

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Proyecto Integrador, previo a la obtención del Título de Licenciado en Contabilidad y Auditoría

Tema:

"Análisis financiero aplicando el método perlas, a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Prodvision"

Autor: Masaquiza Masaquiza, Isaac Abel

Tutor: Ing. López Solís, Oscar Patricio

Ambato - Ecuador

2024

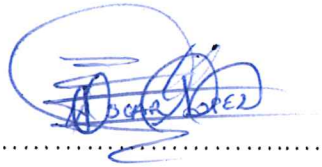
APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Ing. Oscar Patricio López Solís con cédula de ciudadanía No. 180360508-6, en mi calidad de Tutor del proyecto integrador sobre el tema: **"ANÁLISIS FINANCIERO APLICANDO EL MÉTODO PERLAS, A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PRODVISION"**, desarrollado por Isaac Abel Masaquiza Masaquiza, 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 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, agosto 2024

TUTOR



.....

Ing. Oscar Patricio López Solís

C.C. 180360508-6

AUTORÍA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Yo, Isaac Abel Masaquiza Masaquiza con cédula de ciudadanía No. 185061157-3, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el proyecto integrador, bajo el tema: **"ANÁLISIS FINANCIERO APLICANDO EL MÉTODO PERLAS, A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PRODVISION"**, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos, conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autor de este proyecto integrador.

Ambato, agosto 2024

AUTOR



.....

Isaac Abel Masaquiza Masaquiza

C.C. 185061157-3

DERECHOS DE AUTOR

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

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi proyecto integrador, con fines de difusión pública; además apruebo la reproducción de este proyecto integrador, 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 autor.

Ambato, agosto 2024

AUTOR



.....

Isaac Abel Masaquiza Masaquiza

C.C. 185061157-3

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el proyecto integrador, sobre el tema: **"ANÁLISIS FINANCIERO APLICANDO EL MÉTODO PERLAS, A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PRODVISION"**, elaborado por Isaac Abel Masaquiza Masaquiza, 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, agosto 2024

Dra. Tatiana Valle, Ph. D.
PRESIDENTE

Dra. Mayra Bedoya
MIEMBRO CALIFICADOR

Econ. Rosario Vasconez
MIEMBRO CALIFICADOR

DEDICATORIA

Este proyecto integrador está dedicado principalmente a mi mamá, María Masaquiza quien me dio la vida y ha luchado incansablemente para que pueda prepararme y hacer posible este logro, brindándome siempre su apoyo y amor incondicional, motivando y orientándome por el camino de la honestidad. Gracias por cada palabra, por cada consejo y por siempre creer en mí. Este proyecto es un pequeño gesto de mi inmensa gratitud, mamá.

Isaac Abel Masaquiza Masaquiza

AGRADECIMIENTO

A la Universidad Técnica de Ambato por brindarme la posibilidad de prepararme y hacer realidad uno de mis más preciados objetivos, a todos los docentes que formaron parte de mi vida académica quienes me impartieron su conocimiento académico, pero aún más importante de la vida. De igual manera agradecer a mi tutor, Ing. Oscar López Solís por su apoyo durante todo el proceso.

Finalmente, de manera muy especial un agradecimiento a la Cooperativa de Ahorro y Crédito "PRODVISION" y a su Gerente General, Jorge Masaquiza por brindarme la información necesaria para poder llevar a cabo el proyecto.

