en cada cooperativa. Se evidenció que las cooperativas mantienen niveles adecuados de provisiones para préstamos incobrables, lo que refleja su salud financiera. Sin embargo, también se identificaron desafíos en sus carteras de crédito y liquidez, lo que compromete su estabilidad financiera. Por tanto, es crucial revisar las políticas crediticias, mejorar la gestión de liquidez y mantener reservas adecuadas para mitigar estos riesgos. Además, se reconoció que la solidez financiera de las cooperativas puede verse afectada por factores como las tasas de interés, la inflación y su compromiso con la responsabilidad social.

PALABRAS DESCRIPTORAS: SOSTENIBILIDAD FINANCIERA, COOPERATIVAS, INDICADORES FINANCIEROS, MÉTODO PERLAS.

TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO
FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDITING
CAREER OF ACCOUNTING AND AUDITING

TOPIC: "THE FINANCIAL SUSTAINABILITY OF SEGMENT 2 CREDIT UNIONS IN THE LATACUNGA CANTON IN THE PERIOD 2021-2022"

AUTHOR: Joselin Mishell Casa Puco

TUTOR: Dr. Mauricio Giovanny Arias Pérez

DATE: February 2024

ABSTRACT

The research project focused on analyzing and understanding the financial sustainability of the cooperative sector in the city of Latacunga for the years 2021 and 2022. The crucial role of cooperatives in supporting the commercial and productive activities of society was recognized, which highlights the importance of their financial, social, and economic sustainability. To this end, the PERLAS observation sheet was used to examine the financial statements of the four cooperatives that make up segment two. In addition, the evaluation and analysis of risks conducted by these financial entities through the application of indicators was highlighted. The results obtained supplied valuable information for understanding sustainable development and its impact on each credit union. It was clear that the credit unions keep adequate levels of loan loss provisions, reflecting their financial health. However, challenges were also found in their credit and liquidity portfolios, which compromises their financial stability. Therefore, it is crucial to review credit policies, improve liquidity management and keep adequate reserves to mitigate these risks. In addition, it was recognized that the financial soundness of credit unions can be affected by factors such as interest rates, inflation, and their commitment to social responsibility.

KEYWORDS: FINANCIAL SUSTAINABILITY, COOPERATIVES, FINANCIAL INDICATORS, PEARL METHOD.

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

1.1 Descripción del problema

En la actualidad, la estabilidad financiera es vista como un indicador clave que añade al valor para los propietarios de acciones, y los inversores que prefieren evitar riesgos pueden verla como un criterio adicional en sus decisiones de inversión (Hussain et al., (2020). A nivel internacional, existen entidades dedicadas a ofrecer servicios financieros proporcionando pequeños préstamos directamente a individuos de bajos ingresos, una práctica que, a pesar de ser costosa, representa el mayor desafío para mantener una operación sostenible, representando un desafío para lograr una sostenibilidad financiera (Tuyon et al., (2023). Por lo tanto, una entidad se considerará financieramente estable solo si logra ser económicamente eficiente en sus operaciones.

A nivel nacional, las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 en el cantón Latacunga están atravesando un período crítico durante los años 2021-2022, enfrentándose a múltiples obstáculos que ponen a prueba su fortaleza y estabilidad económica. Entre estos retos, se destacan la necesidad de optimizar la administración de sus recursos líquidos para satisfacer las demandas de crédito y retiros sin poner en riesgo su solvencia, así como el imperativo de manejar adecuadamente el riesgo de crédito para minimizar la incidencia de préstamos incobrables. Por otra parte, la adaptación a regulaciones financieras más estrictas y la inversión en tecnología emergen como requisitos esenciales para su supervivencia y competitividad en el mercado, mientras que la promoción de la educación financiera y la lealtad de los socios se convierte en una tarea indispensable para su crecimiento y sostenibilidad a largo plazo (Valencia et al., (2022).

Según Macias et al. (2022) destacó que, si las instituciones del sector no logran abordar eficientemente estos desafíos, se enfrentarán a consecuencias significativas que podrían comprometer su futuro. La insuficiencia en la gestión de liquidez y riesgos

crediticios podría desencadenar problemas de insolvencia y limitar su capacidad de ofrecer servicios financieros confiables a sus miembros

Según lo antes expuesto, se plantea analizar los desafíos que enfrentan las cooperativas de segundo nivel en el cantón Latacunga durante el período 2021-2022, con relación a su capacidad para mantener una estabilidad económica a largo plazo. El presente estudio pretende identificar las principales dificultades que limitan su sostenibilidad económica, con el fin de evaluar prácticas internas que influyen en su desempeño financiero y en su capacidad para servir a sus miembros de manera efectiva y sostenible.

La sostenibilidad financiera de las cooperativas de ahorro y crédito en el segmento 2 del cantón Latacunga durante los años 2021 y 2022 no solo representa un desafío central, sino que también se posiciona como un imperativo crítico en el entramado económico y social de la región. Este desafío adquiere una relevancia inigualable, dada la función fundamental que desempeñan estas cooperativas en el tejido financiero local, actuando como pilares fundamentales para el acceso equitativo a servicios financieros y como motores esenciales del respaldo económico de la comunidad.

La importancia radica en la interconexión profunda entre la sostenibilidad financiera de estas cooperativas y el bienestar económico y social de la región. Estas instituciones no son meramente actores pasivos; son agentes dinámicos que influyen directamente en la prosperidad y estabilidad de la comunidad a la que sirven. Su capacidad para mantener un equilibrio financiero sólido se traduce en una oferta sostenible de servicios, lo que, a su vez, impacta positivamente en la accesibilidad de los ciudadanos a oportunidades económicas y en la construcción de una base financiera sólida para la región en su conjunto (Macías & Díaz, 2022).

Adentrándonos en las distintas dinámicas económicas presentes, se revela que la sostenibilidad financiera de estas cooperativas no es simplemente un problema

contable, sino un desafío en el que convergen factores sociales, económicos y culturales. Cada estrato socioeconómico aporta a la cooperativa una serie única de expectativas, metas y desafíos, lo que exige una comprensión profunda y sensible de la realidad financiera de la comunidad (Macías & Díaz, 2022).

La sostenibilidad financiera, dentro del contexto específico de las cooperativas de ahorro y crédito, trasciende el mero equilibrio contable para convertirse en una intrincada danza de factores que definen la viabilidad y fortaleza a lo largo del tiempo. En su esencia, este concepto encapsula la habilidad única de estas instituciones para no solo generar ingresos y administrar costos eficientemente, sino también para adaptarse dinámicamente a los vertiginosos cambios económicos y sociales. No se trata simplemente de mantener una salud financiera en el presente, sino de tejer una red estratégica que asegure la continuidad de servicios y beneficios para los socios a lo largo de un horizonte temporal más amplio.

La generación de ingresos, un pilar fundamental de la sostenibilidad financiera va más allá de la simple captación de recursos; implica una comprensión aguda de las necesidades financieras de los socios y la capacidad de ofrecer productos y servicios que no solo sean atractivos, sino también adaptados a las variadas realidades económicas de la comunidad. Este enfoque proactivo no solo sustenta la operatividad actual, sino que establece cimientos sólidos para enfrentar contingencias futuras y aprovechar oportunidades emergentes (Macías & Díaz, 2022).

La gestión eficiente de costos, otro componente esencial, no se limita a la reducción de gastos, sino que implica una optimización continua de los recursos. La capacidad de identificar áreas donde se pueden mejorar procesos, reducir ineficiencias y aprovechar economías de escala contribuye no solo a la estabilidad financiera a corto plazo, sino también a la capacidad de reinversión en áreas estratégicas para el beneficio de los socios.

El cuidado minucioso de los activos y pasivos de las cooperativas se presenta como una piedra angular en el edificio de la sostenibilidad financiera. Esta tarea estratégica no se limita a una mera revisión contable, sino que se adentra en la esencia misma de la gestión financiera, donde la salud de los activos y pasivos no solo refleja el estado presente de las cooperativas, sino que sirve como un indicador preciso de su capacidad para afrontar desafíos y prosperar en el futuro.

La gestión prudente de los recursos financieros se convierte en un arte, donde la toma de decisiones precisa y fundamentada es esencial para evitar desequilibrios que podrían amenazar la estabilidad de estas instituciones. El análisis detallado de las carteras de préstamos, inversiones y activos líquidos se convierte en un ejercicio crucial durante el período bajo escrutinio. Observar cómo las cooperativas distribuyen sus recursos, desde las inversiones que generan ingresos hasta la gestión de préstamos y la liquidez disponible, proporciona una visión integral de su capacidad para navegar las complejidades financieras (Wilson Araque, 2020).

La evaluación de las carteras de préstamos se vuelve un foco central. Implica no solo analizar la cantidad de préstamos concedidos, sino también la calidad de estos. La atención se centra en identificar posibles riesgos crediticios, evaluar la diversificación de la cartera y entender la capacidad de las cooperativas para gestionar y mitigar riesgos inesperados. Este análisis profundo no solo arroja luz sobre la salud financiera actual, sino que también proporciona perspectivas para fortalecer la posición de las cooperativas en medio de las incertidumbres económicas.

La liquidez, un elemento vital, merece una atención especial. Evaluar cómo las cooperativas administran sus activos líquidos y su capacidad para responder a las demandas financieras inmediatas es crucial. La liquidez no solo garantiza la capacidad de las cooperativas para cumplir con sus compromisos, sino que también proporciona la flexibilidad necesaria para aprovechar oportunidades emergentes en el mercado.

De tal manera, la sostenibilidad financiera de las cooperativas de ahorro y crédito en el segmento 2 del cantón Latacunga en los años 2021 y 2022 se erige como un desafío multifacético. Evaluar la salud de los activos y pasivos, la eficiencia operativa, la calidad de la cartera de préstamos, la participación de los socios y el entorno normativo proporciona una visión integral del problema. Abordar estos aspectos de manera estratégica y proactiva no solo beneficia a las cooperativas, sino que también fortalece la red financiera local y su capacidad para respaldar el desarrollo económico de la comunidad.

1.2 Justificación

1.2.1. Justificación teórica

Este estudio de investigación se enfoca en las cooperativas de ahorro y crédito ubicadas en el segmento dos del cantón Latacunga, centrándose en el análisis de su viabilidad financiera.

El papel desempeñado por las cooperativas en Ecuador es de suma importancia, ya que no solo integran a segmentos de la sociedad previamente excluidos del sistema financiero, sino que también actúan como motores de dinamismo económico con un impacto social significativo

La relevancia social de las cooperativas en Ecuador es crucial, ya que el surgimiento del sistema cooperativo en el país se origina como una respuesta significativa a las notables deficiencias en la disponibilidad de préstamos. En muchos casos, estas cooperativas han surgido como una alternativa para evitar préstamos de individuos con motivaciones egoístas. A medida que el tiempo ha transcurrido, el ámbito de las cooperativas ha experimentado diversas transformaciones. Las comunidades con recursos limitados en el pasado no

podieron acceder a estas cooperativas debido a la falta de prestigio y garantías económicas (Carrillo, 2014).

El sistema financiero en Ecuador está compuesto principalmente por tres grandes sectores: la banca pública y privada, que están sujetas a regulación por parte de la Superintendencia de Bancos; y las cooperativas de ahorro y crédito, que son supervisadas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Se destaca la triple vocación de las cooperativas, que abarca objetivos económicos, empresariales y sociales de manera equilibrada. Este enfoque se manifiesta de manera especial en las zonas rurales, donde las cooperativas no solo ofrecen servicios financieros, sino que también exhiben una marcada inclinación hacia la solidaridad y la integración comunitaria.

Tabla 1. Criterios ASG

Criterios	Concepto
Criterios ambientales	<ul style="list-style-type: none">• Relaciona con la protección del medio ambiente.
Criterios sociales	<ul style="list-style-type: none">• Conecta las relaciones de la empresa con colectivos como trabajadores, proveedores y comunidades buscando reducir la desigualdad a través de la inclusión.
Criterios de gobernanza	<ul style="list-style-type: none">• Involucra la gestión de la empresa y de la cultura interna. Esto incluye, las políticas internas, transparencia de la información e independencia de los organismos administrativo.

Fuente: Fernández & Mogollón (2022)

Según Kirby (2022) las cooperativas desempeñan un papel significativo en la sociedad de Ecuador, contribuyendo al desarrollo sostenible, la inclusión social y la generación de empleo.

Inclusión social: Las cooperativas fomentan la participación de sus miembros en la toma de decisiones y en la gestión del negocio.

Generación de empleo: Las cooperativas son una fuente importante de empleo en Ecuador. Muchas cooperativas se centran en sectores como la agricultura, la

pesca, el comercio y los servicios, generando oportunidades de trabajo para comunidades locales y contribuyendo a la creación de empleo en áreas rurales y urbanas.

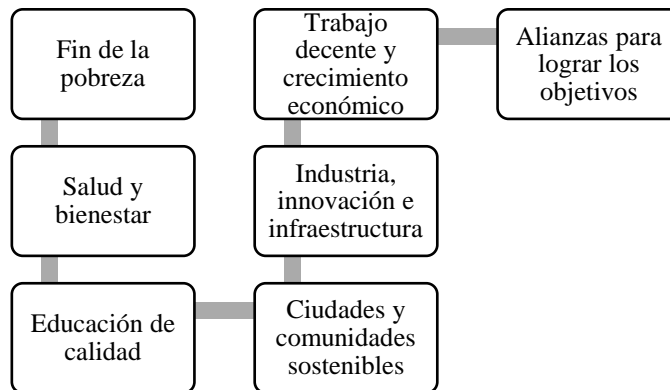
Desarrollo rural: En un país con una importante población rural como Ecuador, las cooperativas desempeñan un papel crucial en el desarrollo de estas áreas. Facilitan la consolidación de recursos y la comercialización conjunta de productos agrícolas, lo que puede mejorar la situación económica de las comunidades rurales.

Sostenibilidad ambiental: Algunas cooperativas en Ecuador, particularmente en sectores como la agricultura orgánica, pesca sostenible y turismo ecológico, se centran en prácticas sostenibles. Estas cooperativas trabajan para preservar el medio ambiente, respetando los recursos naturales y promoviendo modelos de negocio responsables.

Las cooperativas juegan un papel crucial en la disminución de la pobreza. Las cooperativas de ahorro y crédito posibilitan que sus asociados alcancen el capital económico, mientras que las cooperativas agrícolas respaldan a los agricultores para obtener los insumos necesarios para sus actividades, ya sea en la agricultura o la cría de ganado, y los asisten en la transformación, transporte y venta de sus productos obteniendo un desarrollo sostenible.

Objetivos del desarrollo sostenible

Ilustración 1. Objetivos del desarrollo sostenible



Fuente: Organización de Naciones Unidas (2015)

El crecimiento significativo de las cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador durante las últimas décadas destaca su importancia y relevancia en el panorama financiero del país. Al cierre de 2019, el hecho de que 7,6 millones de ecuatorianos fueran socios de alguna cooperativa resalta la popularidad y la aceptación que estas instituciones han ganado entre la población.

Según Morillo & Puetate (2017) las cooperativas desempeñan un papel fundamental en la economía del Ecuador, aportando de diversas maneras al desarrollo económico del país.

Acceso a financiamiento: Las cooperativas brindan a sus miembros, especialmente a pequeños agricultores y emprendedores locales, acceso a financiamiento que puede ser difícil de obtener a través de otras instituciones financieras. Esto fortalece la capacidad económica de los individuos y comunidades.

Estabilidad económica: La solidaridad entre los miembros y la estructura cooperativa suelen conferir una mayor estabilidad a estas organizaciones, haciéndolas menos propensas a las fluctuaciones económicas y crisis financieras.

1.2.2 Justificación metodológica

La información utilizada en la elaboración del proyecto de investigación se obtuvo de la página web de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). Se examinaron los Estados Financieros y Estados de Resultados de cada cooperativa, ya que estos documentos contenían la información esencial para la realización de la investigación.

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria presenta de manera resumida la información, tanto general como financiera, clasificada en segmentos que abarcan desde el 1 hasta el 5. Toda esta información es de acceso público y, por ende, proporciona datos relevantes para la investigación. Se trata de una fuente secundaria, ya que se presenta en un portal de información. La información recopilada fue condensada y organizada por años y por cooperativas que se encuentran en el cantón y en el segmento establecido en una herramienta de Excel. Con estos datos, se calcularon las ratios financieras conforme a los parámetros del método PERLAS. Esta herramienta posibilita la detección de deficiencias en las áreas económica, financiera y administrativa de las entidades. Se sugiere su aplicación regular para obtener una evaluación precisa de la situación financiera de las cooperativas u organizaciones de economía popular y solidaria. Este enfoque permitirá a las organizaciones mitigar riesgos y asegurar la sostenibilidad financiera a largo plazo con el objetivo de evaluar las condiciones económicas de cada cooperativa analizada.

1.2.3 Justificación práctica

Las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 del cantón Latacunga, así como ha sido fundamental para el desarrollo de la economía, se pretende conocer el estado del capital y su capacidad para cubrir posibles riesgos a los que las

instituciones financieras podrían enfrentarse. Se destaca la importancia de una evaluación exhaustiva para garantizar la estabilidad en las operaciones económicas diarias y, por ende, lograr beneficios económicos. El impacto social previsto se dirigiría principalmente a los gerentes de las cooperativas, quienes, mediante el análisis financiero realizado, obtendrían información sobre su situación financiera. Esto les permitiría focalizarse en la condición del capital y realizar mejoras si fuera necesario, contribuyendo así a la estabilidad financiera de las cooperativas y, por extensión, al beneficio económico.

La ejecución de esta investigación tiene como objetivo destacar la importancia crucial de llevar a cabo evaluaciones financieras en las cooperativas. A través del análisis financiero, se busca no solo mantener la estabilidad económica, sino también proporcionar una base sólida para la toma de decisiones, respaldada por indicadores concretos de la organización.

1.2.4 Formulación del problema

¿Cuál es la evolución de la sostenibilidad financiera de las cooperativas pertenecientes al segmento dos en el cantón Latacunga durante el período comprendido entre 2021-2022?

1.3 Objetivos

1.3.1 Objetivo general

Evaluar la sostenibilidad financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos del cantón Latacunga en el período 2021-2022

1.3.2 Objetivos específicos

- Analizar la información financiera de las cooperativas del segmento dos obteniendo un diagnóstico del sector.

- Determinar el nivel de sostenibilidad financiera de cada una de las cooperativas.
- Proponer estrategias para mejorar la sostenibilidad financiera de las cooperativas.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Revisión de literatura

2.1.1 Antecedentes investigativos

2.1.1.1 El desarrollo de las entidades financieras y su incidencia en el capital social.

En relación con García et ál. (2018) indican que las entidades financieras desempeñan un papel clave en el desarrollo local del país. Además, resalta que el sector cooperativo representa una estructura basada en el orden y la integridad por parte de los trabajadores, contribuyendo al bien común y generando beneficios sociales. Asimismo, se menciona la importancia de que las cooperativas cumplan con los derechos constitucionales y los principios fundamentales de la actividad cooperativa.

Se reconoce que las cooperativas pueden variar en tamaño según el número de socios y terceros involucrados, así como por las operaciones que llevan a cabo. En conjunto, estos elementos subrayan la relevancia del sector cooperativo como un actor significativo en el desarrollo económico y social, alineado con principios cooperativos y normativas constitucionales (Rendón et ál., 2015). El desarrollo de las entidades financieras puede influir significativamente en el capital social al afectar el acceso a recursos, la inclusión financiera, la innovación, la responsabilidad corporativa y la estabilidad económica. Es esencial este desarrollo se enfoque en crear beneficios equitativos y sostenibles para toda la sociedad.

La evolución extraordinaria de las cooperativas a lo largo del tiempo ha posicionado como actores destacados dentro del sistema financiero ecuatoriano. Aunque el país cuenta actualmente con una normativa que respalda al sector cooperativo, se destaca la necesidad de obtener un respaldo adicional que regule específicamente la naturaleza social de estas entidades (Morales, 2018). Es notable destacar que la SEPS ha experimentado un crecimiento significativo, abarcando actualmente a más de 7.1

millones de personas. Este aumento en la membresía sugiere una creciente confianza de la población en las cooperativas. La percepción de que los préstamos son más accesibles en estas instituciones también contribuye a su popularidad. El incremento del 51% en la cantidad de socios desde 2012 hasta la actualidad ha sido un factor clave en este crecimiento continuo. Este aumento no solo refleja el interés y la participación crecientes en las cooperativas, sino que también ha propiciado un mayor desarrollo de estas entidades. (Jacome et ál., 2020).

El capital social, en el contexto de las cooperativas, representa los recursos que pertenecen a dichas entidades. Este capital se convierte en el eje central del desarrollo comunitario, ya que facilita la provisión de financiamiento a las personas y contribuye al fortalecimiento económico de la comunidad (Vargas et ál., 2019). Además, el capital social en las cooperativas va más allá de los recursos financieros. También abarca la colaboración, la participación de los socios y la construcción de relaciones sólidas dentro de la comunidad. Este aspecto social del capital fortalece la cohesión comunitaria y contribuye al bienestar general (Regalado & Espinoza, 2018).

2.1.1.2 La inclusión de la sostenibilidad financiera en las cooperativas de ahorro y crédito.

Según Mariño et ál. (2016) sostienen que las cooperativas son un acceso equitativo a servicios financieros y facilitar la disponibilidad de una amplia gama de opciones financieras. El empoderamiento, la promoción del desarrollo y la inversión se destacan como factores clave en este proceso. El empoderamiento es evidente en la medida en que las cooperativas brindan a las personas la capacidad de participar activamente en la gestión y toma de decisiones sobre los servicios financieros que reciben. Además, promueven el desarrollo económico al proporcionar a las personas oportunidades para invertir y acceder a servicios financieros diversos.

La capacidad de las personas para ahorrar y solicitar préstamos destinados a la inversión, como en educación y expansión empresarial, desempeña un papel

significativo en la mejora de la calidad de vida. Este enfoque no solo satisface necesidades inmediatas, sino que también contribuye al crecimiento social y económico a largo plazo. (Poveda, 2023). En resumen, las cooperativas, al facilitar el acceso a servicios financieros, empoderan a las personas, promueven el desarrollo económico y la inversión, y mejoran la calidad de vida. Este impacto se traduce en un crecimiento sostenible y un aumento en el bienestar social y económico de la comunidad.

De esta manera León et ál. (2019) mencionan que las cooperativas permiten que el dinero circule internamente dentro de las unidades. El ahorro de los socios promueve el crédito y brindan acceso a servicios financieros. Una cooperativa se constituye en tener más socios y fomentar más trabajo con la intención que la entidad tenga mayor rentabilidad y redistribución de la riqueza y la disponibilidad de los recursos acorde a sus necesidades con servicios financieros adecuados y asequibles (Ramírez et ál., 2014). La inclusión de la sostenibilidad financiera en las cooperativas de ahorro y crédito no solo beneficia a la comunidad y al medio ambiente, sino que también puede ser un factor diferenciador positivo en un mercado cada vez más consciente de las cuestiones sostenibles.

De acuerdo Llerena (2021) señala que en el 2020 las cooperativas financieras de sobrepasan los 16.000 millones de dólares, equivalente al 15% del Producto interno Bruto (PIB) en Ecuador. Además, la valoración de ahorro alcanzó los \$10.400 millones de dólares, cubriendo el 25% de los cantones y el 50% de las zonas rurales. Durante los últimos 10 años, la proporción de los activos en las cooperativas del sistema financiero ha aumentado significativamente del 7% en diciembre de 2010 al 25% a finales del año 2020. Hay más de 3.000 puntos de atención de las entidades financieras lo que representa 2,65 puntos por cada 10.000 habitantes.

El desarrollo económico alcanzado por las instituciones microfinancieras se distingue por su calidad tanto en el ámbito económico como social. Estas instituciones se destacan por su capacidad de autogestión, autofinanciamiento y sostenibilidad,

respaldadas por una arraigada cultura de ahorro y confianza. (Pavón, 2016). También es importante recopilar datos para el diseño, ejecución y evaluación utilizando métricas estandarizadas. La idea de sostenibilidad financiera consiste en completar las tareas, cuestionando las dimensiones a medio y largo plazo de la estabilidad presupuestaria (Villar, 2023). En conjunto, estas características distintivas refuerzan la posición de las instituciones microfinancieras como agentes eficaces de desarrollo económico y social, logrando una sostenibilidad financiera que beneficia a comunidades y clientes.

2.1.1.3 Sostenibilidad financiera y el impacto en el Ecuador

Al respecto Macías et ál. (2022) mencionan que la sostenibilidad financiera guarda una estrecha conexión con diversos aspectos, entre los cuales se encuentran los recursos financieros, técnicos y humanos necesarios para llevar a cabo los principios fundamentales de la sostenibilidad. Esta conexión se basa en la toma de decisiones y en el comportamiento financiero interno de la entidad (Duque & Duque, 2016). La importancia de realizar una evaluación similar entre las entidades de economía popular y solidaria en Ecuador, dado que estas son organizaciones sin fines de lucro oficialmente reconocidas. Esto sugiere la necesidad de aplicar principios de sostenibilidad financiera a estas instituciones, asegurando así su capacidad para cumplir con su misión y objetivos a largo plazo.

Se menciona que, en Ecuador, se han implementado estrategias para obtener un financiamiento sostenible mediante colaboraciones con España y Estados Unidos. Estas estrategias buscan promover servicios tanto en el sector urbano como en el rural, indicando una orientación hacia la inclusión financiera en diversas áreas geográficas. (Pelaéz et ál., 2022). Estas estrategias de financiamiento sostenible no solo buscan la rentabilidad financiera, sino que también tienen como objetivo lograr un impacto significativo en la reducción de la pobreza y mejorar los niveles de desempeño social en las áreas urbanas y rurales de Ecuador.