Isaac Abel Masaquiza Masaquiza

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 xiv

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES xvi

RESUMEN EJECUTIVO xvii

ABSTRACT xviii

B. CONTENIDOS

CAPÍTULO I 1

MARCO TEÓRICO 1

1.1. Introducción 1

1.1.1. Antecedentes del proyecto integrador 1

1.1.1.1. Historia de la empresa 1

1.1.1.2. Detalles estratégicos establecidos por la Cooperativa de Ahorro y Crédito PRODVISION 2

1.1.1.3. Estructura organizacional 3

1.1.1.4. Detalles de operación 3

1.1.1.5. Detalles legales 4

1.1.1.6. Marcas y logos 4
1.1.1.7. Ubicación 5
1.1.2. Descripción del entorno 6
1.1.2.1. La economía y el sistema financiero global 6
1.1.2.2. La economía y el sistema financiero en Ecuador 7
1.1.2.3. Importancia del análisis financiero en la Cooperativa de Ahorro y Crédito PRODVISION 8
1.1.3. Justificación 9
1.1.4. Objetivos 10
1.1.4.1. Objetivo general 10
1.1.4.2. Objetivos específicos 10
1.2. Revisión de la literatura 11
1.2.1. Teoría financiera y su injerencia en el análisis financiero 11
1.2.2. Cooperativismo 11
1.2.3. Clasificación del sector cooperativo 12
1.2.4. Segmentación del sector financiero popular y solidario 12
1.2.5. Gestión financiera 13
1.2.5.1. Análisis financiero 13
1.2.5.2. Objetivo del análisis financiero 14
1.2.5.3. Usuarios del análisis financiero 14
1.2.5.4. Proceso del análisis financiero 15
1.2.6. Técnicas de análisis financiero 15
1.2.6.1. Análisis vertical 15
1.2.6.2. Análisis horizontal 16
1.2.6.3. Ratios o indicadores financieros 17
1.2.7. Sistema CAMEL 17
1.2.7.1. Componentes del sistema CAMEL 18

1.2.8. Sistema de monitoreo PERLAS 18
1.2.8.1. Objetivos del sistema de monitoreo PERLAS 18
1.2.8.2. Componentes del sistema de monitoreo PERLAS 19
1.2.8.3. Definición de los componentes del sistema de monitoreo PERLAS 20
CAPÍTULO II 21
METODOLOGÍA 21
2.1. Descripción de la metodología 21
2.1.1. Unidad de análisis 21
2.1.2. Fuentes y técnicas de recolección de información 21
2.1.2.1. Fuentes de información secundaria 21
2.1.2.1.1. Técnica de la observación 21
2.1.2.1.2. Ficha de observación 22
2.1.3. Fases del desarrollo 23
2.1.3.1. Etapa Preliminar 23
2.1.3.1.1. Indicadores P = Protección 23
2.1.3.1.2. Indicadores E= Estructura financiera eficaz 24
2.1.3.1.3. Indicadores R = Tasas de rendimiento y costos 26
2.1.3.1.4. Indicadores L = Liquidez 28
2.1.3.1.5. Indicadores A = Calidad de activos 28
2.1.3.1.6. Indicadores S = Señales de crecimiento 29
2.1.3.2. Etapa de análisis 30
CAPÍTULO III 31
DESARROLLO 31
3.1. Resultados 31
3.2. Indicadores financieros del sistema de monitoreo PERLAS 31
3.2.1. Indicadores de Protección (P) 31

3.2.1.1. P1. Provisión para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos con morosidad >12 meses 31

3.2.1.2. P2. Provisión neta para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos morosos menor a 12 meses 32

3.2.1.3. P3. Total castigos de préstamos morosos > 12 meses 33

3.2.1.4. P4. Prestamos castigados / total cartera de préstamos 33

3.2.1.5. P5. Recuperación acumulada de cartera castigada / cartera castigada acumulada 34

3.2.1.6. P6. Solvencia 34

3.2.2. Indicadores de Estructura financiera eficaz (E) 35

3.2.2.1. E1. Préstamos netos / total activo 35

3.2.2.2. E2. Inversiones líquidas / total activo 36

3.2.2.3. E3. Inversiones financieras / total activo 36

3.2.2.4. E4. Inversiones no financieras / total activo 36

3.2.2.5. E5. Depósitos de ahorro / total activo 36

3.2.2.6. E6. Crédito externo / total activo 37

3.2.2.7. E7. Aportaciones de asociados / total activo 37

3.2.2.8. E8. Capital institucional / total activo 37

3.2.2.9. E9. Capital institucional neto / total activo 38

3.2.3. Indicadores de Calidad de activos (A) 39

3.2.3.1. A1. Total morosidad de préstamos / cartera de préstamos bruta 39

3.2.3.2. A2. Activos improductivos / total activo 40

3.2.3.3. A3. (Capital institucional neto + capital transitorio + pasivos que no producen intereses) / activos improductivos 40

3.2.4. Indicadores de Tasas de rendimiento y costos (R) 42

3.2.4.1. R1. Ingreso neto de préstamos / promedio de cartera de préstamos neta……. 42

3.2.4.2. R2. Ingresos por inversiones líquidas / promedio de inversiones líquidas… 42

3.2.4.3. R3. Ingreso por inversiones financieras / promedio de inversiones financieras 42

3.2.4.4. R4. Ingresos por inversiones no financieras / promedio de inversiones no financieras 43

3.2.4.5. R5. Costo financiero: intereses sobre depósitos de ahorro / promedio de depósitos de ahorro 43

3.2.4.6. R6. Costo financiero: intereses sobre el crédito externo / promedio de crédito externo 44

3.2.4.7. R7. Costo financiero: dividendos sobre aportaciones de asociados / promedio de aportaciones de asociados 44

3.2.4.8. R8. Margen bruto / promedio de activo total 44

3.2.4.9. R9. Gastos operativos / promedio de activo total 45

3.2.4.10. R10. Provisiones para préstamos incobrables / promedio de activo total……. 45

3.2.4.11. R11. Ingresos o gastos extraordinarios / promedio de activo total 46

3.2.4.12. R12. Ingreso neto / promedio de activo total (ROA) 46

3.2.4.13. R13. Excedente neto / promedio de capital (ROC) 47

3.2.5. Indicadores de Liquidez (L) 48

3.2.5.1. L1. (inversiones líquidas + activos líquidos - cuentas por pagar a corto plazo) / depósitos de ahorro 48

3.2.5.2. L2. Reservas de liquidez / depósitos de ahorro 49

3.2.5.3. L3. Activos líquidos improductivos / total activo 49

3.2.6. Indicadores de Señales de crecimiento (S) 51

3.2.6.1. S1. Crecimiento de préstamos 51

3.2.6.2. S2. Crecimiento de inversiones líquidas 51

3.2.6.3. S3. Crecimiento de inversiones financieras 51

3.2.6.4. S4. Crecimiento de inversiones no financieras 52
3.2.6.5. S5. Crecimiento de depósitos de ahorro 52
3.2.6.6. S6. Crecimiento de crédito externo 52
3.2.6.7. S7. Crecimiento de aportaciones de asociados 53
3.2.6.8. S8. Crecimiento de capital institucional 53
3.2.6.9. S9. Crecimiento de capital institucional neto 54
3.2.6.10. S10. Crecimiento del número de asociados 55
3.2.6.11. S11. Crecimiento del activo total 55
CAPÍTULO IV 60
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES 60
4.1. Conclusiones 60
4.2. Recomendaciones 61
C. MATERIAL DE REFERENCIA
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS 62
ANEXOS 66