Según Marco López (2020) señala que el gobierno ha formulado propuestas con el objetivo de ampliar la inclusión financiera en Ecuador a través de medidas regulatorias e institucionales. Un ejemplo de ello es la regulación de las carteras de microfinanzas

y pequeñas y medianas empresas a principios de la década del 2000. Esta acción regulatoria busca fomentar el acceso a servicios financieros para segmentos de la población que históricamente han enfrentado limitaciones en este ámbito. Adicionalmente, en 2011 se creó la SEPS una entidad encargada de regular las cooperativas. Esta medida regulatoria apunta a establecer un marco normativo para asegurar el buen funcionamiento y la transparencia en las operaciones de las cooperativas, contribuyendo así a fortalecer el sector de la economía popular y solidaria.

En 2019 La estrategia internacional ha sido considerada una herramienta eficaz en 45 países, incluido Ecuador, al alinearse con las estrategias políticas nacionales destinadas a garantizar la sostenibilidad en los ámbitos económico, social y solidario. Este enfoque estratégico tiene como objetivo aumentar la competitividad del país, fortalecer su capacidad productiva, fomentar la innovación y generar empleo (Escola et ál., 2021). La estrategia internacional se presenta como una herramienta clave para el desarrollo sostenible de Ecuador, abordando diversas dimensiones, desde la competitividad económica hasta la innovación.

2.1.2 Teoría que sustenta la tesis

2.1.2.1 Teoría de las finanzas

Según Chu (2019) se centra en comprender cómo se toman decisiones financieras y cómo se administran los recursos económicos en distintos entornos. Esto incluye la evaluación de activos, la gestión de riesgos, la estructura de capital y la asignación eficiente de recursos financieros. Su objetivo es optimizar la toma de decisiones financieras para maximizar el valor de los activos y mejorar la rentabilidad, adaptándose a los objetivos y restricciones financieras de empresas e individuos. La teoría de las finanzas se aplica en diversos contextos, desde el análisis académico hasta la práctica empresarial y la formulación de políticas económicas.

La teoría de las finanzas desempeña un papel fundamental en las cooperativas de ahorro y crédito al proporcionar un marco conceptual y herramientas prácticas para la

toma de decisiones financieras. Esto incluye la gestión de activos y pasivos, la política de crédito, la gestión de liquidez, la estructura de capital y la gestión de riesgos. En conjunto, estas aplicaciones permiten a las cooperativas optimizar su rentabilidad, garantizar su solidez financiera y cumplir con sus objetivos sociales y económicos. La integración de los principios de la teoría financiera en las operaciones diarias de las cooperativas contribuye a su sostenibilidad a largo plazo y al cumplimiento de su misión de servicio a los socios y la comunidad.

Las finanzas, como disciplina, se ocupan de valores y cifras, proporcionando una visión integral de todas las operaciones en el centro de una organización. Su función principal radica en registrar, analizar y verificar la situación económica de una entidad. Se enfoca en los activos financieros y los instrumentos utilizados para llevar a cabo las actividades financieras. Este campo aborda la administración financiera tanto de manera general como específica, desempeñando un papel fundamental en las decisiones empresariales.

Uno de los aspectos destacados de las finanzas es su análisis de los flujos de dinero, que comprenden tanto las entradas como las salidas de efectivo. El estudio del flujo de entrada de dinero se centra en el financiamiento de la empresa, evaluando cómo se obtienen los recursos necesarios para las operaciones. Por otro lado, el análisis del flujo de salida se enfoca en la inversión de la empresa, examinando cómo se utilizan los fondos disponibles para proyectos y actividades que generen valor. (Buenaventura, 2016). Las finanzas desempeñan un papel crucial al proporcionar información detallada sobre la salud financiera de una organización, analizando activos, instrumentos financieros y flujos de dinero. Este conocimiento no solo es esencial para comprender la situación económica actual, sino que también guía las decisiones estratégicas y operativas de la empresa, contribuyendo así a su éxito a largo plazo.

El empleo de la información financiera proveniente de la contabilidad ofrece una visión clara y precisa de la salud financiera de la organización. Los indicadores económicos proporcionan datos clave sobre el desempeño y la posición financiera, permitiendo a los gestores tomar decisiones informadas. Al aplicar herramientas

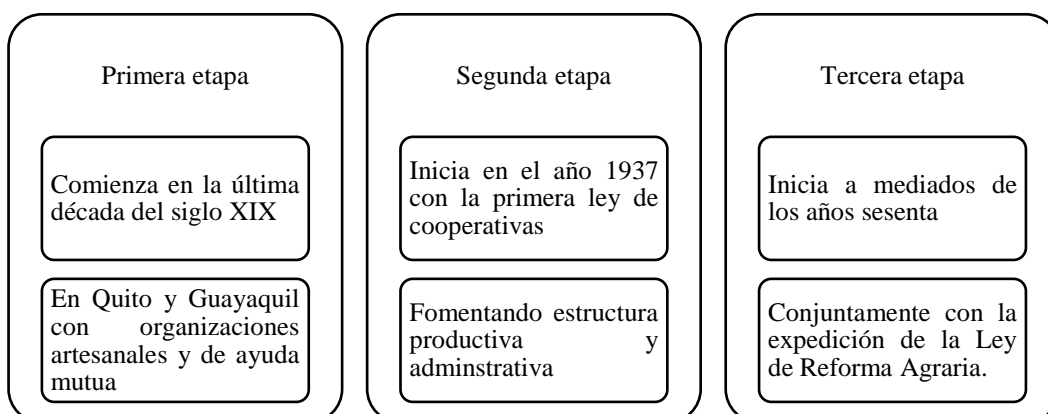
estadísticas y matemáticas a estos datos, se pueden identificar patrones, tendencias y relaciones significativas, ofreciendo una base sólida para la toma de decisiones estratégicas (Quiroga, 2017). Este estudio proporciona una herramienta efectiva para evaluar el rendimiento financiero de una entidad y entender los posibles riesgos vinculados a sus activos financieros. La teoría subyacente sugiere que, en un entorno cooperativo eficiente, la información relevante se refleja de manera rápida y precisa, permitiendo una toma de decisiones ágil y fundamentada.

2.1.3 Fundamentos teóricos

2.1.3.1 Historia del cooperativismo en Ecuador

El cooperativismo es parte de la economía social, y los inicios del sector cooperativo en Ecuador se pueden identificar en tres fases distintivas.

Ilustración 2. Etapas del sector cooperativo



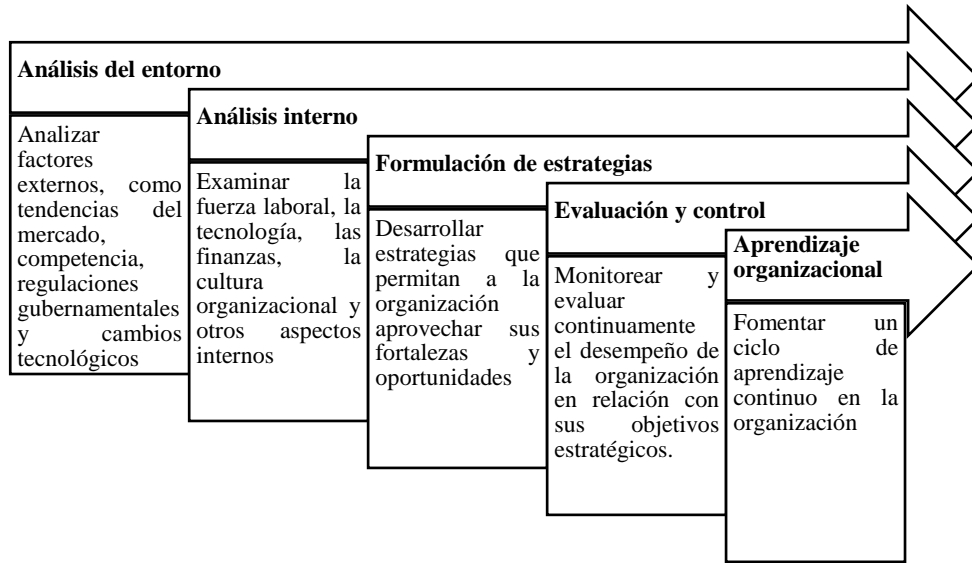
Fuente: International Co-operative Alliance (2020)

A partir del siglo XIX se observa una nueva necesidad colectiva el cual es ser humano sitúa por encima del capital. En este contexto, en 2008, Ecuador adopta, a través de su constitución un enfoque de desarrollo focalizado en el bienestar de la población (Morales, 2018).

2.1.3.2 Gestión estratégica

La gestión estratégica es un proceso continuo y sistemático que una organización lleva a cabo para planificar, implementar y evaluar sus estrategias con el objetivo de alcanzar sus metas y objetivos a largo plazo.

Ilustración 3. Elementos de la gestión estratégica

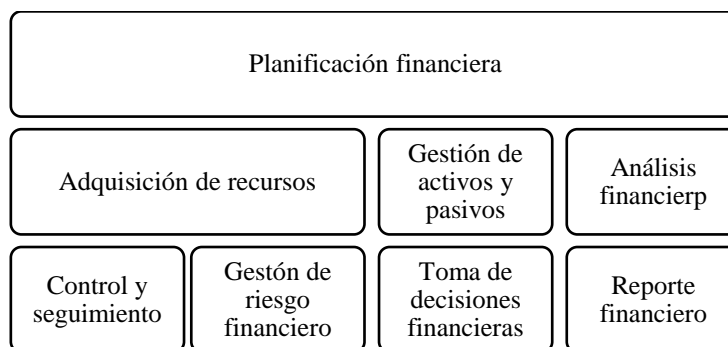


Fuente: Gonzáles, Salazar & Ortiz (2019)

2.1.3.3 Gestión financiera

La gestión financiera es el conjunto de actividades y procesos que una organización lleva a cabo para planificar, adquirir, utilizar y controlar los recursos financieros con el objetivo de maximizar el valor de la empresa y alcanzar sus metas financieras.

Ilustración 4. Actividades claves

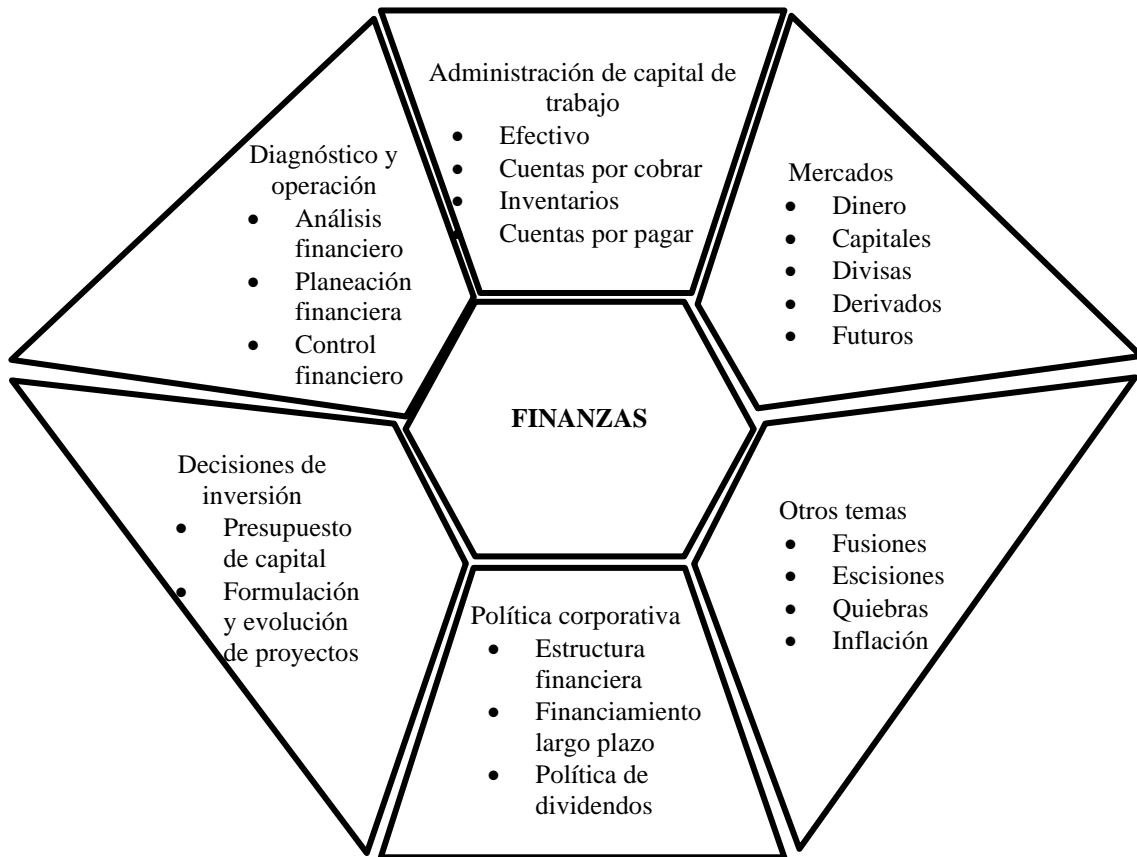


Fuente: García, Mapén & Bertolini (2019)

2.1.3.4 Diamante de las finanzas

Es esencial para el éxito a largo plazo de una empresa, ya que permite una gestión eficaz de los recursos financieros y contribuye a la toma de decisiones estratégicas que impulsan el crecimiento y la rentabilidad.

Ilustración 5. Diamante de finanzas



Fuente: Parisi (2014)

2.1.3.4.1 Administración del capital de trabajo

La administración del capital de trabajo es una parte fundamental de la gestión financiera de una empresa y se centra en la administración eficiente de los activos y pasivos a corto plazo para asegurar la liquidez y la operación continua del negocio. El capital de trabajo se define como la diferencia entre los activos circulantes (como efectivo, cuentas por cobrar e inventario) y los pasivos circulantes (como cuentas por pagar y deudas a corto plazo) (Peñaloza, 2014). La administración del capital de trabajo en las cooperativas de ahorro y crédito es crucial para asegurar la estabilidad financiera, la liquidez y la capacidad de proporcionar servicios financieros a sus miembros de manera eficiente

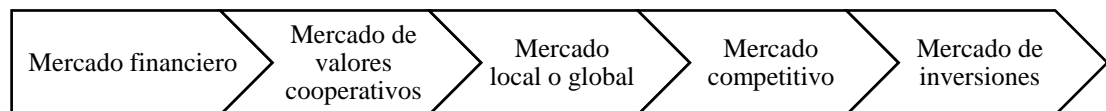
2.1.3.4.1.1 Efectivo

El efectivo se refiere a los recursos líquidos que la cooperativa tiene disponible para cubrir sus operaciones diarias y cumplir con las demandas de los miembros. Este término incluye tanto el dinero en efectivo propiamente dicho como los equivalentes de efectivo, que son inversiones de alta liquidez que se pueden convertir rápidamente en efectivo sin incurrir en pérdidas significativas (Becerra, 2016). La gestión efectiva del efectivo es esencial para el buen funcionamiento de las cooperativas de ahorro y crédito, ya que permite satisfacer las necesidades de los miembros, mantener la liquidez y cumplir con las obligaciones financieras de la institución.

2.1.3.4.2 Mercados

Dentro de las cooperativas los mercados varían según el contexto y actividad que se dedican.

Ilustración 6. Variaciones



Fuente: Cox & Venegas (2021)

2.1.3.4.2.1 Dinero

En el contexto de las cooperativas el dinero tiene varios significados y roles fundamentales.

Ilustración 7. Interpretaciones



Fuente: McLeay et ál. (2015)

2.1.3.4.2.2 Capital

El capital en las cooperativas de ahorro y crédito se refiere a los recursos financieros que respaldan las operaciones y las actividades de la cooperativa. Este capital es esencial para garantizar la estabilidad financiera y la capacidad de la cooperativa para cumplir con sus obligaciones hacia los miembros y para respaldar el crecimiento sostenible de la institución.

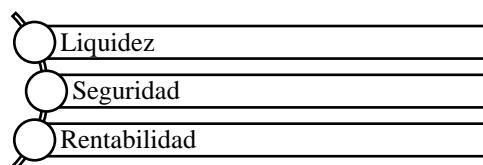
2.1.3.5 Sistema financiero

El sistema financiero es un conjunto organizado de instituciones, mercados, instrumentos y regulaciones que facilita la transferencia de recursos financieros entre ahorradores e inversionistas. Su función principal es movilizar el dinero desde aquellos que tienen excedentes financieros hacia aquellos que necesitan financiamiento para inversiones, actividades comerciales o consumo (Moran et ál., 2021).

2.1.3.5.1 Características del sistema financiero

Las características permiten una evaluación eficaz, permitiendo un conocimiento preciso y adecuado.

Ilustración 8. Características del sistema financiero



Fuente: Pampillón et al. (2022)

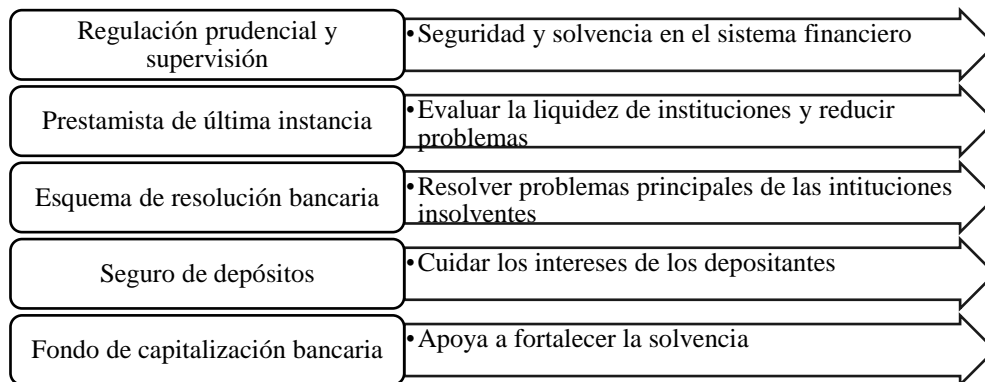
2.1.3.5.1.1 Liquidez

Según Herrera et al. (2016) señalan que la liquidez se refiere a las capacidades a corto plazo de instituciones en particular y se relaciona con la solvencia de su posición financiera. En el ámbito empresarial, la evaluación de la liquidez se mide mediante la liquidez corriente, la prueba ácida, los activos y pasivos corrientes.

2.1.3.5.1.2 Seguridad

En relación con Trejos et al. (2022) mencionan que la seguridad es un objetivo fundamental para garantizar el bienestar financiero y una vida segura. Para lograrlo, es necesario adoptar estrategias confiables y efectivas que permitirá proteger los activos, reducir riesgos y aumentar las ganancias. Es importante desarrollar un plan financiero integral que incluya aspectos como ahorro, inversiones, control de costos y diversificación de cartera.

Ilustración 9. Objetivos de la seguridad



Fuente: Guerrero et ál. (2010)

2.1.3.5.1.3 Rentabilidad

De acuerdo con Guaytán (2020) señala que la rentabilidad es un aspecto fundamental ya que representa la capacidad de generar beneficios a partir de las inversiones. Es necesario analizar los indicadores financieros lo que evalúa la rentabilidad de una entidad.

2.1.3.6 Análisis financiero

El análisis financiero es el proceso de evaluar la salud financiera de una empresa mediante el examen y la interpretación de sus estados financieros y otros indicadores financieros. El objetivo principal es obtener información valiosa sobre la capacidad de la empresa para generar beneficios, su solidez financiera y su eficiencia operativa (Puerta et ál., 2018).

2.1.3.7 Análisis horizontal y vertical

El análisis horizontal compara los datos financieros a lo largo del tiempo, revelando tendencias y cambios. El análisis vertical compara cada partida con un total, permitiendo evaluar la proporción de cada elemento en relación con el total (Granda, 2020)

2.1.3.8 Indicadores financiero para las cooperativas

Los indicadores financieros son herramientas clave para evaluar la salud financiera y el rendimiento de las cooperativas de ahorro y crédito.

Ilustración 10. Indicadores financieros

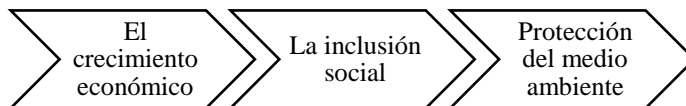
Solvencia	<ul style="list-style-type: none">•Mide la capacidad de la cooperativa para cubrir sus obligaciones con sus activos.
Morosidad	<ul style="list-style-type: none">•Evalúa la calidad de la cartera de préstamos de la cooperativa. Un índice bajo sugiere una buena gestión de riesgos crediticios.
Rentabilidad de activos	<ul style="list-style-type: none">•Relaciona la utilidad neta con los activos totales. Muestra la eficiencia en la generación de beneficios con los recursos disponibles.
Rentabilidad de capitales propios	<ul style="list-style-type: none">•Relaciona la utilidad neta con el capital propio de la cooperativa. Muestra la rentabilidad en relación con el capital de los socios.
Liquidez	<ul style="list-style-type: none">•Un índice de liquidez saludable asegura que la cooperativa pueda enfrentar sus compromisos de manera oportuna.
Intermediación financiera	<ul style="list-style-type: none">•Es fundamental en el sistema financiero, ya que permite la asignación eficiente de capital y contribuye al desarrollo económico.
Endeudamiento	<ul style="list-style-type: none">•Este indicador proporciona información sobre el nivel de apalancamiento financiero de una entidad y su capacidad para cumplir con sus obligaciones de deuda.

Fuente: Párraga et ál. (2021)

2.1.3.9 Desarrollo sostenible

El desarrollo sostenible exige esfuerzos con el objetivo de tener un país con mejor futuro inclusivos y sostenible para las personas y el planeta. En el mismo tiene elementos básicos para las personas y el planeta (Gracia, 2015).

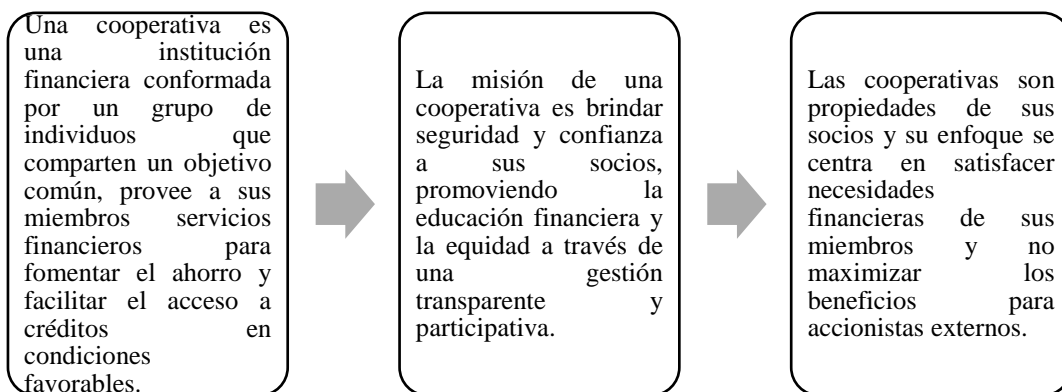
Ilustración 11. Factores del desarrollo sostenible



Fuente: Gracia (2015)

2.1.3.10 Concepto de cooperativa

Ilustración 12. Concepto de cooperativa



Fuente: Organización de Naciones Unidas (2015)

2.1.3.11 Importancia de las entidades financieras

Las entidades financieras destacan los fundamentos éticos y principios logrando que las instituciones y personas se beneficien de servicios y contribuyendo a elevar el bienestar de los individuos. Además, desempeña una función en la financiación de iniciativas como proyectos de emprendimientos, salud, educación y otras necesidades en específico están relacionados con el sector productivo del país (Piedra et ál., 2019).

2.1.3.12 Principios y valores de las cooperativas

Según Alpizar (2018) afirma que, en la búsqueda de la prosperidad y el bienestar común, los principios y valores cooperativos son los pilares fundamentales. Además, al adoptar estos valores se crean un ambiente propicio para la colaboración, el crecimiento sostenible y el fortalecimiento de las comunidades (García et ál., 2021).

2.1.3.12.1 Principios cooperativos

Estos son claros y sencillos que ayuda a los planes en el futuro permitiendo evaluar el comportamiento y la toma de decisiones.