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO **PÁGINA**

Tabla 1. Ficha de observación de los indicadores del sistema PERLAS 22

Tabla 2. Indicadores de Protección..... 23

Tabla 3. Indicadores de Estructura financiera eficaz..... 25

Tabla 4. Indicadores de Tasas de rendimiento y costos..... 26

Tabla 5. Indicadores de Liquidez 28

Tabla 6. Indicadores de Calidad de activos 28

Tabla 7. Indicadores de Señales de crecimiento..... 29

Tabla 8. Cálculo del indicador P1 32

Tabla 9. Cálculo del indicador P2 33

Tabla 10. Cálculo del indicador P4 33

Tabla 11. Cálculo del indicador P6..... 34

Tabla 12. Cálculo del indicador E1 35

Tabla 13. Cálculo del indicador E5 36

Tabla 14. Cálculo del indicador E7 37

Tabla 15. Cálculo del indicador E8 38

Tabla 16. Cálculo del indicador E9 38

Tabla 17. Cálculo del indicador A1 40

Tabla 18. Cálculo del indicador A2 40

Tabla 19. Cálculo del indicador A3 41

Tabla 20. Cálculo del indicador R1 42

Tabla 21. Cálculo del indicador R5 43

Tabla 22. Cálculo del indicador R8 44

Tabla 23. Cálculo del indicador R9 45

Tabla 24. Cálculo del indicador R10 46

Tabla 25. Cálculo del indicador R11 46

Tabla 26. Cálculo del indicador R12 47

Tabla 27. Cálculo del indicador R13 47

Tabla 28. Cálculo del indicador L1 48

Tabla 29. Cálculo del indicador L2 49

Tabla 30. Cálculo del indicador L3 50

Tabla 31. Cálculo del indicador S1 51

Tabla 32. Cálculo del indicador S5 52

Tabla 33. Cálculo del indicador S7 53

Tabla 34. Cálculo del indicador S8 54

Tabla 35. Cálculo del indicador S9 54

Tabla 36. Cálculo del indicador S11 55

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

CONTENIDO **PÁGINA**

Ilustración 1. Organigrama de la Cooperativa de ahorro y crédito PRODVISION ... 3

Ilustración 2. Logo de la Cooperativa de ahorro y crédito PRODVISION 4

Ilustración 3. Ubicación de la matriz de la cooperativa 5

Ilustración 4. Cooperativismo 11

Ilustración 5. Clasificación de cooperativas 12

Ilustración 6. Segmentación del sector financiero popular y solidario..... 12

Ilustración 7. Gestión financiera..... 13

Ilustración 8. Análisis financiero 13

Ilustración 9. Usuarios del análisis financiero..... 14

Ilustración 10. Proceso del análisis financiero 15

Ilustración 11. Análisis vertical 16

Ilustración 12. Análisis horizontal 16

Ilustración 13. Ratios o indicadores financieros..... 17

Ilustración 14. Componentes del sistema CAMEL 18

Ilustración 15. Objetivos del sistema de monitoreo PERLAS 19

Ilustración 16. Componentes del sistema PERLAS 19

Ilustración 17. Definición de los componentes del sistema PERLAS..... 20

Ilustración 18. P6 Solvencia 35

Ilustración 19. E9 Capital institucional 39

Ilustración 20. A1 Morosidad 41

Ilustración 21. R12 ROA 48

Ilustración 22. L1 Reservas de efectivo líquido 50

Ilustración 23. S9 Crecimiento capital institucional..... 56

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TEMA: "ANÁLISIS FINANCIERO APLICANDO EL MÉTODO PERLAS, A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PRODVISION"

AUTOR: Isaac Abel Masaquiza Masaquiza

TUTOR: Ing. Oscar Patricio López Solís

FECHA: Agosto 2024

RESUMEN EJECUTIVO

En el presente proyecto integrado se realizó un análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito PRODVISION a través del sistema de monitoreo PERLAS, de los periodos comprendidos del 2019 al 2013. El objetivo principal fue diagnosticar la salud financiera de la institución financiera y aplicar los distintos ratios financieros de cada componente del sistema, como son: Protección (P), Estructura financiera eficaz (E), Calidad de activos (A), Tasas de rendimiento (R), Liquidez (L) y señales de crecimiento (S). La técnica que se utilizó para obtener la información pertinente fue la observación. Los resultados obtenidos posibilitaron analizar y comprender los procedimientos y funciones de la actividad principal de la institución, llegando a la conclusión de que la cooperativa no cumple totalmente con las metas establecidas por el sistema, específicamente con las políticas internas como recuperación de cartera y diversificación de inversiones. Una vez aplicado los diferentes indicadores, se evidenció la salud financiera de la institución, poniendo en manifiesto que generalmente no se cumplió con las metas prescritas por el sistema. A pesar de varios ratios razonables, lo que mas resalta son los activos improductivos y los gastos operativos elevados.

PALABRAS DESCRIPTORAS: ANÁLISIS FINANCIERO, SISTEMA PERLAS, INDICADORES FINANCIEROS, AHORRO, CRÉDITO.

TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO

FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDITING

ACCOUNTING AND AUDITING CAREER

TOPIC: "FINANCIAL ANALYSIS APPLYING THE PEARL METHOD TO THE SAVINGS AND CREDIT COOPERATIVE PRODVISION".

AUTHOR: Isaac Abel Masaquiza Masaquiza

TUTOR: Ing. Oscar Patricio López.

DATE: August 2024

ABSTRACT

In this integrated project, a financial analysis of the PRODVISION Savings and Loan Cooperative was carried out through the PERLAS monitoring system, for the periods from 2019 to 2013. The main objective was to diagnose the financial health of the financial institution and apply the different financial ratios of each component of the system such as; Protection (P), Effective Financial Structure (E), Asset Quality (A), Rates of Return (R), Liquidity (L) and Signals of Growth (S). The technique used to obtain the relevant information was observation. The results obtained made it possible to analyze and understand the procedures and functions of the institution's main activity, reaching the conclusion that the cooperative does not fully comply with the goals established by the system, specifically with internal policies such as portfolio recovery and investment diversification. Once the different indicators were applied, the financial health of the institution became evident, revealing that it generally did not comply with the goals prescribed by the system. In spite of several reasonable ratios, what stands out the most are unproductive assets and high operating expenses.

KEYWORDS: FINANCIAL ANALYSIS, PERLAS SYSTEM, FINANCIAL INDICATORS, SAVINGS, CREDIT.

CAPÍTULO I

MARCO TEÓRICO

1.1. Introducción

1.1.1. Antecedentes del proyecto integrador

1.1.1.1. Historia de la empresa

La cooperativa de ahorro y crédito Prodvision tuvo la siguiente trayectoria conforme consta en su página web Cooperativa de ahorro y crédito Prodvisión, (2024) como se describe a continuación:

La Cooperativa de Ahorro y Crédito "Prodvision", fue fundada por un equipo de 13 jóvenes líderes creativos y talentosos de zonas remotas del pueblo Salasaca, así como de la región Insular. Ante una variedad de desafíos, como la escasez de fondos, la falta de un espacio adecuado para iniciar sus actividades, no desfallecieron y lograron hacer realidad sus sueños.

Desde su origen en el año 2011 en el Cantón Pelileo específicamente en la parroquia Salasaca, se hicieron cargo en su totalidad la operación y administración de la organización como un grupo fundador, empleando la denominación de Corporación Financiera hasta su proceso de proceso de reconocimiento el 11 de junio de 2013 con la denominación de Cooperativa de Ahorro y Crédito Prodvision. Su propósito es fomentar el bienestar y progreso de personas y comunidades históricamente relegados por la banca convencional.

Conocedores de su enfoque social y su papel en las comunidades rurales y urbanas del entorno, los administradores de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Prodvision ofrecen continuamente nuevas oportunidades de crecimiento a sus socios por medio de los servicios que ofrecen simultáneamente y medidas futuras que se efectuarán teniendo en consideración las necesidades de los socios.

La Cooperativa de ahorro y crédito Prodvision, gracias a la confianza y apoyo de los socios tanto en la región andina e insular, ha conseguido convertirse en un punto de referencia de solidez y solvencia económica en el Ecuador, brindando una prestación de servicios con características de responsabilidad y calidad de acuerdo con los criterios más elevados del mercado.