Tabla 2. Principios cooperativos

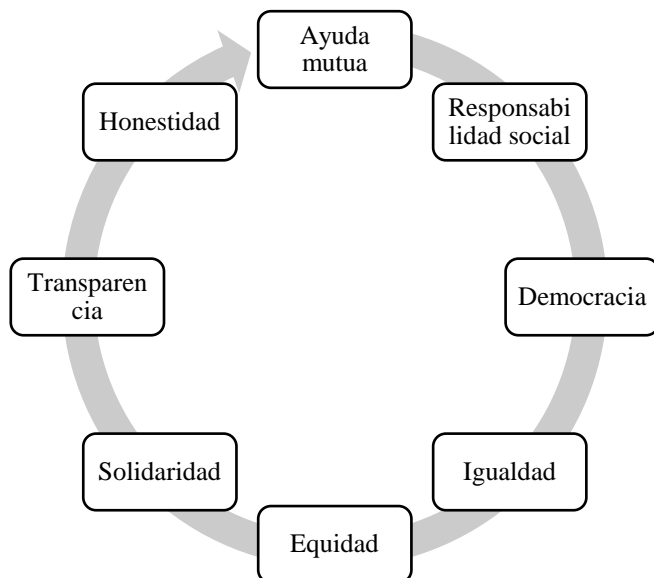
Principios	Conceptos
1. Adhesión facultativa y abierta	<ul style="list-style-type: none">• En las cooperativas todas son abiertas permitiendo que las personas utilicen los servicios sin discriminación sociales, culturales, religiosas y de género.
2. Revisión democrática por los inscritos	<ul style="list-style-type: none">• Todos los participantes hombre y mujeres tiene derecho al voto y una participación en cuanto a las políticas y toma de decisiones.
3. Participación financiera a los asociados	<ul style="list-style-type: none">• Los asociados favorecen en la formación del capital de carácter democrático. Los asociados reciben una compensación limitada ayudando al desarrollo y creación de reservas.
4. Autonomía e independencia	<ul style="list-style-type: none">• Las organizaciones son autónomas y se basan en la colaboración al colaborar con el gobierno y otras instituciones financiadoras para asegurar la supervisión democrática por parte de sus miembros.
5. Educación, preparación e información	<ul style="list-style-type: none">• Las entidades brindan capacitaciones a todos los asociados fomentando una administración eficaz al desarrollo de las entidades.
6. Colaboración entre cooperativas	<ul style="list-style-type: none">• Las cooperativas sirven a sus asociados de manera eficaz, fortaleciendo el movimiento cooperativo.
7. Ganancia por la comunidad	<ul style="list-style-type: none">• Las organizaciones velan por el desarrollo sostenible por políticas atendiendo necesidades.

Fuente: Castro et ál. (2018)

2.1.3.12.2 Valores cooperativos

Los valores son ideas que mejoran el comportamiento y la acción basados en la responsabilidad, la democracia y la igualdad.

Ilustración 13. Valores cooperativos



Fuente: Gonzales & Castro (2019)

2.1.3.13 Segmentación de las cooperativas en Ecuador

En Ecuador la clasificación de las cooperativas se encuentra distribuida en 5 niveles tal como se describe a continuación:

Tabla 3. Segmentación de las cooperativas en Ecuador

Segmentos	Activos
1	Más de 80.000.000.00
2	Más de 20.000.000 hasta 80.000.000.00
3	Más de 5.000.000.00 hasta 20.000.000.00
4	Más de 1.000.000.00 hasta 5.000.000.00
5	Hasta 1.000.000.00

Fuente: Superintendencia de economía Popular y Solidaria (2023)

2.1.3.14 Categorías de los créditos proporcionados por las entidades financieras

Las cooperativas otorgan créditos de consumo, vivienda, productivos y microcréditos.

Tabla 4. Tipos de créditos

Créditos	Concepto
1. Créditos comerciales	o Destinado a individuos o entidades legales con el propósito financiar las actividades de producción y comercialización.
2. Crédito de consumo	o Están dirigidos solo a personas naturales con el fin de promover el consumo de bienes y servicios.
3. Créditos inmobiliarios	o Están dirigidos a personas naturales para construir, comprar o reformar sus viviendas. En algunos casos otorga créditos para los terrenos si no tienen dónde construir una casa.
4. Microcréditos	o Está dirigido a personas naturales o jurídicas estos no deben superar los 20 mil. El prestatario debe tener requisitos como ventas inferiores a 100 mil además con una garantía de financiar y garantizar la deuda.
5. Créditos educativos	o Este tipo de crédito permite a los estudiantes y sus familias acceder a recursos financieros para su educación y se caracteriza por términos y condiciones adaptados a las necesidades educativas.

Fuente: Superintendencia de Bancos Y Seguros (2017)

2.1.3.15 Concepto de ahorro y crédito

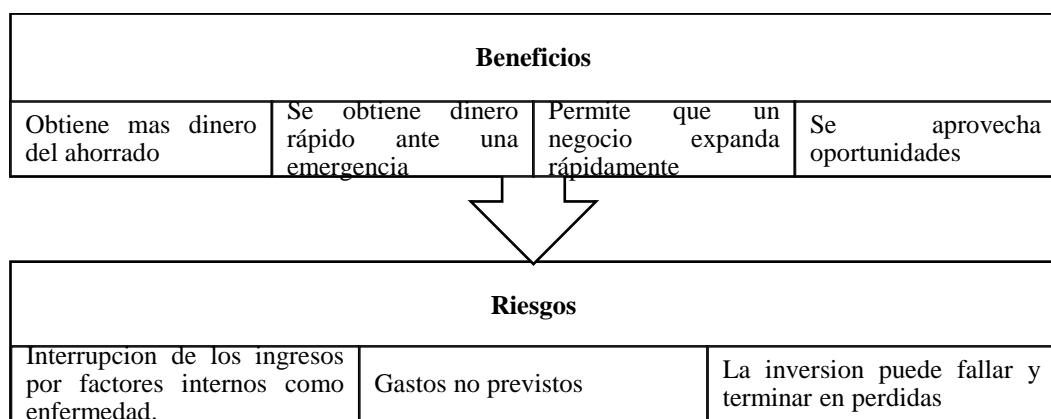
2.1.3.15.1 Ahorro

El ahorro en las cooperativas se refiere al proceso mediante el cual los miembros de una cooperativa depositan parte de sus ingresos o recursos financieros en cuentas de ahorro ofrecidas por la cooperativa. En el contexto de las cooperativas de ahorro y crédito, el ahorro es uno de los principios fundamentales y actividades principales que promueven el bienestar financiero de sus miembros (Oberst, 2014).

2.1.3.15.2 Crédito

Según Izar & Cortés (2017) menciona que el crédito en las cooperativas se refiere a la provisión de recursos financieros a los miembros de la cooperativa con el objetivo de satisfacer sus necesidades de financiamiento. Las cooperativas de crédito operan bajo el principio de ayudar a sus miembros a alcanzar sus metas financieras, proporcionándoles acceso a servicios de préstamos en condiciones favorables. (Martínez & Gómez, 2015).

Ilustración 14. Beneficios y riesgos del crédito



Fuente: Seijas et al. (2017)

2.1.3.16 Concepto sistema de monitoreo PERLAS

El sistema de seguimiento PERLAS es una herramienta utilizada por parte de las instituciones financieras donde permite una evaluación de los componentes individuales dentro de la administración. Esto ayuda a evaluar los problemas en las instituciones identificando las posibles causas, permitiendo realizar ajuste lo cual mejorara la situación financiera (Richardson, 2009).

2.1.3.17 Elementos del sistema de monitoreo PERLAS

Tabla 5. Elementos del sistema de seguimiento PERLAS

Componente	Concepto
1. P = Protección	Este análisis implica diferir la cantidad de préstamos morosos o de alto riesgo mediante la creación de reservas para pérdidas crediticias
2. E= Estructura financiera eficaz	Posibilita la evaluación del crecimiento, la ganancia y la buena actividad financiera.

-
- | | | | |
|----|-----------------------------------|----|--|
| 3. | A = Calidad de activos | de | Se analiza la incidencia o el impacto de los activos improductivos. |
| 4. | R = Tasas de rendimiento y costos | de | Evalúa el rendimiento administrativo al proporcionar información sobre la eficiencia operativa y la utilización de los recursos disponibles. |
| 5. | L = Liquidez | | Analiza adecuadamente la capacidad de satisfacer las necesidades de los pasivos y activos a corto plazo |
| 6. | S = Señales de crecimiento | de | Ayuda a medir la rentabilidad y el crecimiento sostenible. |
-

Fuente: Richardson (2009)

2.1.3.18 Sistema PERLAS

Tabla 6. El sistema PERLAS y sus indicadores

Componentes	Indicadores
P= Protección	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Provisión para pérdidas por préstamos incobrables / Morosidad >12 meses ▪ Provisión neta para pérdida por préstamos incobrables / Morosidad 1-12 meses ▪ Castigos anuales de préstamos / Promedio de cartera de préstamos ▪ Castigos acumulados recuperados / Castigos acumulados solvencia
E = Estructura financiera eficaz	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Prestamos netos / total activo ▪ Activos líquidos / total activo ▪ Inversiones financieras / total activo ▪ Depósitos de ahorros / total activo ▪ Crédito externo / total activo ▪ Aportaciones de socios / total activo ▪ Capital institucional / total activo
R = Tasas de Rendimiento y costos	<ol style="list-style-type: none"> 1. Ingreso neto de préstamos / Promedio neto de la cartera de préstamos 2. Ingresos de activos líquidos / Promedio de activos líquidos 3. Ingresos de inversiones financieras / Promedio de inversiones financieras 5. Costos financieros: depósitos de ahorro / Promedio de depósitos de ahorro 6. Costos financieros: crédito externo / promedio de crédito externo

	7. Costos financieros: Aportaciones de socios / Promedio de aportaciones de socios
	8. Margen bruto / Promedio de activos
	9. Gastos operativos / Promedio de activos
	10. Provisiones para activos de riesgo / Promedio de activos
	11. Otros ingresos o gastos / Promedio de activos
	12. Ingreso neto / Promedio de activos
L= Liquidez	1. Activos líquidos – cuentas por pagar a corto plazo / Total depósitos
	2. Activos líquidos improductivos / Total activo
A = Calidad de los activos	▪ Total, morosidad / Total cartera de préstamos
	▪ Activos improductivos / Total activo
	▪ Fondos de costo cero / Activo improductivo
S = Señales de crecimiento	1. Total, de activos
	2. Cartera de crédito
	3. Depósitos de ahorros
	4. Crédito externo
	5. Capital de aportaciones
	6. Capital institucional
	7. Número de socios

Fuente: Altamirano et ál. (2018)

2.2 Hipótesis (opcional) y /o preguntas de investigación

2.2.1 Hipótesis

H0: La sostenibilidad financiera de las cooperativas de ahorro y crédito en el segmento 2 del cantón Latacunga NO ha experimentado cambios significativos a lo largo del tiempo, influida por diversos factores económicos y sociales que impactan en su desarrollo financiero.

H1: La sostenibilidad financiera de las cooperativas de ahorro y crédito en el segmento 2 del cantón Latacunga ha experimentado cambios significativos a lo largo del tiempo, influida por diversos factores económicos y sociales que impactan en su desarrollo financiero.

2.2.2 Pregunta de investigación

- ¿Cómo se presenta la eficiencia microeconómica en cuanto a los gastos operaciones y margen financiero durante el año 2022?

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1 Recolección de la información

3.1.1 Población, muestra y unidad de análisis

3.1.1.1 Población

Según Robles (2019) menciona que un conjunto de todos los elementos ya sea (personas, objetos, organismos) que contienen propiedades comunes. Es el conjunto total de temas de interés o medición en un estudio. En el presente proyecto de investigación está formado 4 instituciones calificadas dentro del segmento dos del cantón Latacunga.

Tabla 7. Instituciones del segmento dos en el cantón Latacunga

Cooperativa de ahorro y crédito segmento 2 del Cantón Latacunga	
1	Cooperativa de ahorro y crédito Finanzas Corporativas Ltda.
2	Cooperativa de ahorro y crédito Sierra Centro Ltda.
3	Cooperativa de ahorro y crédito Sumak Kawsay Ltda.
4	Cooperativa de ahorro y crédito Virgen del Cisne

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2023)

Elaborado por: Casa (2023)

3.1.1.2 Muestra

El estudio se realizó con un subconjunto de la población. La muestra permite recopilar datos para seleccionar una cierta cantidad de elementos que se aplicara al estudio. Hay procedimiento que pueden contener formulas, lógicas y otros (Ventura, 2017). En el presente proyecto no fue preciso el cálculo de la muestra, dado que la población es pequeña y se aborda con todas las instituciones activas y las que están registradas en la SEPS.

3.1.2 Fuente, técnica e instrumentos para la recolección de datos

3.1.2.1 Fuentes secundarias

El presente trabajo se llevó a cabo utilizando fuentes secundarias, como son los balances y datos proporcionados por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria específicamente los balances de las cooperativas del segmento dos durante los años 2021- 2022 generando una visión general del sector cooperativo de la ciudad de Latacunga.

3.1.2.2 Técnica de información

El presente trabajo se desarrolló utilizando la técnica de observación para obtener información detallada y concreta de los balances y el funcionamiento de cada institución. Junto con la observación directa se identifican aspectos claves y se evalúa la información como confiable y relevante para el cumplimiento del trabajo de investigación.

3.1.2.3 Instrumento de información

Tabla 8. Ficha de observación

Ficha de observación		
Fecha:	Razón Social:	
Observador:		
Cuentas	Año 2021	Año 2022
Caja		
Activo total		
Cartera de crédito		
Total, cartera de crédito vencida		
Total, cartera bruta		
Provisiones para créditos incobrables		
Inversiones		
Gastos de operación		
Margen bruto financiero		
Fondos disponibles		
Obligaciones con el público		
Depósitos de ahorro		
Depósitos a plazo		
Depósitos a la vista		
Provisiones		
Aporte socios		
Reservas		
Resultados		
Capital social		
Ganancia o pérdida del ejercicio		

Elaborado: Casa (2023)

3.2. Tratamiento de la información

Este proyecto se llevó a cabo utilizando la información contenida en los estados financieros encontrados en la SEPS con una forma descriptiva del período 2021-2022. En instancia que utilizara los indicadores del método PERLAS para los cálculos considerables de cada componente.

3.2.1 Indicador de Protección

La evaluación de las provisiones destinadas a préstamos incobrables permitió analizar su suficiencia en relación con los requerimientos, garantizando la cobertura de los préstamos en mora por más de 12 meses con el objetivo de 100%.

Tabla 9. Provisión para préstamos incobrables

P1= Provisión para préstamos incobrables	
Formula	
$P1 = \frac{\text{Provisión para préstamos incobrables}}{\text{Provisión requerida para préstamos con morosidad > 12}}$	
Código	Cuenta
1449	Cartera de crédito productivo vencida
144925	De más de 360 días
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida
145125	De 361 a 720 días
1452	Cartera de crédito de microcrédito vencida
145225	De más de 360 días
1456	Cartera de crédito de vivienda de interés social y público vencida
145625	De 361 a 720 días
1457	Cartera de crédito productivo refinanciada vencida
145725	De más de 360 días
1459	Cartera de crédito inmobiliario refinanciada vencida
145925	De 361 a 720 días
1460	Cartera de microcrédito refinanciada vencida
146025	De más de 360 días
1464	Cartera de crédito de vivienda de interés social y público refinanciada vencida
146425	De 361 a 720 días
1465	Cartera de crédito productivo reestructurada vencida
146525	De más de 360 días

Elaborador por: Casa (2023)

Se observó el nivel de protección mediante las aportaciones y liquidaciones de activos y pasivos con una meta de 111%.

Tabla 10. Solvencia

P6= Solvencia	
Formula	
$P6 = \frac{(\text{Total activo} + \text{provisiones}) - (\text{activos improductivos} + 35 (\text{pasivos total}) - \text{deposito de socios})}{\text{Capital social} + \text{Depósitos de socios}}$	
Código	Cuenta
1	Activo
44	Provisiones
2	Pasivo
21	Obligaciones con el público
31	Capital social

Elaborado por: Casa (2023)

3.2.2 Indicador de estructura financiera eficaz

Se examinó la proporción inversa de los activos totales en la cartera de crédito, con el objetivo establecido en el rango del 70-80%.

Tabla 11. Cartera de crédito

E1 = Cartera de créditos	
Formula	
$E1 = \frac{(\text{Total cartera neta} - \text{total provisiones para prestamos deudores})}{\text{Total activos}}$	
Código	Cuenta
14	Cartera de créditos
1499	Provisiones para créditos incobrables
1	Activo

Elaborado por: Casa (2023)

Se examinó el financiamiento del activo total a través de depósitos de ahorro, con una meta establecida en el rango del 70-80%

Tabla 12. Depósitos de ahorro

E5 = Depósitos de ahorro	
Formula	
$E5 = \frac{\text{Depósitos de ahorro netos}}{\text{Total activo}}$	

Código	Cuenta
21	Obligaciones con el público
1	Activo

Elaborado por: Casa (2023)

Permitió medir el porcentaje de las aportaciones con el total de los activos el cual tiene una meta de $\leq 20\%$.

Tabla 13. Aportación de socios

E7 = Aportación de socios	
Formula	
$E7 = \frac{\text{Total certificados de aportación}}{\text{Total activo}}$	
Código	Cuenta
3103	Aportes de socios
1	Activo

Elaborado por: Casa (2023)

Dentro de las participaciones calcula medir el activo invirtiendo al capital con una meta del $\geq 10\%$.

Tabla 14. Participación de reservas

E8 = Participación de reservas	
Formula	
$E8 = \frac{\text{Total reservas}}{\text{Total activo}}$	
Código	Cuenta
33	Reservas
1	Activo

Elaborado por: Casa (2023)

3.2.3 Indicador del rendimiento financiero y costos

Facilitó la determinación del rendimiento apropiado de los préstamos con una meta establecida en $\geq 10\%$.

Tabla 15. Cartera de préstamos

R1 = Cartera de préstamos	
Formula	

$$R1 = \frac{\text{Total ingreso de préstamos – Seguros de crédito}}{\left(\frac{\text{Cartera de préstamos en curso} + \text{cartera de préstamos anterior}}{2}\right)}$$

Código	Cuenta
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos
52	Cartera de crédito
1499	Provisiones para créditos incobrables
14	Cartera de crédito

Elaborado por: Casa (2023)

El margen bruto permitió calcular el manejo de las tasas de intereses cumpliendo con la meta de $E9 \geq 10\%$.

Tabla 16. Margen bruto

R8 = Margen bruto	
Formula	
$R8 = \frac{\text{Margen bruto}}{\text{Promedio total activo}}$	
Código	Cuenta
5103	Intereses y descuento de inversiones en títulos valores
5104	Intereses y descuentos de cartera de crédito
54	Ingresos por servicios
410130	Depósitos a plazo
410115	Depósitos de ahorro
1	Activo

Elaborado por: Casa (2023)

Facilitó la evaluación del gasto administrativo en relación con la totalidad de los activos proporcionando un indicador de eficiencia operativa con una meta de $\leq 5\%$.

Tabla 17. Gastos de operación

R9 = Gastos de operación	
Formula	
$R9 = \frac{\text{Gastos operativos}}{\text{Total activo promedio}}$	
Código	Cuenta
45	Gastos de operación
1	Activo

Elaborado por: Casa (2023)

Permitió calcular el importe neto de los gastos excepcionales con intermediación financiera con una meta mínima.

Tabla 18. Ingresos y gastos extraordinarios

R11 = Ingresos y gastos extraordinarios	
Formula	
$R11 = \frac{\text{Gastos extraordinarios}}{\text{Total activo promedio}}$	
Código	Cuenta
47	Otros gastos y perdidas
56	Otros ingresos
1	Activo

Elaborado por: Casa (2023)

El rendimiento ayudo la suficiencia neta permitiendo aumentar el capital institucional con una meta de >1% y la aptitud para alcanzar el indicador E8.

Tabla 19. Rendimiento operativo sobre los activos (ROA)

R12 = Rendimiento operativo sobre los activos (ROA)	
Formula	
$R12 = \frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{Total activo promedio}}$	
Código	Cuenta
	Utilidad del ejercicio
1	Activo

Elaborado por: Casa (2023)

Accedió calcular y medir la suficiencia del patrimonio con el resultado del ejercicio con la meta de > inflación.

Tabla 20. Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)

R13 = Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)	
Formula	
$R13 = \frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{Patrimonio} - \text{Utilidad del ejercicio}}$	
Código	Cuenta
	Utilidad del ejercicio
3	Patrimonio

Elaborado por: Casa (2023)

3.2.4 Indicador de liquidez

El indicador calculó los recursos frente con las obligaciones de corto plazo con una meta de 15-20%.

Tabla 21. Liquidez

L1 = Liquidez	
Formula	
$L1 = \frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Depósitos de socios a corto plazo}}$	
Código	Cuenta
11	Fondos disponibles
2101	Depósitos a la vista
210305	De 1 a 30 días
210310	De 31 a 90 días

Elaborado por: Casa (2023)

Se evaluó la proporción de los activos improductivos en relación con las cuentas a corto plazo con el objetivo establecido de < 1%.

Tabla 22. Activo líquidos improductivos

L3 = Activos líquidos improductivos	
Formula	
$L3 = \frac{\text{Total activo liquido improductivos}}{\text{Total activo}}$	
Código	Cuenta
1101	Caja
1	Activo

Elaborado por: Casa (2023)

3.2.5 Indicador de calidad de activos

La métrica de morosidad de créditos consintió en calcular el porcentaje de los prestamos acumulados con una meta de $\leq 5\%$.

Tabla 23. Morosidad de créditos

A1 = Morosidad de créditos	
Formula	
$A1 = \frac{\text{Total morosidad de prestamos}}{\text{Total cartera bruta}}$	

Código	Cuenta
1449	Cartera de crédito productivo vencida
1450	Cartera de crédito de consumo vencida
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida
1452	Cartera de microcrédito vencida
1456	Cartera de crédito de vivienda de interés social y público vencida
1457	Cartera de crédito productivo refinanciada vencida
1458	Cartera de crédito de consumo refinanciada vencida
1459	Cartera de crédito inmobiliario refinanciada vencida
1460	Cartera de microcrédito refinanciada vencida
1464	Cartera de crédito de vivienda de interés social y público refinanciada vencida.
1465	Cartera de crédito productivo reestructurada vencida
1466	Cartera de crédito de consumo reestructurada vencida
1467	Cartera de crédito inmobiliario reestructurada vencida
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida
1472	Cartera de crédito de vivienda de interés social y público reestructurada vencida
1485	Cartera de crédito educativo vencida
14	Cartera de créditos
1499	Provisiones para créditos incobrables

Elaborado por: Casa (2023)

El indicador admitió medir los activos improductivos dando el porcentaje del activo total la meta optima es de $\leq 5\%$.

Tabla 24. Activos improductivos

A2 = Activos improductivos	
Formula	
$A2 = \frac{\text{Activos improductivos}}{\text{Total activo}}$	
Código	Cuenta
1101	Caja
110305	Banco central del Ecuador
16	Cuentas por cobrar
17	Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución
18	Propiedad y equipo
1904	Gastos y pagos anticipados
1905	Gastos diferidos
1990	Otros

1	Activo
---	--------

Elaborado por: Casa (2023)

3.2.6 Indicador financiero de señales de crecimiento

El indicador del incremento en el total de activos evalúa el monto de los activos hasta la fecha con objetivo a la tasa de inflación más 10%.

Tabla 25. Crecimiento del activo total

S1 = Crecimiento del activo total	
Formula	
$S1 = \frac{\text{Total activo actual}}{\text{Total activo del período anterior}} - 1$	
Código	Cuenta
1	Activo

Elaborado por: Casa (2023)

3.3 Operacionalización de las variables.

Tabla 26. Operacionalización de la sostenibilidad financiera

Definición	Categorías o Dimensión	Indicadores	Ítems	Características de la variable	Técnicas (T) e Instrumentos (I)
La sostenibilidad financiera se refiere a la capacidad de una entidad, ya sea una empresa, organización sin fines de lucro, gobierno o cualquier otra institución, para mantener su estabilidad financiera a lo largo del tiempo. Implica la capacidad de generar ingresos, gestionar gastos y mantener un equilibrio financiero que permita cumplir con sus objetivos a largo plazo sin comprometer su viabilidad económica (Velazco, 2015).	P Protección	Provisión para préstamos incobrables	P1= (Provisión para préstamos incobrables) (Provisión requerida para préstamos con morosidad>12)	Escala: Intervalo Tipo: Numérica	T: Observación I: Ficha de observación y matrices de doble entrada
		Solvencia	P6= ((Total activo+provisiones) - (activos improductivos+35 (pasivos totales)-depósito de socios)) (Capital social Depósitos de socios)	Escala: Intervalo Tipo: Numérica	T: Observación I: Ficha de observación y matrices de doble entrada
	E Estructura financiera eficaz	Cartera de créditos	E1= ((Total cartera neta-total provisiones para préstamos deudores)) (Total activos)	Escala: Intervalo Tipo: Numérica	T: Observación I: Ficha de observación y matrices de doble entrada
		Depósito de ahorro	E5= (Depósitos de ahorro netos) (Total activo)	Escala: Intervalo Tipo: Numérica	T: Observación I: Ficha de observación y matrices de doble entrada
		Participación de reservas	E8= (Total reservas) (Total activo)	Escala: Intervalo Tipo: Numérica	T: Observación I: Ficha de observación y matrices de doble entrada
	R Tasa de rendimientos y costos	Cartera de préstamos	R1= (Total ingreso de préstamos-Seguros de crédito) (Cartera de préstamos en curso+ cartera de préstamos anterior)	Escala: Intervalo Tipo: Numérica	T: Observación I: Ficha de observación y matrices de doble entrada

	Rendimiento operativo sobre los activos (ROA)	$R12 = \frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{Total activo promedio}}$	Escala: Intervalo Tipo: Numérica	T: Observación I: Ficha de observación y matrices de doble entrada
	Rendimiento operativo sobre el patrimonio (ROC)	$R13 = \frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{Patrimonio-Utilidad del ejercicio}}$	Escala: Intervalo Tipo: Numérica	T: Observación I: Ficha de observación y matrices de doble entrada
L Liquidez	Liquidez	$L1 = \frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Depósitos de socios a corto plazo}}$	Escala: Intervalo Tipo: Numérica	T: Observación I: Ficha de observación y matrices de doble entrada
	Activos líquidos improductivos	$L3 = \frac{\text{Total activo liquido improductivos}}{\text{Total activo}}$	Escala: Intervalo Tipo: Numérica	T: Observación I: Ficha de observación y matrices de doble entrada
A Calidad de activos	Morosidad de créditos	$A1 = \frac{\text{Total morosidad de préstamos}}{\text{Total cartera bruta}}$	Escala: Intervalo Tipo: Numérica	T: Observación I: Ficha de observación y matrices de doble entrada
	Activos improductivos	$A2 = \frac{\text{Activos improductivos}}{\text{Total activo}}$	Escala: Intervalo Tipo: Numérica	T: Observación I: Ficha de observación y matrices de doble entrada
S Señal de crecimiento	Crecimiento del activo total	$S1 = \frac{\text{Total activo actual}}{\text{Total activo del período anterior}}$	Escala: Intervalo Tipo: Numérica	T: Observación I: Ficha de observación y matrices de doble entrada

Elaborado por: Casa (2023)

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

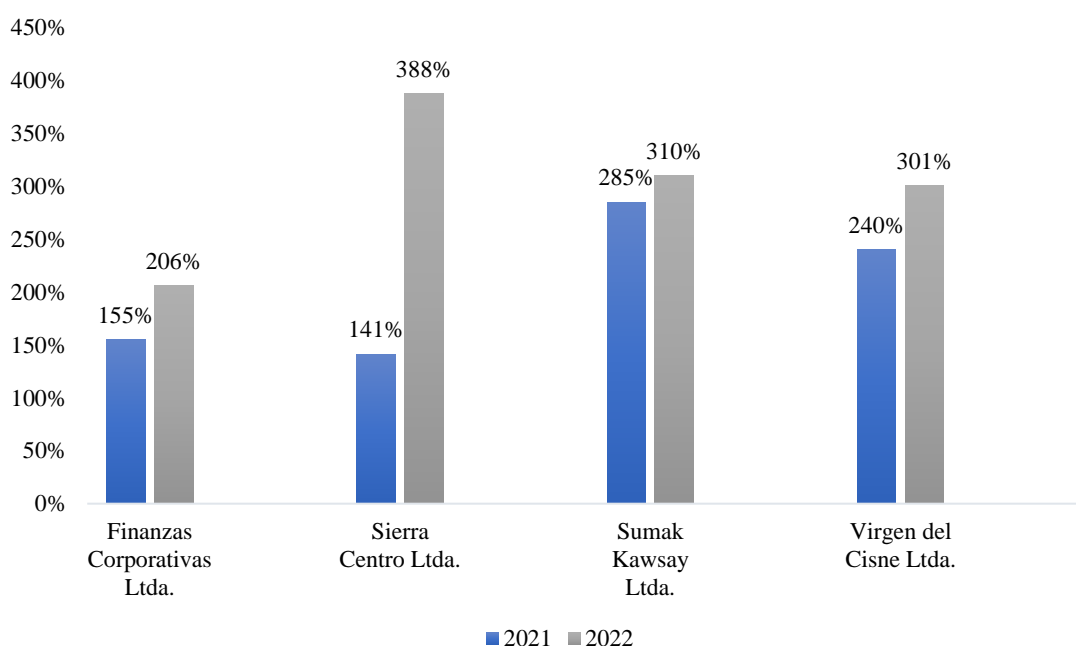
4.1 Resultados y discusión

Para alcanzar los objetivos establecidos en este estudio, se utilizó el método PERLAS, el cual constituye un método diseñado para evaluar la salud financiera en las cooperativas. Este método proporciona una evaluación en profundidad de componentes como protección, composición financiera, la calidad de los activos, la tasa de rendimiento y costos, la liquidez y señales de crecimiento, lo que resulta en la asignación de una calificación PERLAS. Esta calificación se encarga de medir las áreas clave de desempeño de cada cooperativa. A continuación, se exhiben gráficamente los datos relativos a cada uno de los indicadores.

Indicador de protección

En la provisión de cartera de crédito se encontró cambios relevantes como es la implementación del modelo de pérdida esperada establecido por la SEPS, el cual se aplicará a partir de julio del 2022 (Fincomercio, 2022). Dentro de las provisiones se obtuvo \$10.258 millones hasta junio del 2022 en las cooperativas. El nivel de las provisiones fue de 167.75% sobre la cartera de mora mayor a 30 días lo que es positivo para las entidades considerando la calidad de sus créditos y previsión eventual ante el incumplimiento de los asociados. En base a la ilustración 15 demuestra el cumplimiento adecuado para la meta establecida existiendo un excedente demostrando una protección adecuada de los créditos incobrables.

Ilustración 15. Provisión de préstamos incobrables



Nota. La ilustración muestra el indicador de préstamos incobrables en las cooperativas;
Elaborado por: Casa (2023)

Según la ilustración 15 el promedio del año 2022 referente a las provisiones tiene un superávit favorable cubriendo los préstamos morosos mayores a 12 meses. Este resultado se logró gracias a la implementación de las estrategias administrativas de riesgos analítica y de los deudores evaluando a los deudores desde la etapa preventiva. Según Guallpa & Urbina (2021) la analítica de datos facilita el desarrollo táctico en necesidades particulares y el acompañamiento de deudores se refiere a adquirir alternativas de pago en eventos especiales mejorando el flujo del efectivo de los deudores.

En la tabla 27 demostró que el año 2021, las cooperativas Finanzas Corporativas Ltda., Sierra Centro Ltda., Sumak Kawsay Ltda. y Virgen del Cisne Ltda. presentaron niveles de protección para la provisión de préstamos incobrables que superaron la meta del 100%. Finanzas Corporativas Ltda. registró un 155%, Sierra Centro Ltda. un 141%, Sumak Kawsay Ltda. un destacado 285%, y Virgen del Cisne Ltda. un sólido 240%. Estos valores indican que todas las cooperativas contaban con una protección

sustancial para hacer frente a posibles préstamos incobrables, lo que sugiere una gestión de riesgos efectiva.

En el año 2022, las cooperativas continuaron demostrando un enfoque sólido en la protección contra préstamos incobrables. Finanzas Corporativas Ltda. aumentó su nivel de protección al 206%, indicando un fortalecimiento en su posición para hacer frente a posibles pérdidas. Sierra Centro Ltda. experimentó un aumento significativo al 388%, mostrando una mejora sustancial en su capacidad de manejar préstamos incobrables. Sumak Kawsay Ltda. y Virgen del Cisne Ltda. también mejoraron sus niveles de protección, registrando 310% y 301%, respectivamente.

En resumen, el análisis revela que todas las cooperativas no solo cumplieron con la meta del 100%, sino que también mejoraron sus niveles de protección en el año 2022. Este enfoque proactivo en la provisión para préstamos incobrables indica una gestión financiera prudente y una preparación adecuada para hacer frente a posibles desafíos crediticios. La consistencia en mantener niveles de protección elevados destaca el compromiso de las cooperativas con la gestión de riesgos y la seguridad financiera a largo plazo.

Tabla 27. Resultados de las provisiones de préstamos incobrables

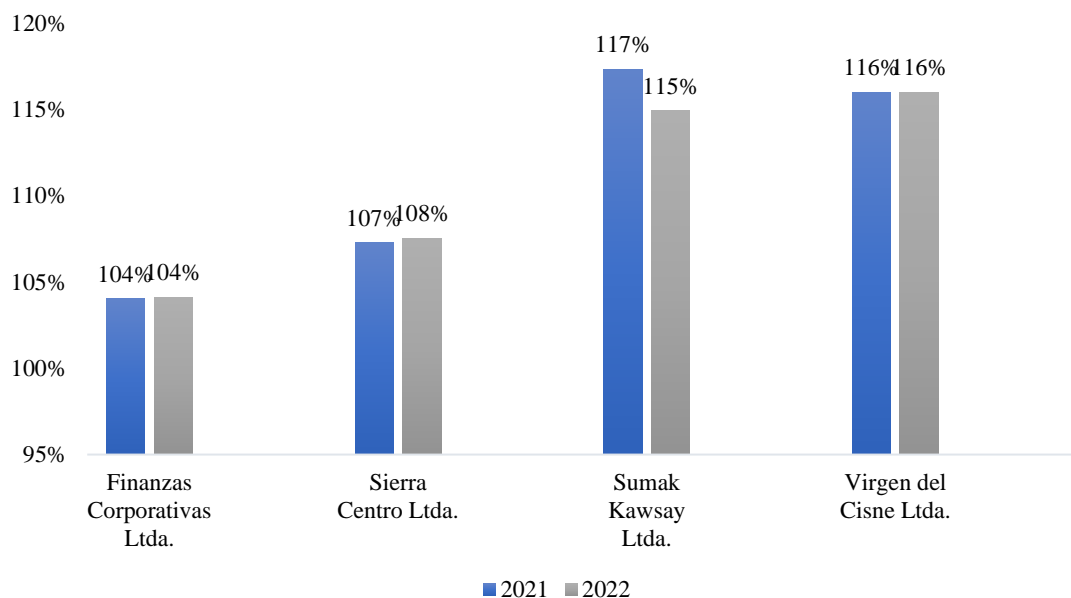
PROTECCIÓN PROVISIÓN DE PRESTAMOS INCOBRABLES			META	PERÍODO	
	2021	2022		2021	2022
COOPERATIVA	2021	2022	100%	2021	2022
Finanzas Corporativas Ltda.	155%	206%		SI	SI
Sierra Centro Ltda.	141%	388%		SI	SI
Sumak Kawsay Ltda.	285%	310%		SI	SI
Virgen del Cisne Ltda.	240%	301%		SI	SI

Nota. La tabla muestra la meta alcanzada del indicador;
Elaborado por: Casa (2023)

En la ilustración 16 se evidenció la solvencia de las cooperativas, donde dos de ellas no alcanzaron la meta, indicando una insuficiencia en su solvencia y por ende una falta de protección adecuada para los ahorros y aportaciones de los asociados. Según la ASOBANCA (2021) en el año 2021 la proporción entre el patrimonio técnico y el total de activos fue del 17,0% reflejando un cambio de -0,2 en comparación con el año

anterior. En el año 2022 esta relación disminuyó al 16,0% con una variación del -0,1 con respecto al año 2021.

Ilustración 16. Solvencia



Nota. La ilustración muestra el indicador demostrando la solvencia del año 2021 y 2022;
Elaborado por: Casa (2023)

En el análisis de la protección de solvencia para las cooperativas en los años 2021 y 2022, se observa que todas las instituciones mantuvieron niveles de protección cercanos a la meta establecida del 111%.

En la tabla 28 se observó que, en el año 2021, Finanzas Corporativas Ltda. registró un 104%, Sierra Centro Ltda. un 107%, Sumak Kawsay Ltda. un 117%, y Virgen del Cisne Ltda. un 116%. Aunque Finanzas Corporativas Ltda. quedó ligeramente por debajo de la meta, las demás cooperativas superaron el umbral sugerido, demostrando solidez en su solvencia y capacidad para cubrir sus obligaciones financieras.

En el año 2022, los niveles de protección se mantuvieron consistentes. Finanzas Corporativas Ltda. y Sierra Centro Ltda. permanecieron en un 104% y 108%, respectivamente. Sumak Kawsay Ltda. y Virgen del Cisne Ltda. también mantuvieron sus niveles de protección en 115% y 116%, respectivamente. Aunque todas las

cooperativas se mantuvieron cerca de la meta del 111%, es importante destacar que ninguna logró superar este umbral en ambos años.

En resumen, el análisis indica que las cooperativas mantuvieron niveles adecuados de protección de solvencia durante ambos años, sugiriendo una gestión financiera prudente y la capacidad de hacer frente a las obligaciones financieras. Aunque algunos valores estuvieron por debajo de la meta establecida, la consistencia en los niveles de protección destaca la solidez general de estas instituciones en términos de solvencia y estabilidad financiera.

Tabla 28. Resultado de indicador de solvencia

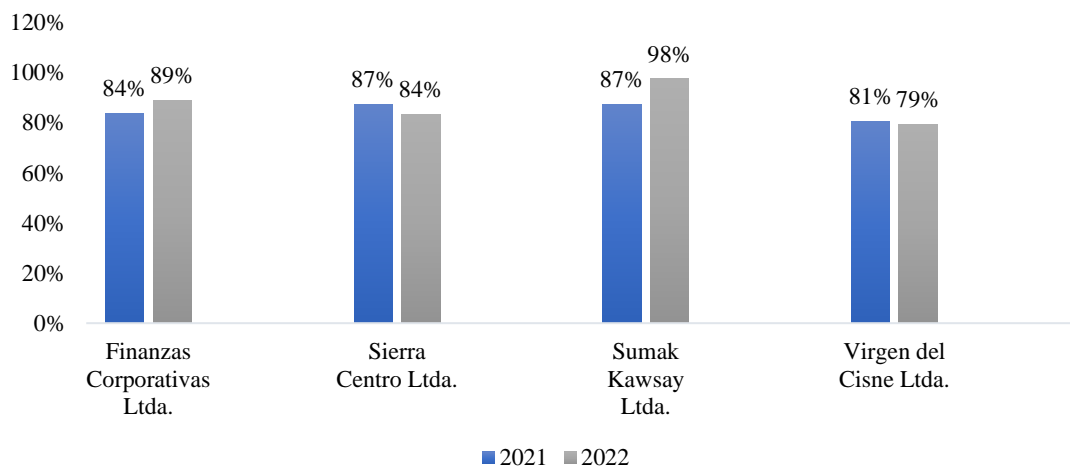
PROTECCIÓN SOLVENCIA		META		PERÍODO	
COOPERATIVA	2021	2022	111%	2021	2022
Finanzas Corporativas Ltda.	104%	104%		NO	NO
Sierra Centro Ltda.	107%	108%		NO	NO
Sumak Kawsay Ltda.	117%	115%		SI	SI
Virgen del Cisne Ltda.	116%	116%		SI	SI

Nota. La tabla muestra la meta alcanzada del indicador;
Elaborado por: Casa (2023)

Índice de Estructura financiera eficaz

En la ilustración 17 se analizó la cartera de crédito de las cooperativas. Según la información de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2022) el 47% de los créditos se destinan a sectores productivos como comercial, vivienda y microempresa y el 53% restante corresponde a préstamos para consumo. La cartera de crediticia de los sectores 1,2 y 3 abarca el 68% de los activos en el ámbito financiero de la economía popular y solidario.

Ilustración 17. Cartera de crédito



Nota. La ilustración muestra el indicador de resultados de la cartera de crédito;
Elaborado por: Casa (2023)

Según las finanzas para el desarrollo (2022) afirma que la cartera de crédito ha mantenido una tendencia creciente con la variación anual demostrando que en el año 2021 y 2022 incremento respectivamente alrededor del 2% demostrando la recuperación de las colocaciones. De acuerdo con el año 2021 y 2022 se mantienen en la meta esto dice que las instituciones conceden préstamos con tasas de rendimiento que generan un rendimiento positivo, facilitando de esta manera la cobertura de los gastos en el ámbito financiero.

En la tabla 29 indicó que, en el año 2021, todas las cooperativas superaron la meta establecida de mantener la cartera de crédito entre el 70% y el 80%. Finanzas Corporativas Ltda. registró un 84%, Sierra Centro Ltda. un 87%, Sumak Kawsay Ltda. un 87%, y Virgen del Cisne Ltda. un 81%. Aunque estas cifras indican un enfoque activo en la expansión crediticia, es importante notar que algunas cooperativas ya se encontraban en el límite superior del rango sugerido.

En el año 2022, las tendencias cambiaron. Finanzas Corporativas Ltda. aumentó su participación en la cartera de crédito al 89%, acercándose al límite superior del rango establecido. Sierra Centro Ltda. disminuyó al 84%, mostrando un ajuste más conservador en comparación con el año anterior. Sumak Kawsay Ltda. experimentó un aumento significativo al 98%, superando ampliamente la meta y sugiriendo una

estrategia más agresiva en la concesión de créditos. Virgen del Cisne Ltda. también disminuyó al 79%, manteniéndose dentro del rango sugerido.

En resumen, el análisis indica que, aunque todas las cooperativas superaron la meta en el año 2021, en el año 2022 hubo cambios significativos en las estrategias de expansión crediticia. Algunas cooperativas ajustaron su enfoque hacia una posición más conservadora, mientras que otras optaron por una estrategia más expansiva. Estos cambios resaltan la importancia de un enfoque equilibrado y adaptativo en la gestión de la cartera de crédito para asegurar la estabilidad financiera y gestionar adecuadamente el riesgo crediticio.

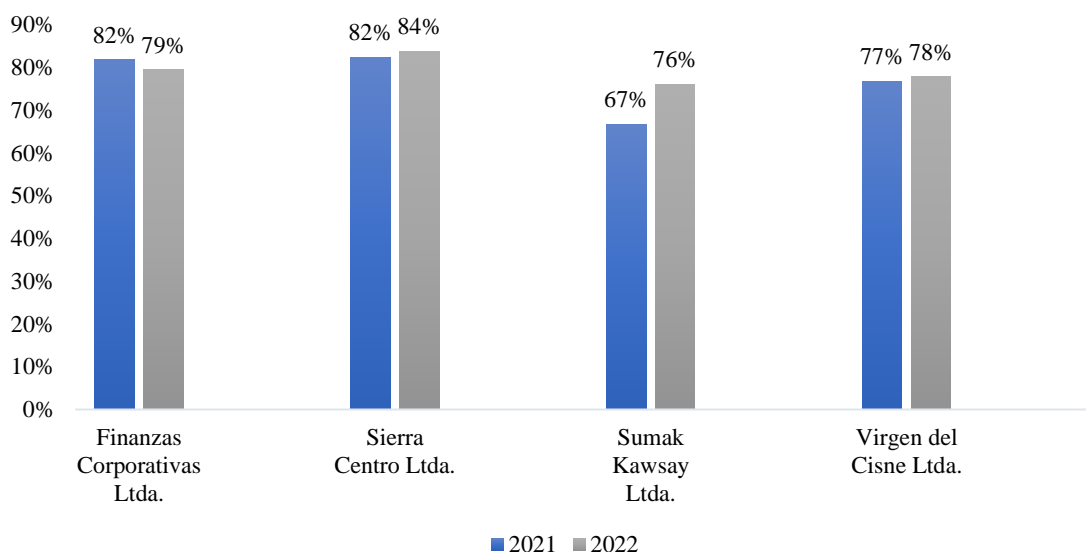
Tabla 29. Resultado del indicador cartera de crédito

ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ (CARTERA DE CRÉDITO)			META	PERÍODO	
	2021	2022	70-80%	2021	2022
Finanzas Corporativas Ltda.	84%	89%		NO	NO
Sierra Centro Ltda.	87%	84%		NO	NO
Sumak Kawsay Ltda.	87%	98%		NO	NO
Virgen del Cisne Ltda.	81%	79%		NO	SI

Nota. La tabla muestra la meta alcanzada del indicador;
Elaborado por: Casa (2023)

Según la ASOBANCA (2022) menciona que los depósitos de ahorro representan el 24% del total de los depósitos. El saldo de los depósitos de ahorro decreció en un 0,3% ubicándose en 4231 millones referente al año 2021 y 2022 los depósitos de ahorro crecieron en un 13,4% equivalente a 501 millones. En la ilustración 18 se entendió que los porcentajes altos de muestran y resguarda los ahorros de los socios de manera satisfactoria, analizando las cooperativas están en perfectas condiciones y cumplen la meta.

Ilustración 18. Depósitos de ahorro



Nota. La ilustración muestra el indicador de resultados de los depósitos de ahorro;
Elaborado por: Casa (2023)

En la tabla 32 demostró que en el año 2021 la cuenta de ahorros de las cooperativas tuvo un incremento en los saldos del año 2021 y 2022. El año 2021 tenía un saldo de \$65.965 millones pasando a \$75.765 millones en el año 2022 equivalente a 12,26% este incremento da la oportunidad que los asociados cuente con diferentes medios de pago.

En el año 2021, la Cooperativa de Finanzas Corporativas Ltda. y Sierra Centro Ltda. presentaron una estructura financiera eficaz en términos de depósitos de ahorro, alcanzando el 82% y 82%, respectivamente. Sin embargo, Sumak Kawsay Ltda. se ubicó por debajo de la meta establecida, con un 67%, mientras que Virgen del Cisne Ltda. logro estar más cerca de cumplir con la meta, registrando un 77%. En términos generales, la mayoría de las cooperativas se encontraban dentro del rango establecido de 70-80%, aunque algunas necesitaron mejorar su posición.

Para el año 2022, Finanzas Corporativas Ltda. mostró una mejora significativa al reducir su estructura financiera eficaz al 73%, acercándose más al rango objetivo. Sierra Centro Ltda. mantuvo una estructura estable en el 84%, superando el límite superior del rango establecido. Sumak Kawsay Ltda. mejoró su posición al alcanzar el 76%, acercándose a la meta deseada. Virgen del Cisne Ltda. se mantuvo consistente

con el año anterior, registrando un 78%. Aunque hubo mejoras en algunos casos, es importante destacar que ninguna de las cooperativas logró cumplir completamente con la meta establecida de mantener la estructura financiera entre el 70% y el 80%.

En resumen, aunque hubo mejoras en algunas cooperativas en el año 2022, la mayoría aún no logró cumplir plenamente con la meta de mantener una estructura financiera eficaz en términos de depósitos de ahorro, lo que sugiere la necesidad de implementar estrategias adicionales para ajustarse a los objetivos establecidos.

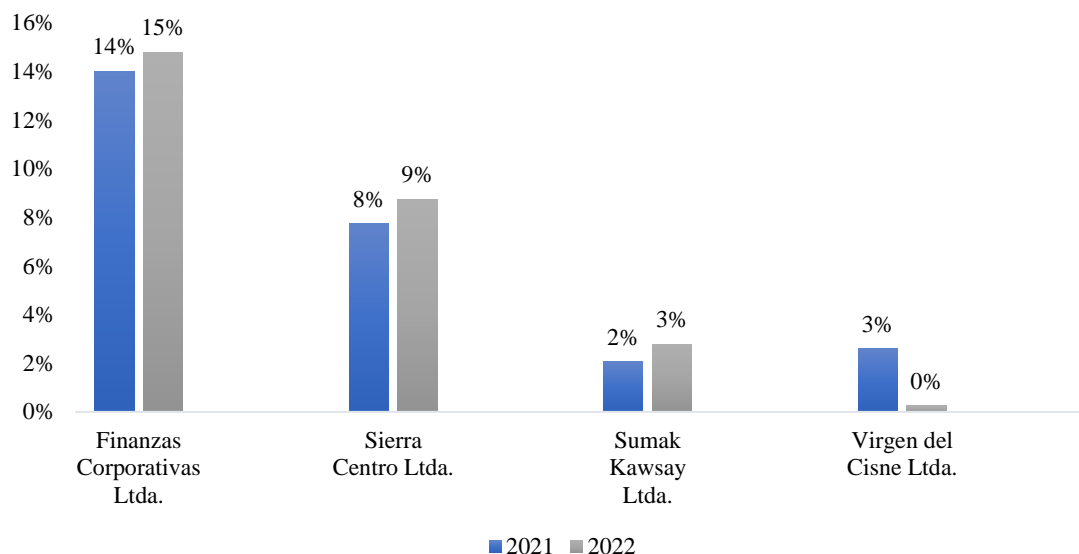
Tabla 30. Resultados del indicador de depósitos de ahorro

ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ (DEPÓSITOS DE AHORRO)			META	PERÍODO	
COOPERATIVA	2021	2022	70-80%	2021	2022
Finanzas Corporativas Ltda.	82%	73%		NO	SI
Sierra Centro Ltda.	82%	84%		NO	NO
Sumak Kawsay Ltda.	67%	76%		NO	SI
Virgen del Cisne Ltda.	77%	78%		SI	SI

Nota. La tabla muestra la meta alcanzada del indicador;
Elaborado por: Casa (2023)

En la ilustración 19 se analizó la contribución de los socios es apropiada, ya que cumple con el objetivo y contribuye al buen funcionamiento de las cooperativas. De acuerdo con Izquierdo (2018) señala que las aportaciones de los socios son fundamental para el funcionamiento adecuado y desarrollo de las entidades siendo una obligación inicial para cada socio. Las entidades cuentan con principios cooperativos el cual las aportaciones de los socios están relacionadas con el tercer principio el cual regula la participación económica de forma equitativa el capital social y gestiona democráticamente, además el capital es importante para el objetivo final de las cooperativas ya que es el fin por el cual fue creada las cooperativas.

Ilustración 19. Aportaciones socios



Nota. La ilustración muestra el indicador de resultados de las aportaciones socios;
Elaborado por: Casa (2023)

En el año 2021, la Cooperativa de Finanzas Corporativas Ltda. cumplió con la meta establecida al mantener su aportación de socios en un 14%, que está por debajo del límite máximo del 20%. Sierra Centro Ltda. también estuvo en conformidad, con una aportación del 8%. Sin embargo, Sumak Kawsay Ltda. y Virgen del Cisne Ltda. superaron la meta, registrando una aportación de socios del 2% y 3%, respectivamente. Estos resultados sugieren una buena salud financiera en términos de dependencia de aportaciones de socios para estas cooperativas.

En el año 2022, Finanzas Corporativas Ltda. aumentó ligeramente su aportación de socios al 15%, aún dentro del rango aceptable. Sierra Centro Ltda. también se mantuvo en línea con un aumento del 9%. Sumak Kawsay Ltda. experimentó un pequeño incremento al 3%, mientras que Virgen del Cisne Ltda. logró reducir su aportación de socios a un 0%, cumpliendo completamente con la meta establecida. A pesar de las variaciones, ninguna de las cooperativas superó el límite del 20%, indicando una gestión financiera prudente.