En la actualidad, la cooperativa ofrece servicios de ahorro y crédito seguros y eficientes en su sede en el Centro de la parroquia Salasaca y sucursales en Santa Cruz y San Cristóbal en la región Insular.

1.1.1.2. Detalles estratégicos establecidos por la Cooperativa de Ahorro y Crédito PRODVISION

De acuerdo con la página web de la Cooperativa de ahorro y crédito Prodvisión (2024), se establece la misión y visión de la entidad.

Misión

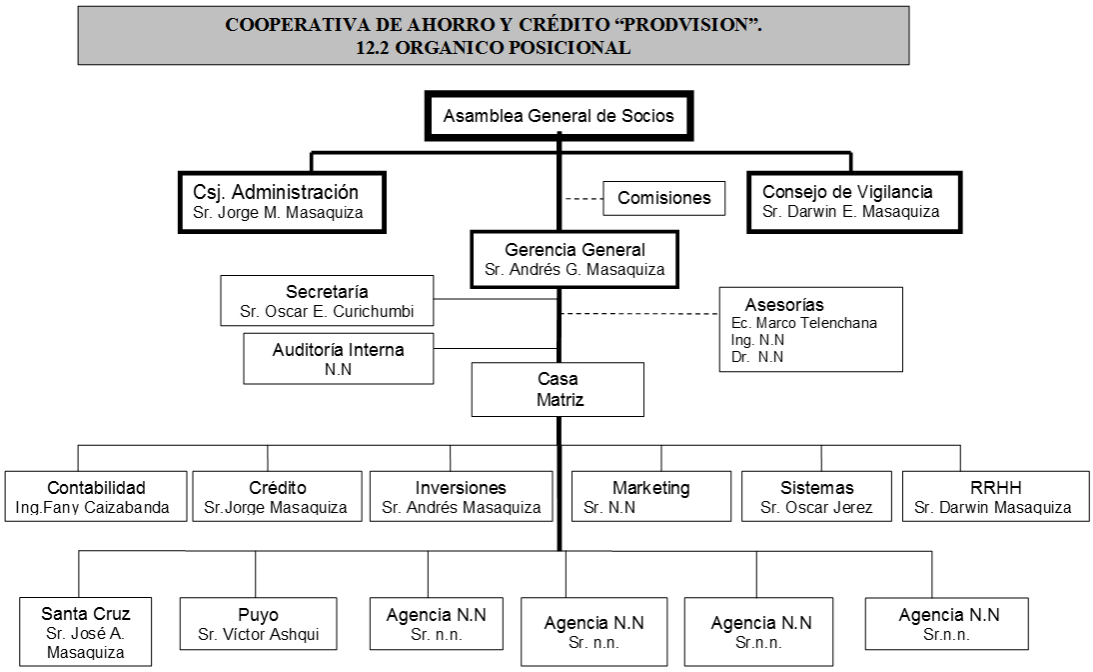
Somos una entidad financiera de ahorro y crédito de apoyo social a las microfinanzas y emprendimientos de la región, mediante la innovación de sistemas y procesos de calidad agiles y oportunos para el socio y la comunidad.

Visión

Liderar el sector cooperativo de ahorro y crédito a través de la concesión de microcréditos, con protagonismo en el mercado local, regional e insular, con un equipo de trabajo joven, dinámico y sobre todo preparado.

1.1.1.3. Estructura organizacional

Ilustración 1. Organigrama de la Cooperativa de ahorro y crédito PRODVISION



Fuente: Cooperativa de ahorro y crédito PRODVISIÓN (2014)

1.1.1.4. Detalles de operación

Para su operación, la cooperativa de ahorro y crédito "PRODVISIÓN" ofrece la siguiente lista de productos:

Ahorros:

- Cuenta de ahorro
- Cuenta infantil

Créditos:

- Microcrédito minorista
- Acumulación simple
- Acumulación amplia
- Crédito de emprendimiento