En resumen, en ambos años, las cooperativas generalmente lograron cumplir con la meta establecida en cuanto a la aportación de socios, demostrando una gestión

financiera eficiente y sostenible. Es vital que mantengan esta disciplina financiera para garantizar la estabilidad y el crecimiento a largo plazo.

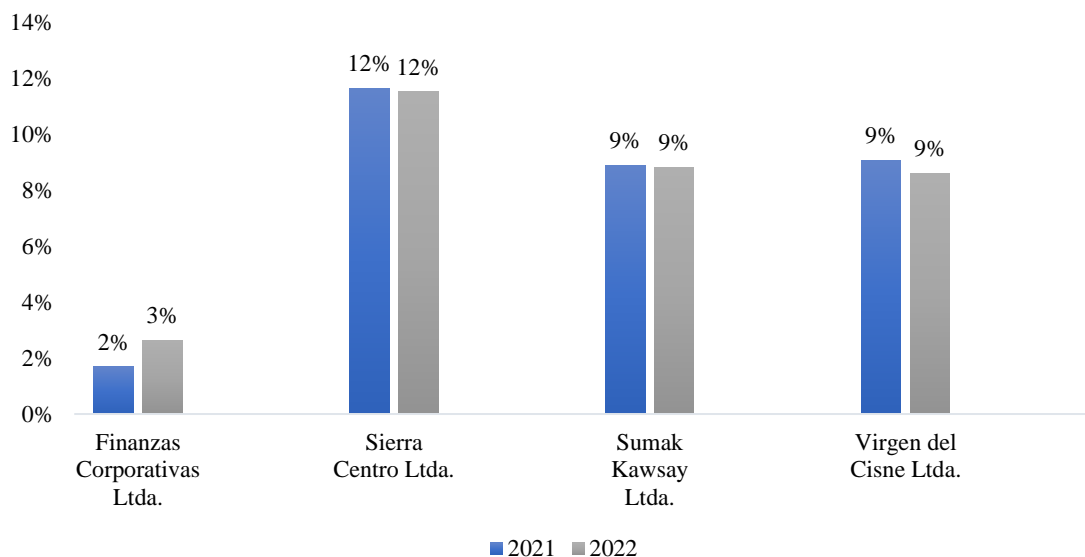
Tabla 31. Resultados del indicador de aportación a socios

ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ (APORTACIÓN DE SOCIOS)			META	PERÍODO	
COOPERATIVA	2021	2022	≤ 20%	2021	2022
Finanzas Corporativas Ltda.	14%	15%		SI	SI
Sierra Centro Ltda.	8%	9%		SI	SI
Sumak Kawsay Ltda.	2%	3%		SI	SI
Virgen del Cisne Ltda.	3%	0%		SI	SI

Nota. La tabla muestra la meta alcanzada del indicador;
Elaborado por: Casa (2023)

De acuerdo con Carrión et ál. (2020) señaló que el patrimonio técnico tiene requerimientos mínimos frente a potenciales riesgos en relación con la cartera de préstamos, fluctuaciones en los precios de los instrumentos financieros y operaciones comerciales. El segmento 2 se encuentra conformada por 42 cooperativas estas reportan sus estados financieros mensualmente a la SEPS, indicando un crecimiento adecuado con cifras moderadas en los estados financieros señalando que tienen una buena administración de los recursos en respuesta a las crisis económicas. Como se observó en la ilustración 20 el indicador la cooperativa Sierra centro Ltda. esta dentro de la meta establecida $\geq 10\%$. Esta institución cumple con lo exigido y demuestra lo importante que es tener reservas esto permitirá reforzar su patrimonio. En cambio, las cooperativas restantes que no llega la meta establecida demuestran una deficiencia de la cantidad de reservas y no tienen la capacidad de cubrir el riesgo de estas instituciones.

Ilustración 20. Aportaciones Reservas



Nota. La ilustración muestra el indicador de resultados de las aportaciones reservas;
Elaborado por: Casa (2023)

En la tabla 32 indico que, en el año 2021, la participación de reservas en Finanzas Corporativas Ltda. fue notablemente baja, alcanzando apenas un 2%, lo cual está muy por debajo de la meta establecida de $\geq 10\%$. Este indicador sugiere una capacidad limitada de la cooperativa para acumular reservas, lo que podría comprometer su capacidad de hacer frente a eventualidades financieras. Sierra Centro Ltda., por otro lado, demostró una gestión más efectiva al mantener una participación de reservas del 12%, superando la meta establecida. Sumak Kawsay Ltda. y Virgen del Cisne Ltda. se ubicaron en el 9%, justo por debajo del umbral mínimo, indicando la necesidad de una mejora en la acumulación de reservas para fortalecer su posición financiera.

En el año 2022, Finanzas Corporativas Ltda. experimentó un ligero aumento en su participación de reservas, alcanzando el 3%. Aunque hubo una mejora, aún no logró cumplir con la meta establecida. Sierra Centro Ltda. mantuvo su participación en el 12%, demostrando consistencia en la acumulación de reservas y una gestión financiera sólida. Sumak Kawsay Ltda. y Virgen del Cisne Ltda. se mantuvieron en el 9%, lo que sugiere una falta de avance en la acumulación de reservas. En general, ninguna de las cooperativas logró superar el umbral del 10%, resaltando la importancia de implementar estrategias que fomenten una mayor acumulación de reservas para garantizar la estabilidad financiera.

En resumen, el análisis de la participación de reservas en ambos años destaca la necesidad de que Finanzas Corporativas Ltda. mejore significativamente en este aspecto, mientras que Sierra Centro Ltda. mantiene una posición sólida. Sumak Kawsay Ltda. y Virgen del Cisne Ltda. enfrentan desafíos similares y deben considerar medidas específicas para fortalecer su acumulación de reservas y, por ende, su estructura financiera. La implementación de estrategias proactivas será esencial para todas las cooperativas con el objetivo de garantizar una gestión financiera efectiva y sostenible.

Tabla 32. Resultado del indicador de participación de reservas

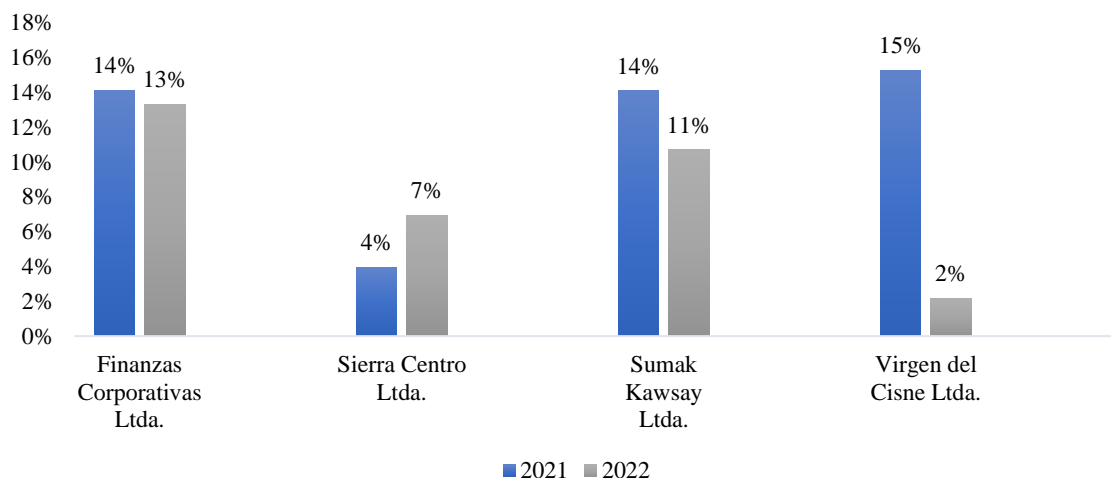
ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ (PARTICIPACIÓN DE RESERVAS)		META		PERÍODO	
COOPERATIVA	2021	2022	≥ 10%	2021	2022
Finanzas Corporativas Ltda.	2%	3%		NO	NO
Sierra Centro Ltda.	12%	12%		SI	SI
Sumak Kawsay Ltda.	9%	9%		NO	NO
Virgen del Cisne Ltda.	9%	9%		NO	NO

Nota. La tabla muestra la meta alcanzada del indicador;
Elaborado por: Casa (2023)

Indicador de rendimiento y costos

En la ilustración 21 se observó que dos entidades en el 2022 no poseen la meta establecida $\geq 10\%$, esto significa que las tasas de interés no son competitivas lo cual no permite tener una rentabilidad de cada institución. Además, no les permite a las cooperativas tener un rendimiento apropiado para resguardar los gastos financieros y operativos. Asimismo, Fincomercio (2022) menciona que la cartera permitió cerrar con un 4,89% en el año 2022 y en 4,92% en el año 2021 lo que tiene como muestra una reducción del 0,3% este resultado refleja los factores como la cartera de saldo y la atención adecuada en las obligaciones a los socios. También, existen 5 provincias que tiene más incremento en los depósitos y prestamos distribuido en Pichincha, Azuay, Tungurahua, Guayas, Cotopaxi. En la provincia de Cotopaxi está ubicada en el segundo lugar ya que los prestamos alcanzo en el año 2022 el 804,15 de millones estos préstamos esta distribuidos en actividades productivas, capital de trabajo y activos fijos tangibles.

Ilustración 21. Cartera de préstamos



Nota. La ilustración muestra el indicador de la cartera de préstamos;
Elaborado por: Casa (2023)

En la tabla 33 demostró que, en el año 2021, en el análisis del rendimiento y costos, particularmente en relación con la cartera de préstamos. Finanzas Corporativas Ltda., Sumak Kawsay Ltda. y Virgen del Cisne Ltda. lograron superar la meta establecida al mantener depósitos de ahorro del 14%, 14% y 15%, respectivamente. Estos resultados indican una sólida captación de ahorros por parte de estas cooperativas, reflejando la confianza de los socios y una gestión eficaz de productos financieros. Por otro lado, Sierra Centro Ltda. se encontró por debajo de la meta con un 4%, sugiriendo la necesidad de estrategias para fomentar la captación de depósitos y fortalecer su estructura financiera.

En el año 2022, la situación en cuanto a la estructura financiera eficaz presentó cambios significativos. Finanzas Corporativas Ltda. y Sumak Kawsay Ltda. mantuvieron resultados sólidos, aunque ligeramente por debajo de la meta, con la cartera de crédito del 13% y 11%, respectivamente. Sin embargo, Sierra Centro Ltda. mejoró su desempeño al aumentar sus depósitos al 7%, acercándose más a la meta establecida. En contraste, Virgen del Cisne Ltda. experimentó una disminución significativa, cayendo al 2% y quedando muy por debajo de la meta. Esta disminución puede indicar desafíos en la retención de depósitos y la necesidad de estrategias para incentivar la participación de los socios en programas de ahorro. En resumen, el año 2022 revela una dinámica cambiante en la captación de depósitos, destacando la

importancia de adaptarse a las condiciones del mercado y reevaluar estrategias para mantener una estructura financiera sólida.

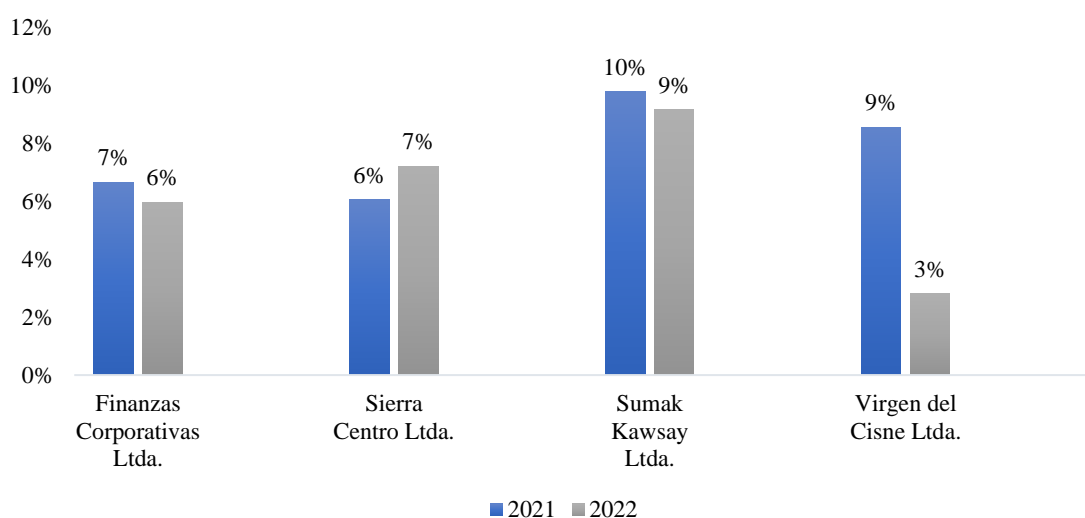
Tabla 33. Resultados del indicador cartera de préstamos

RENDIMIENTO Y COSTOS (CARTERA DE PRÉSTAMOS)	META		PERÍODO	
	2021	2022 $\geq 10\%$	2021	2022
Finanzas Corporativas Ltda.	14%	13%	SI	SI
Sierra Centro Ltda.	4%	7%	NO	NO
Sumak Kawsay Ltda.	14%	11%	SI	SI
Virgen del Cisne Ltda.	15%	2%	SI	NO

Nota. La tabla muestra la meta alcanzada del indicador;
Elaborado por: Casa (2023)

ASOBANCA (2022) manifiesta que el margen financiero decreció en el año 2022 un 0,9 es decir en el año 2021 tuvo un margen de 114,9% a diferencia de 110,4% del año 2022. El margen bruto permite observar el beneficio a corto plazo además es una medida de control de decisiones. En la ilustración 22 se analizó que todas las entidades no cumplen la meta establecida. Esto implica que las instituciones tienen una gestión deficiente en la cartera de préstamos, lo que resulta en ingresos insuficientes para cubrir los costos operativos y las reservas destinadas a préstamos no recuperables.

Ilustración 22. Margen bruto



Nota. La ilustración muestra el indicador de resultados del margen bruto;
Elaborado por: Casa (2023)

En el análisis del rendimiento y costos, específicamente en relación con el margen bruto, para las cooperativas en los años 2021 y 2022, en comparación con la meta establecida de mantener un margen bruto igual o superior al 10%, se observan variaciones en el desempeño de cada cooperativa.

En el año 2021, Finanzas Corporativas Ltda. y Sierra Centro Ltda. no alcanzaron la meta, registrando márgenes brutos del 7% y 6%, respectivamente. Sumak Kawsay Ltda. cumplió con la meta al alcanzar un margen bruto del 10%, mientras que Virgen del Cisne Ltda. superó la meta con un 9%.

En el año 2022, Finanzas Corporativas Ltda. mejoró su desempeño, aumentando el margen bruto al 8%, pero aún no alcanzó la meta. Sierra Centro Ltda. también mejoró ligeramente, alcanzando un 7%. Sin embargo, Sumak Kawsay Ltda. y Virgen del Cisne Ltda. no lograron mantener el margen bruto en o por encima del 10%, registrando un 9% y un 3%, respectivamente.

En resumen, el análisis indica que solo Sumak Kawsay Ltda. cumplió con la meta de mantener un margen bruto igual o superior al 10% en el año 2021, y ninguna cooperativa logró cumplir con esta meta en el año 2022. Esto sugiere la necesidad de revisar estrategias de precios, control de costos y eficiencia operativa para mejorar el rendimiento financiero y alcanzar metas más ambiciosas en el futuro.

Tabla 34. Resultados de indicador margen bruto

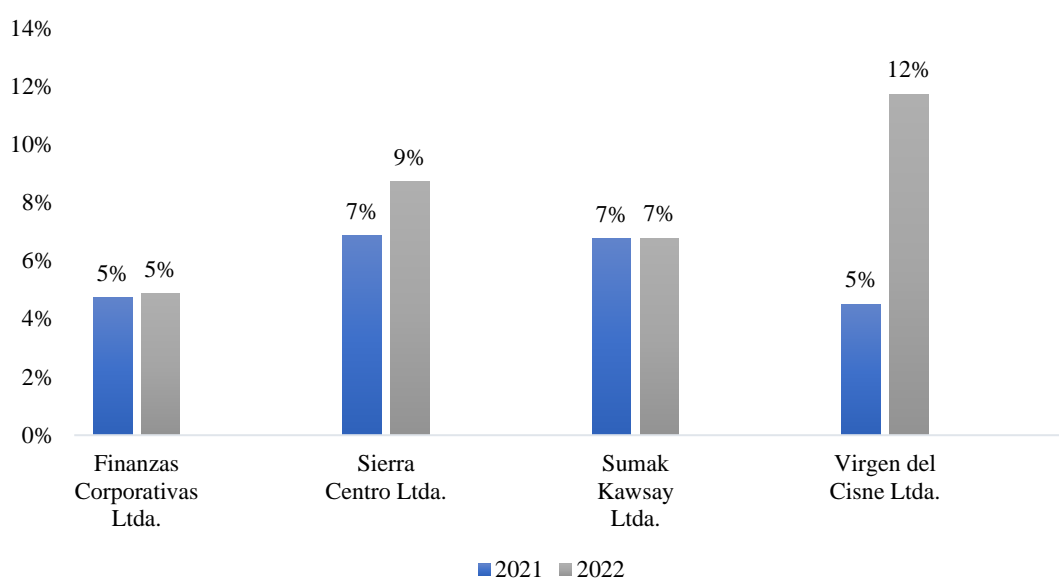
RENDIMIENTO Y COSTOS (MARGEN BRUTO)	META			PERÍODO	
	2021	2022	≥ 10%	2021	2022
Finanzas Corporativas Ltda.	7%	8%		NO	NO
Sierra Centro Ltda.	6%	7%		NO	NO
Sumak Kawsay Ltda.	10%	9%		SI	NO
Virgen del Cisne Ltda.	9%	3%		NO	NO

Nota. La tabla muestra la meta alcanzada del indicador;
Elaborado por: Casa (2023)

En el año 2020 la operaciones estuvo enfocada en mejorar la experiencia de los asociados con una eficiencia operativa realizando en todas las entidades renovación en la imagen, en los canales de transacción donde cada socio pueda realizar débitos en las cuentas de ahorro, cupo rotativo, el pago de compromisos mensuales logrando a nivel

de todas la entidades implementar más de 49 soluciones como creación en línea de ahorro programado, administración factible en los seguros y capacitaciones adecuadas al personal (Fincomercio, 2022). Dentro de la eficiencia operacional los ingresos financieros eran de \$1.648,23 millones del mes de septiembre del 2021 y demostró una expansión de +29,67% en septiembre del 2022 (Velasquí, 2022).

Ilustración 23. Gastos de operación



Nota. La ilustración muestra el indicador de resultados de los gastos operativos;
Elaborado por: Casa (2023)

En la ilustración 23 se observó que algunas cooperativas se encontraron sobre la meta establecida lo que entiendo que existe una ineficiencia operativa al destinar recursos adicionales para gestión de activos. Se sugiere aplicar enfoques y mantener un manejo adecuado de los costos operativos.

En el análisis del rendimiento y costos, específicamente en relación con los gastos de operación, para las cooperativas en los años 2021 y 2022, en comparación con la meta establecida de mantener estos gastos por debajo del 5%, se observan variaciones en el desempeño de cada cooperativa.

En el año 2021, Finanzas Corporativas Ltda., Virgen del Cisne Ltda. y la cooperativa en sí misma lograron cumplir con la meta al mantener los gastos de operación en un

5%, 5% y 7%, respectivamente. Por otro lado, Sierra Centro Ltda. y Sumak Kawsay Ltda. presentaron gastos de operación del 7%, ligeramente por encima de la meta.

En el año 2022, Finanzas Corporativas Ltda. mantuvo sus gastos de operación en el 5%, cumpliendo nuevamente con la meta. Sin embargo, Sierra Centro Ltda. y Sumak Kawsay Ltda. aumentaron sus gastos al 9% y 7%, respectivamente, superando la meta establecida. Virgen del Cisne Ltda., por otro lado, experimentó un aumento significativo en sus gastos de operación, alcanzando el 12%.

En resumen, el análisis indica que, aunque algunas cooperativas lograron mantener sus gastos de operación dentro de la meta del 5% en ambos años, otras experimentaron un aumento en el año 2022. Esto puede sugerir la necesidad de un mayor control de costos y eficiencia operativa para garantizar que los gastos se mantengan en niveles sostenibles. Es crucial que las cooperativas revisen sus políticas de gestión de gastos y tomen medidas para alinear sus operaciones con los objetivos estratégicos y las metas financieras a largo plazo.

Tabla 35. Resultados del indicador gastos operativos

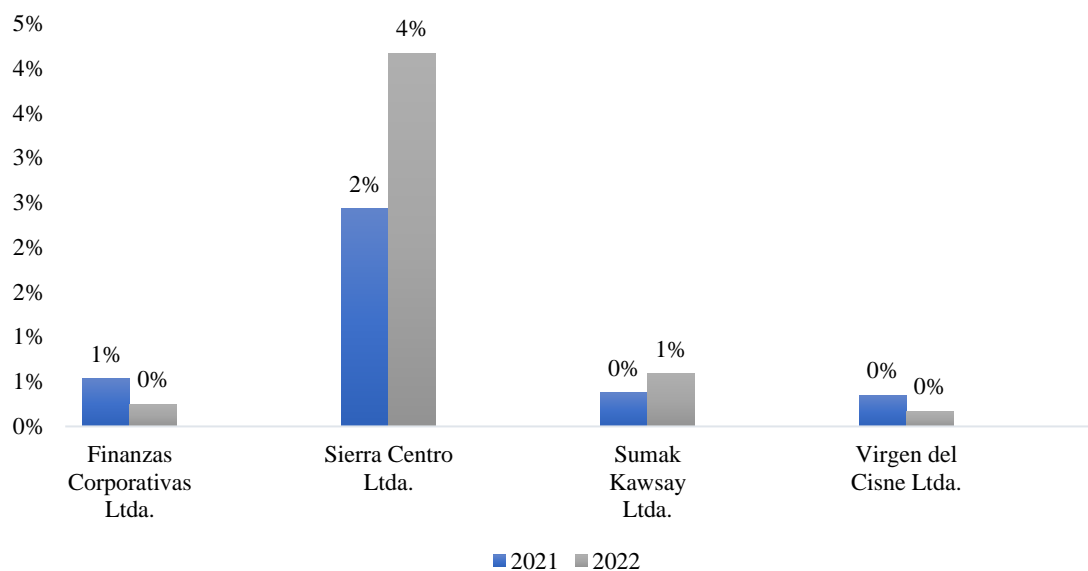
RENDIMIENTO Y COSTOS (GASTOS DE OPERACIÓN)	META			PERÍODO	
	2021	2022	≤ 5%	2021	2022
Finanzas Corporativas Ltda.	5%	5%		SI	SI
Sierra Centro Ltda.	7%	9%		NO	NO
Sumak Kawsay Ltda.	7%	7%		NO	NO
Virgen del Cisne Ltda.	5%	12%		SI	NO

Nota. La tabla muestra la meta alcanzada del indicador;
Elaborado por: Casa (2023)

Los ingresos y gastos extraordinario generan un beneficio o pérdida. Los gastos generales en el año 2022 muestran un incremento del 24,65% frente al año 2021, estos están destinados en publicidad y propaganda para la divulgación de los servicios. Además, los ingresos obtuvieron una variación anual entre el año 2021 y 2022 del 24,9% (ASOBANCA, 2022). La ilustración 24 demostró que las tres entidades que obtuvieron resultados mínimos como son 0 y 1% esto indico que existe un manejo

adecuado de los gastos extraordinarios logrando obtener beneficios en los períodos financieros.

Ilustración 24. Ingresos y Gastos extraordinarios



Nota. La ilustración muestra el indicador de resultados de los gastos operativos;
Elaborado por: Casa (2023)

En el análisis del rendimiento y costos en términos de ingresos y gastos extraordinarios para las cooperativas en los años 2021 y 2022, se observan variaciones en el cumplimiento de la meta establecida de un mínimo del 0%.

En el año 2021, Finanzas Corporativas Ltda. registró un ingreso extraordinario del 1%, lo que indica ciertos elementos no recurrentes en sus ingresos. Sierra Centro Ltda. tuvo un ingreso extraordinario del 2%, Sumak Kawsay Ltda. no tuvo ingresos extraordinarios, y Virgen del Cisne Ltda. también se mantuvo en el 0%, cumpliendo con la meta.

En el año 2022, Finanzas Corporativas Ltda. logró reducir sus ingresos extraordinarios al 0%, alineándose con la meta establecida. Sierra Centro Ltda. experimentó un aumento al 4%, indicando cierta volatilidad en sus ingresos. Sumak Kawsay Ltda. registró un ingreso extraordinario del 1%, mientras que Virgen del Cisne Ltda. mantuvo sus ingresos extraordinarios en el 0%, cumpliendo nuevamente con la meta.

Se resalta que la mayoría de las cooperativas lograron cumplir con la meta de mantener ingresos y gastos extraordinarios en un mínimo del 0%. Sin embargo, la variabilidad en los resultados de Sierra Centro Ltda. sugiere la importancia de una gestión cuidadosa para mitigar la volatilidad en los ingresos. Mantener los ingresos extraordinarios en niveles bajos es esencial para asegurar la estabilidad financiera y prevenir sorpresas no deseadas en los resultados financieros.

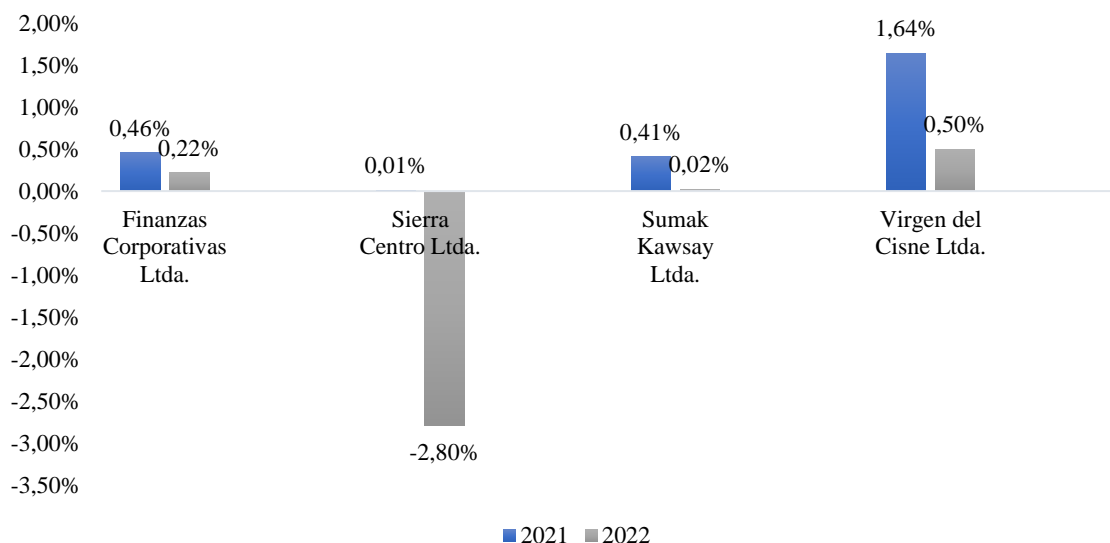
Tabla 36. Resultados del indicador ingresos y gastos extraordinarios

RENDIMIENTO Y COSTOS (INGRESOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS)			META	PERÍODO	
	2021	2022	Mínimo 0%	2021	2022
COOPERATIVA					
Finanzas Corporativas Ltda.	1%	0%		SI	NO
Sierra Centro Ltda.	2%	4%		SI	SI
Sumak Kawsay Ltda.	0%	1%		NO	SI
Virgen del Cisne Ltda.	0%	0%		NO	NO

Nota. La tabla muestra la meta alcanzada del indicador;
Elaborado por: Casa (2023)

La rentabilidad sobre activos demuestra que al mes de septiembre del 2021 se encontraba en 0,61% y respectivamente se realizó un aumento de 0,03 al año 2022 obtuvo un 0,64% esto señala que estos valores se encuentran debajo del promedio histórico el cual es 0,95% para el ROA (Velasquí, 2022).

Ilustración 25. Rendimiento operativo sobre el activo



Nota. La ilustración muestra el indicador de resultados del rendimiento operativo sobre el activo; Elaborado por: Casa (2023)

La ilustración 25 se examinó que no ha generado un rendimiento adecuado en la gestión de activos eficientes y productivos ya que solamente una cooperativa sobre pasa la meta establecida. En cambio, existe un valor de negativo respecto a que la entidad tiene una pérdida del ejercicio 2022 lo que pone en peligro la economía de la entidad.

En el análisis del rendimiento y costos en términos de Rendimiento Operativo sobre Activos (ROA) para las cooperativas en los años 2021 y 2022, se observan variaciones significativas con respecto a la meta establecida de un ROA superior al 1%.

En el año 2021, Finanzas Corporativas Ltda. presentó un ROA del 0,46%, Sumak Kawsay Ltda. del 0,41%, y Virgen del Cisne Ltda. lideró con un sólido 1,64%, superando la meta. En contraste, Sierra Centro Ltda. tuvo un ROA del 0,01%, indicando un rendimiento operativo muy bajo en relación con sus activos.

En el año 2022, la situación empeoró para algunas cooperativas. Finanzas Corporativas Ltda. experimentó una disminución en su ROA al 0,22%, Sierra Centro Ltda. tuvo un desempeño negativo con un ROA de -2,68%, Sumak Kawsay Ltda. presentó un ROA

del 0,02%, y Virgen del Cisne Ltda. también vio una disminución a un 0,50%. Ninguna de las cooperativas logró alcanzar la meta del 1% en este año.

Se resalta que el rendimiento operativo sobre los activos fue variado y en algunos casos disminuyó significativamente en el año 2022. Las cooperativas enfrentan desafíos en términos de eficiencia operativa y generación de ingresos en relación con sus activos. Es crucial que revisen y ajusten sus estrategias operativas para mejorar su rendimiento financiero y alcanzar metas más ambiciosas en el futuro.

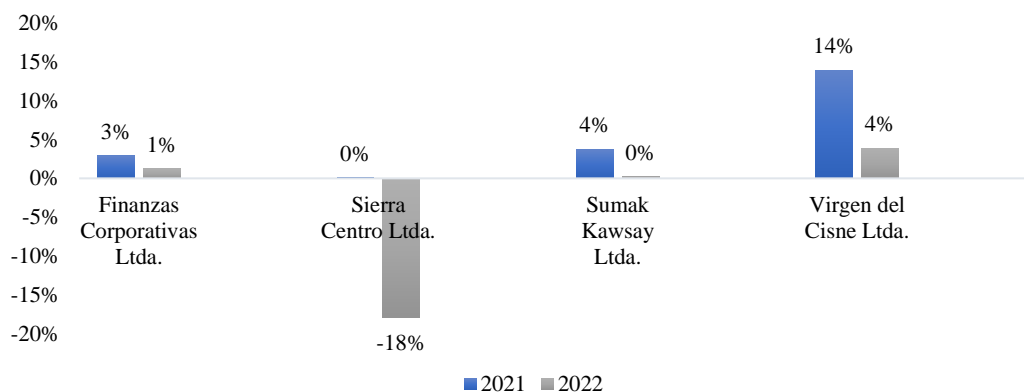
Tabla 37. Resultados del indicador ROA

RENDIMIENTO Y COSTOS (RENDIMIENTO OPERATIVO SOBRE LOS ACTIVOS (ROA))			META	PERÍODO	
	COOPERATIVA	2021	2022	> 1%	2021
Finanzas Corporativas Ltda.	0,46%	0,22%		NO	NO
Sierra Centro Ltda.	0,01%	-2,68%		NO	NO
Sumak Kawsay Ltda.	0,41%	0,02%		NO	NO
Virgen del Cisne Ltda.	1,64%	0,50%		SI	NO

Nota. La tabla muestra la meta alcanzada del indicador;
Elaborado por: Casa (2023)

El ROE es un indicador financiero que permitió observar la rentabilidad y utilidades, siendo más afectadas las utilidades de las cooperativas con una variación anual de -37,3% mientras que los bancos experimentaron una disminución del -62.6%. Además, la rentabilidad de los bancos a pesar de ser más alta en comparación a las cooperativas, registro una disminución notable del 4,7% en los bancos y un 5,4% en las cooperativas (Finanzas para el desarrollo, 2022).

Ilustración 26. Rendimiento sobre el patrimonio



Nota. La ilustración muestra el indicador de resultados del rendimiento operativo sobre el patrimonio; Elaborado por: Casa (2023)

Como se observó en la ilustración 26 una entidad entidades cumplen con la meta establecida debido que el porcentaje de inflación para el año 2021 fue de 1,94% y para año 2022 fue de 3,74%. Por lo tanto, una entidad sigue en peligro por la pérdida del ejercicio en el año 2022.

En el análisis del rendimiento y costos en términos de Rendimiento sobre el Patrimonio (ROC) para las cooperativas en los años 2021 y 2022, se observan variaciones significativas en comparación con la meta establecida de superar la inflación (3,74%).

En el año 2021, Finanzas Corporativas Ltda. registró un ROC del 3,00%, Sumak Kawsay Ltda. del 4,00%, y Virgen del Cisne Ltda. lideró con un sólido 14,00%, superando la meta establecida. Por otro lado, Sierra Centro Ltda. presentó un ROC del 0,00%, indicando una falta de rentabilidad sobre el patrimonio.

En el año 2022, la situación empeoró para algunas cooperativas. Finanzas Corporativas Ltda. experimentó una disminución en su ROC al 1,00%, Sumak Kawsay Ltda. tuvo un ROC del 0,00%, y Virgen del Cisne Ltda. también vio una disminución a un 4,00%. Sierra Centro Ltda. presentó un rendimiento negativo con un ROC del -18,00%. Ninguna de las cooperativas logró superar la meta de superar la inflación del 3,74% en este año.

Se destaca que el rendimiento sobre el patrimonio fue variado y en algunos casos disminuyó significativamente en el año 2022. Las cooperativas enfrentan desafíos en términos de rentabilidad sobre su patrimonio, lo que podría indicar la necesidad de revisar estrategias financieras y operativas para mejorar su rendimiento y cumplir con metas más ambiciosas en el futuro.

Tabla 38. Resultado del indicador ROE

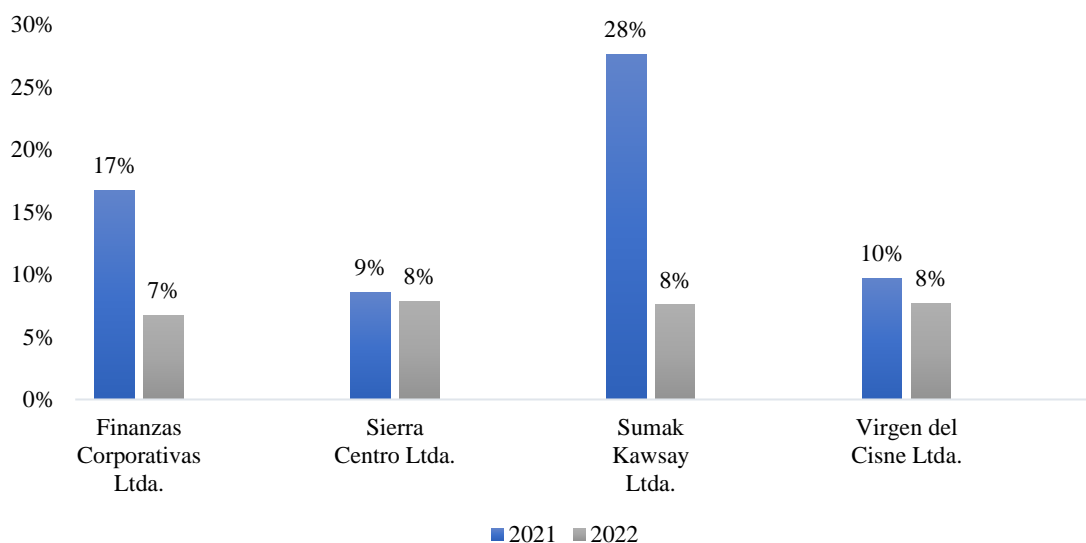
RENDIMIENTO Y COSTOS (RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO (ROE))	META		PERÍODO		
	2021	2022	> Inflación (3,74%)	2021	2022
COOPERATIVA					
Finanzas Corporativas Ltda.	3,00%	1,00%		NO	NO
Sierra Centro Ltda.	0,00%	-18,00%		NO	NO
Sumak Kawsay Ltda.	4,00%	0,00%		SI	NO
Virgen del Cisne Ltda.	14,00%	4,00%		SI	SI

Nota. La tabla muestra la meta alcanzada del indicador;
Elaborado por: Casa (2023)

Indicador de liquidez

La proporción entre los fondos disponibles y los depósitos a corto plazo fue de 22,2% para el año 2022 mostrando una disminución del 4,8% en comparación con el año anterior. Referente al decrecimiento el indicador se encuentra debajo del promedio histórico referente al 2017 y el 2022 en el rango del 25% y 15%, debido a que se modifican y se clasifican los valores (ASOBANCA, 2022). En la ilustración 27 se puede observar un valor superior a la meta establecida, indicando que las entidades disponen de liquidez para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. No obstante, es crucial destacar que mantener niveles elevados de fondos líquidos no es beneficiosos, ya que estos podrían ser dirigidos hacia otros departamentos para impulsar el crecimiento de la institución.

Ilustración 27. Liquidez



Nota. La ilustración muestra el indicador de resultados de liquidez;
Elaborado por: Casa (2023)

En el análisis de la liquidez de las cooperativas en los años 2021 y 2022, comparado con la meta establecida de mantener un nivel entre el 15% y el 20%, se observan fluctuaciones significativas.

En el año 2021, Finanzas Corporativas Ltda. cumplió con la meta al mantener un nivel de liquidez del 17%. Sierra Centro Ltda. se ubicó por debajo de la meta con un 9%, Sumak Kawsay Ltda. superó ampliamente la meta con un impresionante 28%, y Virgen del Cisne Ltda. estuvo en el límite inferior con un 10%.

En el año 2022, la situación cambió drásticamente. Finanzas Corporativas Ltda. disminuyó su nivel de liquidez al 7%, quedando por debajo de la meta. Sierra Centro Ltda. también estuvo por debajo de la meta con un 8%. Sumak Kawsay Ltda. experimentó una disminución significativa en su nivel de liquidez, llegando al 8%, mientras que Virgen del Cisne Ltda. mantuvo su nivel en un 8%.

Se revela que la liquidez experimentó variaciones sustanciales en el año 2022, con varias cooperativas cayendo por debajo de la meta establecida. La disminución en los niveles de liquidez puede generar desafíos para hacer frente a obligaciones financieras y oportunidades de inversión. Es esencial que las cooperativas revisen sus políticas de

gestión de liquidez y tomen medidas para asegurar niveles adecuados de liquidez que respalden su estabilidad financiera y su capacidad para enfrentar contingencias.

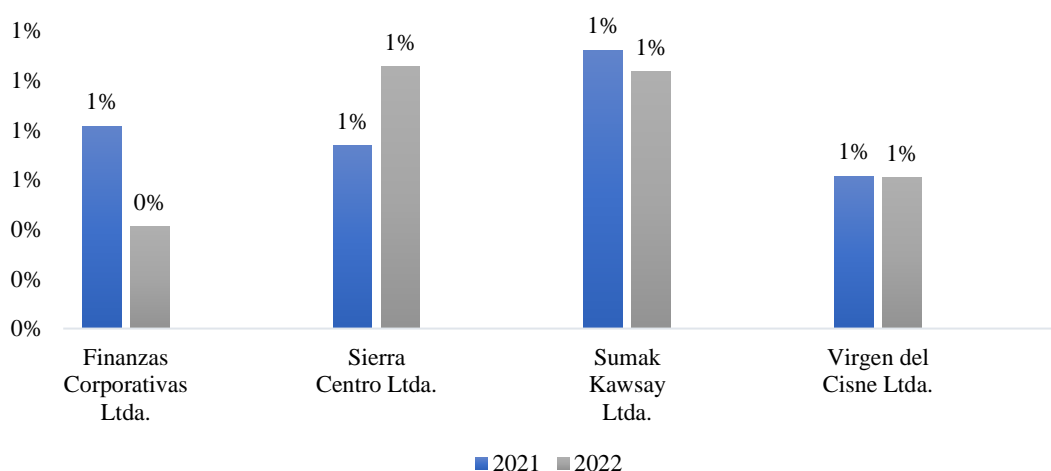
Tabla 39. Resultados del indicador liquidez

LIQUIDEZ COOPERATIVA	META		PERÍODO		
	2021	2022	15-20%	2021	2022
Finanzas Corporativas Ltda.	17%	7%		SI	NO
Sierra Centro Ltda.	9%	8%		NO	NO
Sumak Kawsay Ltda.	28%	8%		NO	NO
Virgen del Cisne Ltda.	10%	8%		NO	NO

Nota. La tabla muestra la meta alcanzada del indicador;
Elaborado por: Casa (2023)

De acuerdo con Yanez & Villarreal (2018) mencionan que el comportamiento de las instituciones financieras tiene dos tipos de enfoques la mitigación de riesgo y la maximicen de utilidad la cual se divide en tres categorías en las cual la variable microeconómica está dentro los activos líquidos, costos operativos, activos improductivos, morosidad, apalancamiento y el rendimiento sobre los activos. En la ilustración 28 se obtuvo lo datos con el 1% en la mayoría de las entidades lo que indicó que no existe un control eficaz a las inversiones liquidas improductivas, sin embargo, en el año 2022 la cooperativa finanzas experimento una cifra inferior al 1% indicando que su nivel de cuentas improductivas es bajo.

Ilustración 28. Activos líquidos improductivos



Nota. La ilustración muestra el indicador de resultados de activos líquidos improductivos;
Elaborado por: Casa (2023)

En el año 2021, todas las cooperativas, incluyendo Finanzas Corporativas Ltda., Sierra Centro Ltda., Sumak Kawsay Ltda., y Virgen del Cisne Ltda., cumplieron con la meta establecida de mantener los activos líquidos improductivos por debajo del 1%. Este resultado sugiere que, durante ese año, las cooperativas gestionaron eficientemente estos activos, asegurándose de mantenerlos en niveles controlados y alineados con las metas financieras establecidas. La capacidad de cumplir con esta meta indica una gestión financiera prudente y una atención a las políticas internas para mantener la estabilidad financiera.

En el año 2022, las cooperativas continuaron mostrando consistencia al mantener sus activos líquidos improductivos en el 1%. Aunque algunas cooperativas podrían haber experimentado cambios en otros aspectos de su gestión financiera, la estabilidad en la gestión de activos líquidos improductivos sugiere que mantuvieron su enfoque en mantener un equilibrio adecuado en la composición de activos. Este resultado también indica que las cooperativas mantuvieron una disciplina en la gestión de activos líquidos improductivos, lo cual es fundamental para garantizar la liquidez y la capacidad de respuesta a las necesidades financieras.

El análisis de ambos años refleja una consistencia en el manejo de los activos líquidos improductivos por parte de las cooperativas, cumpliendo con la meta establecida en ambas ocasiones. Esta consistencia sugiere una gestión financiera sólida y una atención constante a las políticas internas y a los objetivos estratégicos. Mantener los activos líquidos improductivos dentro de límites controlados es esencial para garantizar una posición financiera saludable y la capacidad de enfrentar desafíos y oportunidades en el entorno financiero.

Tabla 40. Resultados del indicador de activos líquidos improductivos

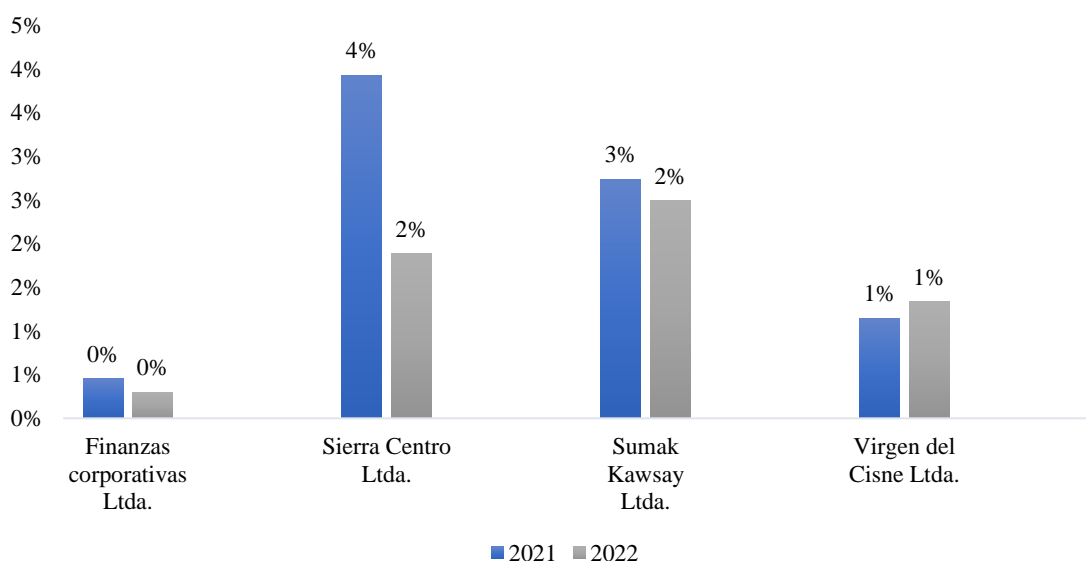
Activos líquidos improductivos			META	PERÍODO	
	2021	2022	< 1%	2021	2022
COOPERATIVA					
Finanzas Corporativas Ltda.	1%	0%		NO	SI
Sierra Centro Ltda.	1%	1%		NO	NO
Sumak Kawsay Ltda.	1%	1%		NO	NO
Virgen del Cisne Ltda.	1%	1%		NO	NO

Nota. La tabla muestra la meta alcanzada del indicador;
Elaborado por: Casa (2023)

Indicador de Calidad de activos

Según ASOBANCA (2022) señala que la morosidad diferencia hasta en 20 días de plazo y se considera mora el pago. En los bancos se considera mora cuanto tiene un retraso de 16 y 30 días y en las cooperativas se considera mora desde 36 a 50 días un plazo más amplio que en el sistema financiero privado. En el año 2022 la tasa de morosidad de las cooperativas fue de 4,4% disminuyendo el 0,2% referente al año 2021. La morosidad por sectores totalizo en sector productivo 3,5% en consumo 3,4% en vivienda 2,5% y en microcrédito 6,0%. Las cooperativas analizadas presentan valores razonables lo cual mantiene el proceso de efectivo con excelentes estrategias en el recobro de los préstamos. Tal como se observa en la ilustración 29 sobre la morosidad crediticia.

Ilustración 29. Morosidad de créditos



Nota. La ilustración muestra el indicador de resultados la morosidad de crédito;
Elaborado por: Casa (2023)

En el análisis de la morosidad de créditos para las cooperativas en los años 2021 y 2022, en comparación con la meta establecida de mantener la morosidad por debajo del 5%, se observa un desempeño general positivo en ambos años.

En el año 2021, todas las cooperativas lograron mantener la morosidad de créditos en niveles bajos, cumpliendo con la meta del $\leq 5\%$. Finanzas Corporativas Ltda. destacó

al mantener una morosidad del 0%, indicando una cartera de crédito libre de incumplimientos. Sierra Centro Ltda. tuvo un desempeño sólido con una morosidad del 4%, mientras que Sumak Kawsay Ltda. y Virgen del Cisne Ltda. se ubicaron en el 3% y 1%, respectivamente.

En el año 2022, las cooperativas continuaron demostrando una gestión efectiva en la morosidad de créditos. Finanzas Corporativas Ltda. mantuvo un 0%, Sierra Centro Ltda. redujo su morosidad al 2%, Sumak Kawsay Ltda. disminuyó al 1%, y Virgen del Cisne Ltda. mantuvo su morosidad en el 1%. Estos resultados sugieren un esfuerzo constante en la gestión de riesgos y una atención adecuada a la calidad de la cartera de crédito.

Por lo que se destaca el éxito de las cooperativas en mantener la morosidad de créditos por debajo del 5% en ambos años. Esta gestión eficiente es esencial para garantizar la estabilidad financiera y la capacidad de recuperación ante posibles incumplimientos. El mantenimiento de bajos niveles de morosidad indica una buena evaluación de riesgos y una sólida relación con los socios, lo que contribuye a la salud financiera general de las cooperativas.

Tabla 41. Resultados del indicador de morosidad de crédito

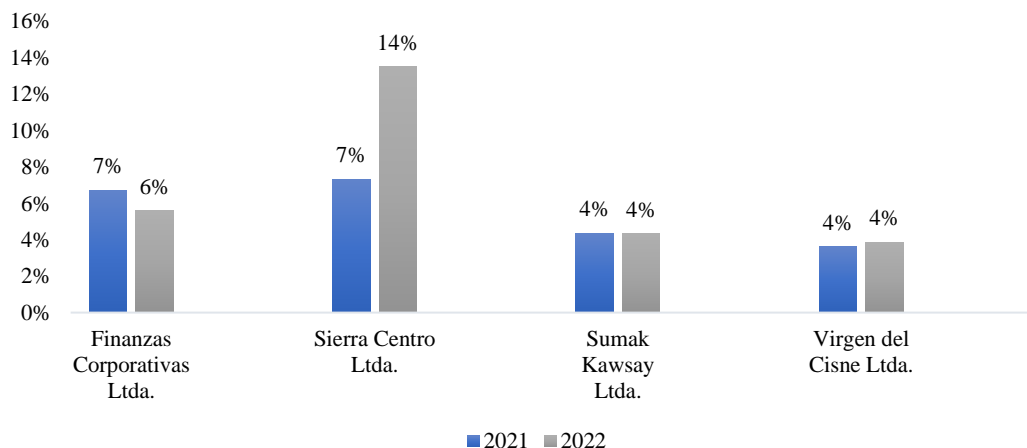
MOROSIDAD DE CRÉDITOS COOPERATIVA	META		PERÍODO	
	2021	2022	2021	2022
Finanzas Corporativas Ltda.	0%	0%	SI	SI
Sierra Centro Ltda.	4%	2%	SI	SI
Sumak Kawsay Ltda.	3%	1%	SI	SI
Virgen del Cisne Ltda.	1%	1%	SI	SI

Nota. La tabla muestra la meta alcanzada del indicador;
Elaborado por: Casa (2023)

En relación con ASOBANCA (2022) indica que en el año 2022 se observó los activos productivos e improductivos. Los activos productivos cerraron con \$18.193,68 millones en cambio los activos improductivos sumaron con \$1.318,65 millones lo que los activos productivos simbolizan el total de activos dentro del sistema cooperativo. La ilustración 30 demostró que las tres cooperativas tienen valores altos lo que

evidencia la deficiencia de gestión en los recursos y la presencia de los bienes no productivos no se encuentra en un nivel moderado.

Ilustración 30. Activos improductivos



Nota. La ilustración muestra el indicador de resultados de los activos improductivos;
Elaborado por: Casa (2023)

En el análisis de los activos improductivos para las cooperativas en los años 2021 y 2022, en comparación con la meta establecida se mantiene por debajo del 5%, se observan variaciones en el desempeño.

En el año 2021, Finanzas Corporativas Ltda. y Sumak Kawsay Ltda. superaron ligeramente la meta al presentar una morosidad del 7% y 4%, respectivamente. Sierra Centro Ltda. y Virgen del Cisne Ltda. cumplieron con la meta del 7% y 4%, respectivamente. Estos resultados indican un buen control de la morosidad en general, aunque Finanzas Corporativas Ltda. y Sumak Kawsay Ltda. podrían considerar estrategias adicionales.

En el año 2022, se observa un aumento los activos improductivos para Sierra Centro Ltda., que alcanza el 14%, y para Finanzas Corporativas Ltda., que disminuye ligeramente al 6%. Sumak Kawsay Ltda. y Virgen del Cisne Ltda. mantuvieron su índice en el 4%. Aunque Sierra Centro Ltda. experimentó un aumento significativo, es importante destacar que las demás cooperativas lograron mantenerse dentro de los límites establecidos por la meta.

Por lo tanto, mientras que algunas cooperativas experimentaron variaciones en la morosidad de créditos en el año 2022, la mayoría logró cumplir con la meta del 5%. Sin embargo, se sugiere que las cooperativas que superaron la meta en el año 2021, como Finanzas Corporativas Ltda. y Sumak Kawsay Ltda., consideren estrategias adicionales para mantener la morosidad en niveles más bajos en el futuro. Mantener un control efectivo sobre la morosidad es esencial para la salud financiera y la sostenibilidad a largo plazo de las cooperativas.

Tabla 42. Resultados del indicador de activos improductivos

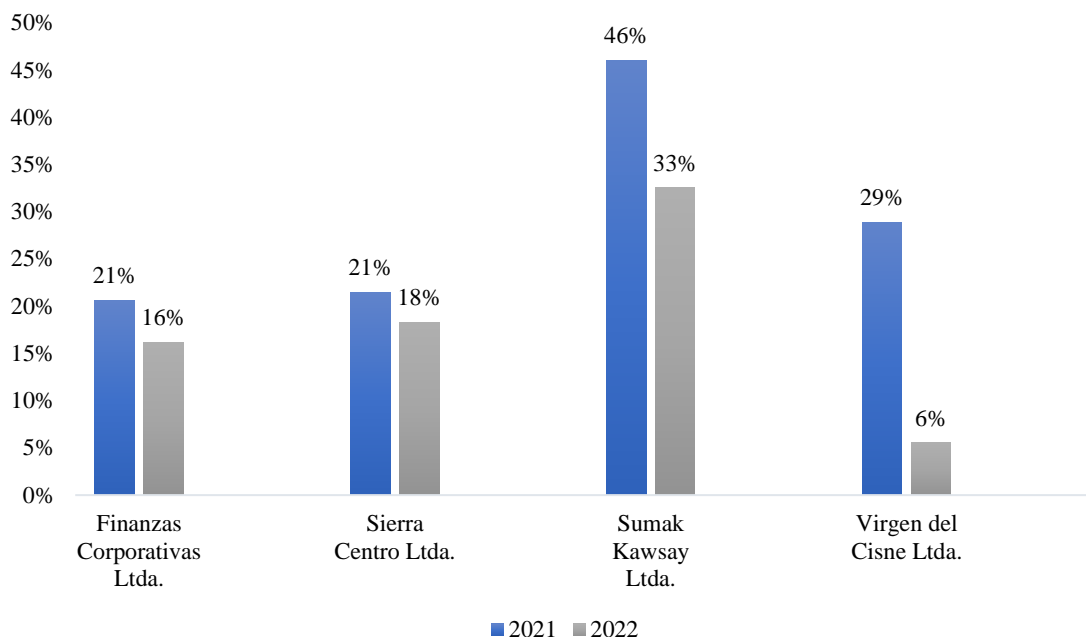
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS	META			PERÍODO	
COOPERATIVA	2021	2022	≤ 5%	2021	2022
Finanzas Corporativas Ltda.	7%	6%		NO	NO
Sierra Centro Ltda.	7%	14%		NO	NO
Sumak Kawsay Ltda.	4%	4%		SI	SI
Virgen del Cisne Ltda.	4%	4%		SI	SI

Nota. La tabla muestra la meta alcanzada del indicador;
Elaborado por: Casa (2023)

Indicador de señales de crecimiento

En relación con Fincomercio (2022) menciona que el total de activos en el año 2022 alcanzo el 21.769 millón y en el año 2022 alcanzó los 18.290 lo cual creció en 19,0%. Anualmente se registró un crecimiento por 3.480 millones. En la ilustración 31 se analizó que en el año 2022 demuestra que no cuenta con un nivel óptimo y las instituciones deben tomar el crecimiento de su activo debido a que no llega a la meta la cual es 23,74% para el año 2022 y para el año 2021 11,94%.

Ilustración 31. Crecimiento del activo total



Nota. La ilustración muestra el indicador de resultados del crecimiento del activo total; Elaborado por: Casa (2023)

En el análisis del crecimiento del activo total para las cooperativas en los años 2021 y 2022, en comparación con la meta establecida de superar la inflación más un 10%, se observan diferentes desempeños en el crecimiento de los activos.

En el año 2021, Finanzas Corporativas Ltda. y Sierra Centro Ltda. cumplieron con la meta al registrar un crecimiento del activo del 7%, mientras que Sumak Kawsay Ltda. y Virgen del Cisne Ltda. alcanzaron un crecimiento del 4%, igualando la inflación más el 10%. Estos resultados sugieren una expansión moderada en el activo total de las cooperativas, manteniendo el equilibrio entre el crecimiento y la estabilidad financiera.

En el año 2022, Sierra Centro Ltda. destacó al experimentar un crecimiento del activo del 14%, superando significativamente la meta establecida. Finanzas Corporativas Ltda., Sumak Kawsay Ltda. y Virgen del Cisne Ltda. mantuvieron un crecimiento del activo del 6% y 4%, respectivamente, igualando la inflación más el 10%. Aunque estas cooperativas lograron cumplir con la meta, Sierra Centro Ltda. adoptó una estrategia más agresiva de crecimiento.

En resumen, se destaca la diversidad en las estrategias de crecimiento de las cooperativas. Aunque algunas lograron cumplir con la meta establecida, Sierra Centro Ltda. se destacó al superarla significativamente en el año 2022. La elección de estrategias de crecimiento debe equilibrarse cuidadosamente con la estabilidad financiera para garantizar el éxito a largo plazo de las cooperativas.

Tabla 43. Resultados de indicador de crecimiento del activo total

CRECIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL			META	PERÍODO	
COOPERATIVA	2021	2022	> Inflación + 10%	2021	2022
Finanzas Corporativas Ltda.	7%	6%		NO	NO
Sierra Centro Ltda.	7%	14%		NO	SI
Sumak Kawsay Ltda.	4%	4%		NO	NO
Virgen del Cisne Ltda.	4%	4%		NO	NO

Nota. La tabla muestra la meta alcanzada del indicador;
Elaborado por: Casa (2023)

4.2 Verificación de la hipótesis o fundamentación de las preguntas de investigación

Verificación de la hipótesis

Para la verificación de la hipótesis se ha establecido el método “Wilcoxon” el mismo que sirvió para evaluar la sostenibilidad financiera.

H0: La sostenibilidad financiera de las cooperativas de ahorro y crédito en el segmento 2 del cantón Latacunga NO ha experimentado cambios significativos a lo largo del tiempo, influida por diversos factores económicos y sociales que impactan en su desarrollo financiero.

H1: La sostenibilidad financiera de las cooperativas de ahorro y crédito en el segmento 2 del cantón Latacunga ha experimentado cambios significativos a lo largo del tiempo, influida por diversos factores económicos y sociales que impactan en su desarrollo financiero.

Tabla 44. Planeación de hipótesis

Estadísticos de prueba ^a					
	INDICE DE CAPITALIZACION				
	RENTABILIDAD 2021 - RENTABILIDAD 2022	INTERMEDIACIÓN FINANCIERA 2021 - INTERMEDIACIÓN FINANCIERA 2022	NETO 2021 - INDICE DE CAPITALIZACION NETO 2022	LIQUIDEZ 2021 - LIQUIDEZ 2022	ENDEUDAMIENTO 2021 - ENDEUDAMIENTO 2022
Z	-1,826 ^b	-,365 ^b	-,365 ^c	-1,826 ^b	-,577 ^b
Sig. asin. (bilateral)	0,068	0,715	0,715	0,068	0,564
a. Prueba de rangos con signo de Wilcoxon					
b. Se basa en rangos positivos.					
c. Se basa en rangos negativos.					

Nota. La tabla muestra la hipótesis de todos los indicadores;
Elaborado por: Casa (2023)

La sostenibilidad financiera de las cooperativas de ahorro y crédito es esencial para su contribución al desarrollo económico de una región. En el contexto específico del segmento 2 del cantón Latacunga, esta investigación se enfoca en evaluar la evolución financiera a lo largo del tiempo. La hipótesis nula (H0) plantea que no ha habido cambios significativos en la sostenibilidad financiera, influenciada por diversos factores económicos y sociales. En contraste, la hipótesis alternativa (H1) sugiere que sí ha habido cambios significativos, también influidos por dichos factores. Para abordar esta cuestión, se emplean estadísticos de prueba, específicamente la prueba de rangos con signo de Wilcoxon, evaluando indicadores clave como rentabilidad, intermediación financiera, índice de capitalización neto, liquidez y endeudamiento. El análisis de estos indicadores permitirá determinar si existen tendencias notables en la sostenibilidad financiera de las cooperativas en este segmento, proporcionando una comprensión más clara de su desempeño y contribuyendo a decisiones informadas en el ámbito financiero y económico local.

Tabla 45. Prueba de rentabilidad

Estadísticos de prueba ^a	
	RENTABILIDAD 2021 - RENTABILIDAD 2022
Z	-1,826 ^b
Sig. asin. (bilateral)	0,068
a. Prueba de rangos con signo de Wilcoxon	
b. Se basa en rangos positivos.	
c. Se basa en rangos negativos.	

Nota. La tabla muestra la hipótesis del indicador de rentabilidad;
Elaborado por: Casa (2023)

Estadístico de Prueba (Z): -1.826 (bilateral)

Significación (p-valor): 0.068

Resultado: No se alcanza significancia estadística para rechazar la hipótesis nula en el indicador de rentabilidad. Aunque el p-valor es ligeramente superior al umbral de significancia (0.05), el estadístico de prueba sugiere una tendencia hacia la significancia. La rentabilidad podría haber experimentado cambios, y se recomienda una evaluación más detallada para comprender completamente la dinámica financiera en este aspecto.

Tabla 46. Prueba de intermediación financiera

Estadísticos de prueba ^a	
	INTERMEDIACIÓN FINANCIERA 2021 - INTERMEDIACIÓN FINANCIERA 2022
Z	-,365 ^b
Sig. asin. (bilateral)	0,715
a. Prueba de rangos con signo de Wilcoxon	
b. Se basa en rangos positivos.	
c. Se basa en rangos negativos.	

Nota. La tabla muestra la hipótesis del indicador de intermediación financiera;
Elaborado por: Casa (2023)

Estadístico de Prueba (Z): -0.365 (bilateral)

Significación (p-valor): 0.715

Resultado: No se alcanza significancia estadística para rechazar la hipótesis nula en el indicador de intermediación financiera. El p-valor elevado indica que no hay suficiente evidencia para rechazar la hipótesis nula en el caso de la intermediación financiera. Esto sugiere que, en términos de intermediación, las cooperativas mantienen una estabilidad relativa.

Tabla 47. Prueba de Índice de capitalización neto

Estadísticos de prueba ^a	
INDICE DE CAPITALIZACION NETO 2021 - INDICE DE CAPITALIZACION NETO 2022	
Z	-,365 ^c
Sig. asin. (bilateral)	0,715
a. Prueba de rangos con signo de Wilcoxon	
b. Se basa en rangos positivos.	
c. Se basa en rangos negativos.	

Nota. La tabla muestra la hipótesis del indicador índice de capitalización neto;
Elaborado por: Casa (2023)

Estadístico de Prueba (Z): -0.365 (bilateral)

Significación (p-valor): 0.715

Resultado: No se alcanza significancia estadística para rechazar la hipótesis nula en el indicador de índice de capitalización neto. Con un p-valor alto, no hay evidencia significativa para rechazar la hipótesis nula en el índice de capitalización neto. Indica que la estructura de capital de las cooperativas podría no haber experimentado cambios significativos.

Tabla 48. Prueba de liquidez

Estadísticos de prueba ^a	
	LIQUIDEZ 2021 - LIQUIDEZ 2022
Z	-1,826 ^b
Sig. asin. (bilateral)	0,068
a. Prueba de rangos con signo de Wilcoxon	
b. Se basa en rangos positivos.	
c. Se basa en rangos negativos.	

Nota. La tabla muestra la hipótesis del indicador de liquidez;
Elaborado por: Casa (2023)

Estadístico de Prueba (Z): -1.826 (bilateral)

Significación (p-valor): 0.068

Resultado: No se alcanza significancia estadística para rechazar la hipótesis nula en el indicador de liquidez. Similar a la rentabilidad, la liquidez muestra un p-valor cercano al umbral de significancia. Podría haber cambios significativos en la liquidez.

Tabla 49. Prueba de endeudamiento

Estadísticos de prueba ^a	
	ENDEUDAMIENTO 2021 - ENDEUDAMIENTO 2022
Z	-,577 ^b
Sig. asin. (bilateral)	0,564
a. Prueba de rangos con signo de Wilcoxon	
b. Se basa en rangos positivos.	
c. Se basa en rangos negativos.	

Nota. La tabla muestra la hipótesis del indicador de liquidez;
Elaborado por: Casa (2023)

Estadístico de Prueba (Z): -0.577 (bilateral)

Significación (p-valor): 0.564

Resultado: No se alcanza significancia estadística para rechazar la hipótesis nula en el indicador de endeudamiento. El endeudamiento no muestra cambios significativos,

respaldado por un p-valor alto. Las cooperativas podrían estar manteniendo niveles de endeudamiento consistentes a lo largo del tiempo.

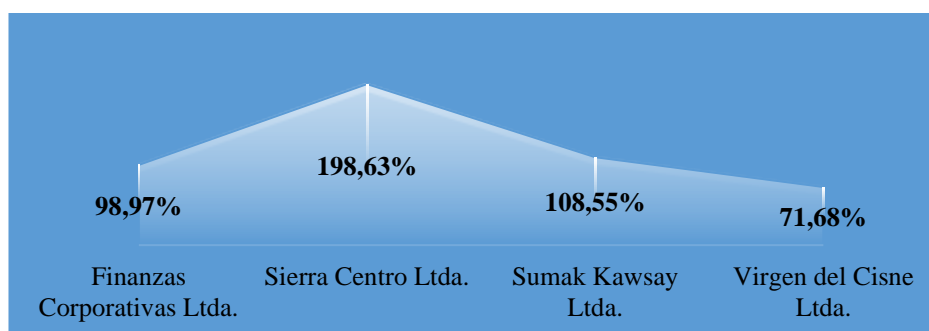
Existe cambios significativos en la sostenibilidad financiera general, los resultados indican que estos cambios no son consistentemente significativos en todos los indicadores analizados. El análisis de los datos sugiere rechazar la hipótesis nula (H0) y aceptar la hipótesis alternativa (H1). Esto indica que la sostenibilidad financiera de las cooperativas de ahorro y crédito en el segmento 2 del cantón Latacunga ha experimentado cambios significativos a lo largo del tiempo, influenciada por diversos factores económicos y sociales que impactan en su desarrollo financiero.

Verificación de la pregunta de investigación

¿Cómo se presenta la eficiencia microeconómica en cuanto a los gastos operacionales y margen financiero durante el año 2022?

En la investigación demuestra que la cooperativa sierra centro tiene el mayor porcentaje de 198,63% en la eficiencia microeconómico, este es el indicador financiero el cual permite ubicar a las cooperativas en el segmento dos. La eficiencia de las cooperativas se considera por objetivos mediante el monitoreo en el tiempo de capacidad logrando alcanzar un nivel óptimo de eficiencia además proporciona información a la comunidad determinado los parámetros de entrada y salida (Campoverde, Romero, & Borenstein, 2019).

Ilustración 32. Eficiencia microeconómica



Nota. La ilustración muestra la eficiencia microeconómica;
Elaborado por: Casa (2023)

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES

5.1 Conclusiones

Después de llevar a cabo la investigación el análisis posibilita al investigador llegar a las siguientes conclusiones:

Las instituciones financieras han mantenido un nivel adecuado en las provisiones de préstamos incobrables con un plazo superior a un año, lo que refleja su sólida salud financiera. El aumento en la asignación de provisiones está asociado con una mayor fortaleza financiera, lo que contribuye a preservar la solvencia y garantizar la seguridad de los depósitos de los socios. Esta práctica no solo proporciona una visión clara de la situación financiera, sino que también genera resultados positivos que facilitan el cumplimiento de las obligaciones y la gestión de eventualidades sin impactar negativamente en el patrimonio de la institución.

La situación preocupante en cuanto al nivel de cartera de crédito y liquidez en las cooperativas durante los años 2021 y 2022 plantea serias implicaciones para su estabilidad financiera y capacidad operativa. La falta de una cartera de crédito aceptable y la inadecuada liquidez ponen en riesgo la capacidad de las cooperativas para cumplir con sus obligaciones financieras y satisfacer las necesidades de sus socios y clientes. Es esencial que estas entidades revisen sus políticas de otorgamiento de crédito, mejoren la gestión de liquidez y mantengan reservas adecuadas para hacer frente a contingencias. La transparencia, la capacitación del personal y la supervisión regulatoria son aspectos clave que deben ser abordados para fortalecer la posición financiera y mitigar el riesgo de una crisis financiera a corto o largo plazo.

El modelo Wilcoxon indica las alteraciones sustanciales en la sostenibilidad financiera, los resultados señalan que dichos cambios no muestran una significancia uniforme en todos los indicadores objeto de análisis. Esto sugiere que la solidez financiera de las cooperativas de ahorro y crédito en el segmento 2 del cantón Latacunga ha experimentado cambios a largo del tiempo, afectada por las tasas de intereses, inflación, educación financiera y responsabilidad social.

5.2 Limitación del estudio

En la investigación las limitaciones que tratamos son las siguientes no se puede conocer las debilidades y fortalezas de cada entidad además, no se encontró el entendimiento necesario de las cuentas contables que intervienen en cada fórmula de los indicadores, así mismo no localizó información suficiente sobre el método PERLAS para la evaluación adecuada financiera también se tiene el tiempo limitado para el análisis de cada segmento asimismo los estados financieros están conglomerados por segmentos. Como también no existe información de los estados financieros por provincia y cantones por lo que dificultó al investigador.

5.3 Futuras temáticas de investigación

- Evaluar la inclusión financiera de las cooperativas de ahorro y crédito.
- Investigar sobre los métodos para mejorar el nivel de sostenibilidad financiera. Conociendo sus problemas bajo un rendimiento profundo.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Alpízar , R. E. (2018). Principios y valores de la empresa cooperativa. *Principios y valores de la empresa cooperativa*. Recuperado el 15 de Octubre de 2023
- Altamirano, A., Cruz, M., Villalba, N., & Ipiates , K. (2018). Modelo de diagnóstico para medir el desempeño financiero en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. *Revista de investigación en modelos financieros, I*, 124-146. Recuperado el 7 de Octubre de 2023, de <https://ojs.econ.uba.ar/index.php/RIMF/article/view/1420/2041>
- ASOBANCA. (23 de Septiembre de 2021). *Evolución de las cooperativas financieras ecuatorianas*. Obtenido de ASOBANCA: <https://asobanca.org.ec/wp-content/uploads/2021/09/Evolucion-de-las-Cooperativas-agosto-2021-completo.pdf>
- ASOBANCA. (22 de Diciembre de 2022). *Evolución de las cooperativas financieras ecuatorianas*. Obtenido de ASOBANCA: <https://asobanca.org.ec/wp-content/uploads/2022/12/Evolucion-de-las-Cooperativas-noviembre-2022.pdf>
- Banco Central del Ecuador. (2017). *Monitoreo de los principales indicadores monetarios y financieros de la economía ecuatoriana*. Banco Central del Ecuador. Recuperado el 6 de Octubre de 2023, de https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Presentacion_Jun21.pdf
- Banco Central del Ecuador. (2023). *Informe de la evolución de la economía ecuatoriana en 2022 y perspectivas 2023*. Subgerencia de programación y regulación. Recuperado el 4 de Octubre de 2023, de https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Administracion/EvolEconEcu_2022pers2023.pdf
- Barba, D., & Morales, A. (2019). Cooperativismo y desarrollo sostenible en el Ecuador. *Ciencia digital*, 3(3.2), 150-171. doi:<https://doi.org/10.33262/cienciadigital.v3i3.2.725>

- Becerra, Ó. (2016). El estado del flujos de efectivo y una administración eficiente del efectivo. *Contabilidad y negocios*, 1(1), 8-15. Recuperado el 12 de Octubre de 2023
- Buenaventura, G. (2016). *Finanzas internacionales aplicadas a la toma de decisiones* (Primera ed.). Bogotá: Ecoe Ediciones. Recuperado el 18 de Octubre de 2023, de <https://ecoeediciones.com/wp-content/uploads/2016/12/Finanzas-internacionales-aplicadas-a-la-toma-de-decisiones.pdf>
- Caicedo, M. A., Vásquez, C. E., & Fajardo, L. M. (2019). Sostenibilidad de la economía popular y solidaria en Ecuador: apuntes para la reflexión. *Revista Mapa*, 3(16), 145-165. Recuperado el 5 de Octubre de 2023, de https://sga.unemi.edu.ec/media/evidenciasiv/2020/01/14/articulo_2020114153211.pdf
- Campoverde, J. A., Romero, C. A., & Borenstein, D. (2019). Evaluación de eficiencia de cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador: aplicación del modelo análisis envolvente de datos DEA. *Contaduría y administración*, 64(1), 1-19. Recuperado el 28 de Noviembre de 2023, de https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0186-10422019000100011
- Carrillo, G. (2014). Desarrollo rural y cooperativismo agrario en Ecuador. *MAGRAMA*, 2-39. Recuperado el 10 de Octubre de 2023, de https://www.flacsoandes.edu.ec/sites/default/files/%25f/agora/files/desarrollo_rural_y_cooperativismo_agrario_german_carrillo.pdf
- Carrión, M., Moreno, V., & Vásquez, L. (2020). Evaluación del patrimonio técnico en las instituciones del sector financiero popular y solidario del Ecuador. *Revista interdisciplinaria de humanidades, educación, ciencia y tecnología*, VI(2), 33-64. Recuperado el 27 de Noviembre de 2023, de https://www.researchgate.net/publication/347221879_Evaluacion_del_patrimonio_tecnico_en_las_instituciones_del_sector_financiero_popular_y_solidario_del_Ecuador

- Castro, J., Katko, T., Pietila, P., Vihanta, J., Juuti, P., Rajala, R., . . . Deon, J. (2018). Desafíos y oportunidades de las cooperativas de servicios de agua: caso de Argentina y Finlandia. *Documentos de trabajo de la Red WATERLAT-GOBACIT*, 5(4), 1-111. Recuperado el 11 de Octubre de 2023, de <http://waterlat.org/publications/working-papers-series/vol5/vol-5-no-4/>
- Chu, M. (2019). *La Finanzas aplicadas, teoría y práctica* (Cuarta ed.). Bogotá: Ediciones de la U. Recuperado el 19 de Octubre de 2023
- Colegio de contadores públicos de pichincha y del Ecuador. (2022). Gestión de la contabilidad en cooperativas de ahorro y crédito. *CCPPE*. Recuperado el 27 de Noviembre de 2023, de https://www.ccpp.org.ec/wp-content/uploads/2022/02/Brochure_Cooperativas-Marzo.pdf
- Cox, R., & Venegas, F. (2021). Tendencias y perspectivas de la ciencia financiera: un artículo de revisión. *Mexicana de economía y finanzas, nueva época*, 16(1), 1-15. Recuperado el 12 de Octubre de 2023, de <https://www.scielo.org.mx/pdf/rmef/v16n1/2448-6795-rmef-16-01-e581.pdf>
- Duque, N., & Duque, S. P. (2016). El derecho fundamental a una pensión y el principio de sostenibilidad financiera: un análisis desde el regimen de prima media con presentación definida en Colombia. *Justicia Juris*, 12(1), 40-55. Recuperado el 12 de Octubre de 2023, de http://www.scielo.org.co/scielo.php?pid=S1692-85712016000100004&script=sci_arttext
- Escola, B., Palma, M. J., Gonzales, S., & Ávalos, E. (2021). La sostenibilidad en el Ecuador a través de un análisis multicriterio basado en entropía, durante 2008-2015. *Revista politécnica*, 47(2), 17-26. Recuperado el 12 de Octubre de 2023, de <http://scielo.senescyt.gob.ec/pdf/rpolit/v47n2/2477-8990-rpolit-47-02-17.pdf>
- Fernández, M. E., & Mogollón, A. (2022). Criterios ASG: Tendencias y algunos apuntes sobre la situación en el Perú. *Revista de derecho*(81), 77-88. Recuperado el 15 de Octubre de 2023, de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8894794>

- Finanzas para el desarrollo. (2022). *El sistema financiero nacional durante el 2021*. Red de instituciones financieras de desarrollo. Recuperado el 23 de Noviembre de 2023, de <https://rfd.org.ec/docs/2022/Boletines%20Especializados%202022/BoletinEspecializado-Febrero-2022-.pdf>
- Fincomercio. (2022). *Informe de gestión*. Señores delegados a la asamblea ordinaria de Fincomercio. Recuperado el 27 de 11 de 2023, de <https://www.fincomercio.com/wp-content/uploads/2023/11/11-informe-de-gestion-2022-1.pdf>
- García , K., Prado, E., Salazar, R., & Mendoza, J. (2018). Cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador y su incidencia en la conformacion del capital social. *Revista espacios*, 39(28), 32-40. Recuperado el 10 de Octubre de 2023, de <http://es.revistaespacios.com/a18v39n28/a18v39n28p32.pdf>
- García, E., Mapén, F., & Berttolini, G. (2019). Marco analítico de la gestión financiera en las pequeñas y medianas empresas: problemas y perspectivas de diagnóstico. *Ciencia unemi*, 12(31), 128-139. Recuperado el 13 de Octubre de 2023, de <https://www.redalyc.org/journal/5826/582661248013/html/>
- García, M. E., Hurtado, K., Ponce, V., & Sánchez, J. M. (2021). Análisis del proceso de control interno en cooperativas de ahorro y crédito. *Cooperativismo y desarrollo*, 9(1), 227-242. Recuperado el 15 de Octubre de 2023, de http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S2310-340X2021000100227&script=sci_arttext
- Gil, E. O., Ávila, H. D., & Ortiz, A. E. (2016). Mercados financieros, eficiencia y adaptación. *Equidad y desarrollo*, 191-206. doi: <http://dx.doi.org/10.19052/ed.3735>
- Gonzáles, R. R., & Castro, D. E. (2019). Crecimiento financiero en las entidades del sector cooperativo a través de la bolsa de valores de Colombia. *Centros revista científica universitaria*, 127-143. Recuperado el 19 de Octubre de 2023, de <https://revistas.up.ac.pa/index.php/centros/article/view/485/396>

- González, J., Salazar, F., & Ortiz, R. (2019). Gerencia estratégica: herramienta para la toma de decisiones en las organizaciones. *Telos*, 21(1), 242-267. Recuperado el 13 de Octubre de 2023, de <https://www.redalyc.org/journal/993/99357718032/html/>
- Gracia, J. P. (Noviembre de 2015). Desarrollo sostenible: Origen, evolución y enfoques. *Ediciones Universidad cooperativa de Colombia sede Bogotá*(3), 5-18. doi:<http://dx.doi.org/10.169257/greylit.1074>
- Granda, N. (2020). Análisis financiero: Factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Universidad y sociedad*, 12(3), 129-134. Recuperado el 13 de Octubre de 2023, de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n3/2218-3620-rus-12-03-129.pdf>
- Guallpa, A., & Urbina, M. A. (2021). Determinantes del desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. *Revista economía y política*, 1-24. Recuperado el 5 de Octubre de 2023, de <http://scielo.senescyt.gob.ec/pdf/rep/n34/2477-9075-rep-34-00112.pdf>
- Guaytán, J. (2020). El plan de negocios y la rentabilidad. *Mercados y negocios*, 21(42), 143-156. Recuperado el 18 de Octubre de 2023, de https://www.scielo.org.mx/scielo.php?pid=S2594-01632020000200143&script=sci_arttext
- Guerrero, R. M., Focke, K., & Rossini, F. (2010). *Redes de seguridad financiera*. Aspectos conceptuales y experiencias recientes en América Latina y el Caribe. Recuperado el 18 de Octubre de 2023, de http://www.fitproper.com/documentos/proprios/RSF_NotaTecnicaBID.pdf
- Hernández, O. (2021). Aproximación a los distintos tipos de muestreo no probabilístico que existen. *Revista cubana de medicina general integral*, 37(3), 1-3. Recuperado el 20 de Octubre de 2023, de http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S0864-21252021000300002&script=sci_arttext
- Herrera, A. G., Betancourt, V. A., Herrera, A. H., Vega, S. R., & Vivanco, E. C. (2016). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para la

toma de desiciones. *Revista de la facultad de ciencias contables*, 24(46), 151-160. Recuperado el 18 de Octubre de 2023, de <https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w25127w/S7/w4.pdf>

Hidalgo, W. A. (Enero de 2021). Cálculo del equilibrio financiero, para alcanzar la sostenibilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 5 de Ecuador. *Otra economía*, 14(25), 113-128. Recuperado el 4 de Octubre de 2023, de <https://www.revistaotraeconomia.org/index.php/otraeconomia/article/view/14923>

International Co-operative Alliance. (2020). *Mapeo cooperativo: Datos estadísticos Informe Nacional: Ecuador Programa ACI-UE*. International co-operative alliance. Recuperado el 18 de Octubre de 2023, de <https://coops4dev.coop/sites/default/files/2020-09/Informe%20de%20Mapeo%20Cooperativo%20Ecuador.pdf>

Izar, J. M., & Cortés, C. Y. (2017). El impacto del credito y la cobranza en las utilidades. *Poliantea*, 13(24), 47-62. Recuperado el 19 de Octubre de 2023, de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6160650#:~:text=Este%20trabajo%20busca%20definir%20la%20pol%C3%ADtica%20de%20cr%C3%A9dito,los%20clientes%20se%20realicen%20conforme%20al%20plazo%20establecido.>

Izquierdo, M. (2018). La participación económica de los socios en las empresas cooperativas mexicanas. *Universidad Autónoma del Estado de México*(53), 67-86. doi:<https://doi.org/10.18543/baidc-53-2018pp67-86>

Jacome, P. S., Gavilánez , M. I., & Ibarra, M. (Febrero de 2020). Gestión financiera para el desarrollo competitivo de las cooperativas de ahorro y crédito. *Conciencia digital*, 3(1.1), 371-388. Recuperado el 11 de Octubre de 2023, de <https://www.cienciadigital.org/revistacienciadigital2/index.php/ConcienciaDigital/article/view/1154/2794>

Kirby, C. (2022). Integración de los criterios ASG en los modelos de gestion y procesos de negocio. *Boletín de estudios económicos*, LXXVII(233), 125-136.

Recuperado el 17 de Octubre de 2023, de
<https://bee.revistas.deusto.es/article/view/2639/3284>

León, S. R., & Murillo, D. Y. (2021). Análisis financiero: Gestionar los riesgos de las
Coo. *Revista arbitrada interdisciplinaria koinonía*, 6(12), 242-262.

Recuperado el 4 de Octubre de 2023, de
<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=576868967011>

León, B., Vélez, G., Castro, D., & Izarra, J. (2019). Sostenibilidad financiera de los
grupos de ahorro y crédito en la provincia de Santa Elena, Ecuador.

Universidad ciencia y tecnología, 23(95), 75-81. Recuperado el 11 de
Octubre de 2023, de

<https://uctunexpo.autanabooks.com/index.php/uct/article/view/249/438>

Llerena, V. (2021). *Cooperativismo: retos y oportunidades hacia la mejora de la
inclusión financiera post pandemia*. Revista externa codese. Recuperado el

12 de Octubre de 2023, de
<https://consulta.cosedec.gob.ec:8081/revista/index.php/csd/article/view/44/37>

López, M. (2020). *Estrategia nacional de inclusión financiera*. República del
Ecuador. Recuperado el 12 de Octubre de 2023, de

<http://rfd.org.ec/docs/comunicacion/DocumentoENIF/ENIF-BCE-2021.pdf>

Macías, T. L., & Díaz, W. M. (2022). *Modernización de las empresas: Importancia
para la sostenibilidad financiera económica*. Obtenido de

file:///C:/Users/HP%2015/Downloads/Dialnet-
ModernizacionDeLasEmpresas-8635217.pdf

Macías, T. L., Díaz, W. M., & Delgado, A. M. (2022). Modernización de las
empresas. *Universidad Estatal del Sur de Manabí*, 8(3), 2186-2204.

Recuperado el 11 de Octubre de 2023, de
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8635217>

Mariño, M., Arregui, R., Guerrero, R., Mora, A., & Pérez, X. (2016). *Ecuador:
cooperativas de ahorro y crédito e inclusión financiera*. Cooperativas de las

Américas. Recuperado el 11 de Octubre de 2023, de

https://www.findevgateway.org/sites/default/files/publications/files/ec_coacs_28-nov-2014_ver_def-14-enero-2016.pdf

- Martínez, V., & Gómez, M. (2015). La contabilidad y los conflictos ambientales en el sistema financiero: estudio de caso en el sector bancario argentino. *Cuadernos de Contabilidad*, 16(41), 281-306. Recuperado el 17 de Octubre de 2023, de http://www.scielo.org.co/scielo.php?pid=S0123-14722015000200003&script=sci_arttext
- McLeay, M., Radia, A., & Ryland, T. (2015). El dinero en la economía moderna: una introducción. *Economía institucional*, 17(33), 333-353. Recuperado el 12 de Octubre de 2023, de <https://www.redalyc.org/pdf/419/41943054015.pdf>
- Merchán, M. G., & Manyá, M. V. (2023). La liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito en tiempos de covid-19. Caso: Guayaquil-Ecuador. *593 digital publisher ceit*, 8(4), 323-333. doi:<https://doi.org/10.33386/593dp.2023.4.1955>
- Morales, A. M. (Julio de 2018). El sistema cooperativo de ahorro y credito del Ecuador a través de la historia. *Revista observatorio de la Economía Latinoamericana*, 1-7. Recuperado el 11 de Octubre de 2023, de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/07/sistema-cooperativo-ecuador.html>
- Moran, J. H., Peña, D. K., & Soledispa, X. E. (2021). El sistema financiero y su impacto en el desarrollo económico- financiero. *FIPCAEC*, 6(1), 804-822. Recuperado el 18 de Octubre de 2023, de <https://fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/372/663>
- Morillo, L., & Puetate, M. (2017). Evolución económica, financiera y social para la apertura de agencias de cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador. *Revista publicado*, 4(10), 70-78. Recuperado el 6 de Octubre de 2023, de <https://revistapublicando.org/revista/index.php/crv/article/view/477>
- Oberst, T. (2014). La importancia del ahorro: teoría, historia y relación con el desarrollo económico. *Pontificia Universidad Católica Argentina*, 13(1), 19-27. Recuperado el 19 de Octubre de 2023, de <https://repositorio.uca.edu.ar/bitstream/123456789/2098/1/importancia-ahorro-teoria-historia.pdf>

- Organización de Naciones Unidas. (2015). *La asamblea general adopta la agenda 2030 para el desarrollo sostenible*. Recuperado el 19 de Octubre de 2023, de Objetivos de desarrollo sostenible:
<https://www.un.org/sustainabledevelopment/es/2015/09/la-asamblea-general-adopta-la-agenda-2030-para-el-desarrollo-sostenible/>
- Ortega, J., Borja, F., Aguilar, I., & Montalván, R. (2017). Evolución de las cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador, 2000-2015. *Semestre Económico*, 20(45), 187-216. Recuperado el 6 de Octubre de 2023, de <https://www.redalyc.org/journal/1650/165057347008/html/>
- Ortíz, H. D., Ruiz, M. E., Molina, A. G., & Gancino, L. (2017). Las estrategias financieras y el patrimonio de las cooperativas de ahorro y crédito en un contexto de economía popular y solidaria. *Revista ENIAC pesquina*, 6(2), 228-242. doi:<https://10.22567/rep.v6i2.466>
- Pampillón, F., Gonzales, M., Ruza, C., & Vázquez, O. (2022). *Sistema financiero en perspectiva*. Madrid: Universidad nacional de educación a distancia. Recuperado el 18 de Octubre de 2023
- Parisi, A. (2014). ¿Qué son las finanzas? *Economía y administración*, 3(20), 67-68. Recuperado el 12 de Octubre de 2023, de <https://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/127406/150%20Parisi.pdf?sequence=1>
- Párraga, S., Pinargote, N., García, C., & Zamora, J. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Dilemas contemporáneos: educación, política y valores*, 8(26), 1-24. Recuperado el 13 de Octubre de 2023, de https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2007-78902021000400026
- Pavón, L. (2016). *Inclusion financiera de las pymes en el Ecuador y México*. Recuperado el 11 de Octubre de 2023, de <https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/dc750f8e-05ff-407c-900c-9e831e1b1bde/content>

- Pelaéz, L. E., Hernández, S. E., Sarmiento, G., & Peña, M. J. (2022). Sostenibilidad financiera en organizaciones de la economía popular y solidaria. Una propuesta de medición. *Revista de investigación en ciencias de la administración*, 6(22), 156-168. Recuperado el 12 de Octubre de 2023, de https://repositorio.cidecuador.org/bitstream/123456789/2101/1/Articulo_3_Enfoces_N22V6.pdf
- Peñaloza, M. (2014). Administración del capital de trabajo. *Perspectivas*(21), 161-172. Recuperado el 12 de Octubre de 2023, de <https://www.redalyc.org/pdf/4259/425942157009.pdf>
- Piedra, A. F., Hinojosa, A. V., Guevara, M. F., & Erazo, J. F. (2019). Responsabilidad social en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador: Una medición desde la web. *Revista interdisciplinarios en ciencias sociales*, 21(3), 618-642. Recuperado el 19 de Octubre de 2023, de <https://ojs.urbe.edu/index.php/telos/article/view/3217/4403>
- Poveda, X. (2023). Impacto de las cooperativas de ahorro y crédito en la inclusión financiera un análisis de su contribución a la evaluación social. *Revista religación*, 8(38), 1-9. Recuperado el 11 de Octubre de 2023, de <https://www.proquest.com/docview/2864025256?pq-origsite=gscholar&fromopenview=true>
- Puerta, F., Vergara, J., & Huertas, N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *Criterio libre*, 16(28), 85-104. Recuperado el 19 de Octubre de 2023, de <https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/criteriolibre/article/view/2125/1616>
- Quiroga, E. (2017). Eficiencia en los mercados financieros y predicción de precios de los activos. *Ciencias administrativas*(10), 47-53. Recuperado el 19 de Octubre de 2023, de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=511653854005>
- Ramírez, C., Paredes, D., & Guerrero, J. (2014). Sostenibilidad financiera y económica de las plantas de manejo de residuos sólidos urbanos en Colombia. *Ingeniería y competitividad*, 16(2), 65-77. Recuperado el 11 de Octubre de 2023, de http://www.scielo.org.co/scielo.php?pid=S0123-30332014000200007&script=sci_arttext

- Regalado, P., & Espinoza, V. (2018). Desarrollo financiero en Ecuador: Análisis de la concentración del sector cooperativo de ahorro y crédito del segmento 1. *X-Pendientes económicos*, 2(2), 20-36. Recuperado el 10 de Octubre de 2023, de https://ojs.supercias.gob.ec/index.php/X-pendientes_Economicos/article/view/16/14
- Rendón, B., Rodríguez, J., & Riascos, P. A. (2015). Análisis del impacto en el capital institucional de las cooperativas de ahorro y crédito frente a la aplicación de las NIFF. Caso cooperativas del Valle del Cauca. *Scielo*, 14(spe 36), 881-901. Recuperado el 10 de Octubre de 2023, de http://www.scielo.org.co/scielo.php?pid=S0123-14722013000300002&script=sci_arttext
- Ressel, A., Silva, N., Coppini, V., & Nieves, M. (2013). *Manual teórico práctico de introducción al cooperativismo*. Universidad Nacional de la Plata. Recuperado el 19 de Octubre de 2023, de http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/55965/Documento_completo.pdf-PDFA.pdf?sequence=1
- Revista Gestión. (26 de Noviembre de 2023). Una radiografía de las cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador. *Gestión digital*, págs. 3-6. Recuperado el 10 de Diciembre de 2023, de <https://revistagestion.ec/analisis-economia-y-finanzas/una-radiografia-de-las-cooperativas-de-ahorro-y-credito-en-ecuador/#:~:text=Todo%20depende%20del%20tama%C3%B1o%20de%20sus%20activos%2C%20aquellas,se%20ubican%20en%20el%20segmento%20%20%28Gr%C3%A1fico>
- Richardson, D. (2009). Sistema de Monitoreo PERLAS. *Consejo mundial de cooperativas de ahorro y crédito serie de herramientas técnicas*(4), 1-32. Recuperado el 7 de Octubre de 2023, de https://www.woccu.org/documents/PEARLS_Monograph-SP
- Robles, B. F. (2019). Población y muestra. *Pueblo continente*, 30(1), 245-246. doi:<http://doi.org/10.22497/PuebloCont.301.30121>
- Seijas, M. N., Vivel, M., Lado, R., & Fernández, S. (2017). La evaluación del riesgo de crédito en las instituciones de microfinanzas: Estado del arte. *Compendium*,

4(9), 36-52. Recuperado el 19 de Octubre de 2023, de
<http://www.revistas.espol.edu.ec/index.php/compendium/article/view/236/198>

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2022). *Actualidad y cifras EPS*. SEPS. Recuperado el 27 de Noviembre de 2023, de
<https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Actualidad-y-Cifras-EPS-reducido-feb2022.pdf>

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (Octubre de 2023). *Estadísticas SFPS*. Recuperado el 27 de Octubre de 2023, de Portal Estadístico SEPS:
<https://estadisticas.seps.gob.ec/index.php/estadisticas-sfps/>

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2023). *Superintendencia de Economía Popular Y Solidaria*. Recuperado el 19 de Octubre de 2023, de Segmentación de entidades del SFPS, año 2023:
<https://www.seps.gob.ec/institucion/segmentacion-de-esfps/>

Superintendencia de economía popular y solidaria. (9 de Septiembre de 2023). *Caracterización del sector entidades*. Recuperado el 4 de Octubre de 2023, de DATA SEPS: <https://data.seps.gob.ec/#/dashboards/analytics/0/1>

Tobar, L. (2020). Evolucion del sistema financiero en el Ecuador. *Nota de economía*(10), 1-17. Recuperado el 6 de Octubre de 2023, de
https://www.EVOLUCION_DEL_SISTEMA_FINANCIERO_EN_EL_ECUADOR

Trejos, D. F., Quintero, L. C., Garzón, D., & Cendales, A. (2022). Tendencias en la investigación sobre seguridad financiera. *Revista de ingenierías interfaces*, 5(1), 1-26. Recuperado el 28 de Octubre de 2023, de
<https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/interfaces/article/view/9461/8425>

Vargas, J. L., Estrada, S. M., & Castro, C. R. (2019). Administración del riesgo operativo en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. *Revista de ciencias sociales*, 25(4), 134-147. Recuperado el 10 de Octubre de 2023, de
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7202004>

- Velasteguí, J. (2022). *Informe sectoria*. Quito: Pacific credit rating. Recuperado el 27 de Noviembre de 2023, de <https://ww1.ratingspcr.com/prensa/EC-SECOOP-202209.pdf>
- Velazco, S. (2015). Sustentabilidad financiera de las organizaciones para el desarrollo. *Revista vinculado*, 1-5. Recuperado el 7 de Noviembre de 2023, de <https://vinculando.org/wp-content/uploads/kalins-pdf/singles/sustentabilidad-financiera-organizaciones-desarrollo.pdf>
- Ventura, J. L. (Diciembre de 2017). ¿Población o muestra?: Una diferencia necesaria. *Revista cubana de salud pública*, 43(4), 648-649. Recuperado el 27 de Octubre de 2023, de http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=s0864-34662017000400014&script=sci_arttext&tlng=en
- Villar, F. J. (2023). La sostenibilidad (Financiera) de los servicios públicos. *Revista de derecho público: Teoría y método*, 7, 7-40. Recuperado el 11 de Octubre de 2023, de <https://www.revistamarcialpons.es/revistaderechopublico/article/view/la-sostenibilidad-financiera-de-los-servicios-publicos/1608>
- Yanez, A., & Villarreal, F. (2018). Margen de intermediación financiera y el nivel de liquidez: caso ecuatoriano (2003-2015). *Valor agregado*, 31-72. Recuperado el 27 de Noviembre de 2023

ANEXOS

Fichas de observación

Ficha de observación		
Fecha: 7/11/2023	Razón Social: Finanzas corporativas Ltda.	
Observador: Mishell Casa		
Cuentas	Año 2021	Año 2022
Caja	\$ 178.978,71	\$ 104.740,05
Activo total	\$ 21.928.856,83	\$ 25.481.779,87
Cartera de crédito	\$ 17.865.184,68	\$ 22.122.147,66
Total, cartera de crédito vencida	\$ 82.975,88	\$ 67.292,60
Total, cartera bruta	\$ 18.350.086,26	\$ 22.672.519,36
Provisiones para créditos incobrables	\$ -484.901,58	\$ -550.371,70
Inversiones	\$ 772.780,37	\$ 1.590.375,94
Gastos de operación	\$ 1.035.007,72	\$ 1.239.289,71
Margen bruto financiero	\$ 1.456.428,82	\$ 1.517.214,95
Fondos disponibles	\$ 2.595.761,25	\$ 1.186.683,96
Obligaciones con el público	\$ 17.938.566,49	\$ 20.244.591,03
Depósitos de ahorro	\$ 1.717.096,57	\$ 2.047.780,82
Depósitos a plazo	\$ 15.486.986,77	\$ 17.610.186,06
Depósitos a la vista	\$ 1.722.300,45	\$ 2.048.880,82
Provisiones	\$ 374.815,11	\$ 258.000,00
Aporte socios	\$ 3.069.233,19	\$ 3.769.397,73
Reservas	\$ 370.746,76	\$ 672.444,10
Resultados	\$ 99.947,22	\$ 55.740,85
Capital social	\$ 3.069.233,19	\$ 3.769.397,73
Ganancia o pérdida del ejercicio	\$ 99.947,22	\$ 55.740,85

Elaborado por: Casa (2023)

Ficha de observación		
Fecha: 7/11/2023	Razón Social: Sumak kawsay Ltda.	
Observador: Mishell Casa		
Cuentas	Año 2021	Año 2022
Caja	\$ 242.760,06	\$ 296.922,23
Activo total	\$ 21.648.355,66	\$ 28.693.291,15
Cartera de crédito	\$ 17.452.442,31	\$ 25.852.381,33
Total, cartera de crédito vencida	\$ 518.958,33	\$ 698.978,35
Total, cartera bruta	\$ 18.933.290,57	\$ 28.019.748,51
Provisiones para créditos incobrables	\$ -1.480.848,26	\$ -2.167.367,18
Inversiones	\$ 892.430,13	\$ 736.002,93
Gastos de operación	\$ 1.461.924,10	\$ 1.941.340,53
Margen bruto financiero	\$ 2.113.132,19	\$ 1.788.507,28
Fondos disponibles	\$ 2.677.854,73	\$ 1.231.709,41
Obligaciones con el público	\$ 14.430.425,51	\$ 21.812.569,30
Depósitos de ahorro	\$ 4.626.535,69	\$ 5.545.596,04
Depósitos a plazo	\$ 9.699.525,05	\$ 16.229.573,12
Depósitos a la vista	\$ 4.690.348,99	\$ 5.546.326,04
Provisiones	\$ 564.809,19	\$ 1.865.775,21
Aporte socios	\$ 445.809,04	\$ 796.080,54
Reservas	\$ 1.924.926,72	\$ 2.000.082,54
Resultados	\$ 88.500,65	\$ 6.415,20
Capital social	\$ 445.809,04	\$ 796.080,54
Ganancia o pérdida del ejercicio	\$ 88.500,65	\$ 6.415,20

Elaborado por: Casa (2023)

Ficha de observación		
Fecha: 7/11/2023		Razón Social: Sierra centro Ltda.
Observador: Mishell Casa		
Cuentas	Año 2021	Año 2022
Caja	\$ 147.664,17	\$ 250.206,34
Activo total	\$ 20.047.470,10	\$ 23.714.090,06
Cartera de crédito	\$ 16.558.384,31	\$ 18.360.474,50
Total, cartera de crédito vencida	\$ 686.321,23	\$ 373.902,73
Total, cartera bruta	\$ 17.465.952,47	\$ 19.809.679,01
Provisiones para créditos incobrables	\$ -970.567,16	\$ -1.449.204,51
Inversiones	\$ 1.128.440,00	\$ 1.085.603,85
Gastos de operación	\$ 1.375.339,40	\$ 2.066.997,75
Margen bruto financiero	\$ 1.211.618,15	\$ 1.708.949,69
Fondos disponibles	\$ 1.214.776,10	\$ 1.390.863,80
Obligaciones con el público	\$ 16.525.139,18	\$ 19.880.942,57
Depósitos de ahorro	\$ 2.331.909,07	\$ 2.159.422,70
Depósitos a plazo	\$ 14.192.446,11	\$ 17.714.406,72
Depósitos a la vista	\$ 2.332.693,07	\$ 2.166.535,85
Provisiones	\$ 67.314,18	\$ 668.317,44
Aporte socios	\$ 1.550.456,91	\$ 2.072.880,55
Reservas	\$ 2.334.189,00	\$ 2.732.160,88
Resultados	\$ -1.166.915,13	\$ -1.832.030,98
Capital social	\$ 1.550.456,91	\$ 2.072.880,55
Ganancia o pérdida del ejercicio	\$ 1.880,52	\$ -663.235,33

Elaborado por: Casa (2023)