- Crédito de consumo

Inversiones:

- Inversiones a plazo fijo

1.1.1.5. Detalles legales

La cooperativa de ahorro y crédito "PRODVISIÓN" se rige bajo normas tanto internas como externas que se detallan a continuación:

- Estatuto social
- Reglamento interno
- Manual de operaciones
- Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario (LOEPS)
- Reglamento a la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario
- Código Orgánico Monetario y Financiero (COMF)
- Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI)
- Código Orgánico de Trabajo
- Constitución de la República del Ecuador

1.1.1.6. Marcas y logos

Ilustración 2. Logo de la Cooperativa de ahorro y crédito PRODVISION

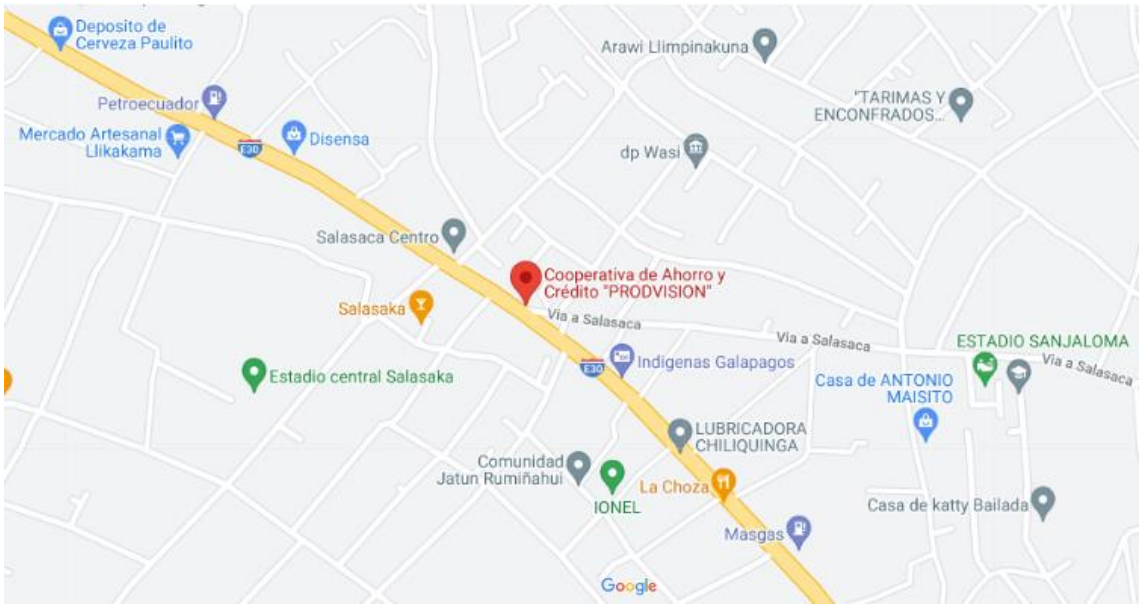


Fuente: Cooperativa de ahorro y crédito PRODVISIÓN (2024)

1.1.1.7. Ubicación

Cooperativa de ahorro y crédito “PRODVISIÓN”., se encuentra ubicado en la parroquia Salasaca – Centro (Vía a Baños) junto a la información turística.

Ilustración 3. Ubicación de la matriz de la cooperativa



Fuente: Google maps dirección Cooperativa de ahorro y crédito PRODVISIÓN (2024)

1.1.2. Descripción del entorno

1.1.2.1. La economía y el sistema financiero global

En la investigación realizada por la Federación Latinoamericana de Bancos FELABAN (2023) Menciona que la normalización de la política monetaria en el año 2019 tras la crisis financiera global del 2008, la pandemia que ocasionó shocks en el año 2020 y 2021 y el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania han provocado que el desarrollo económico mundial experimente importantes desafíos en los últimos años ocasionando que la actividad productiva disminuya. De la misma manera, Pierre (2023) manifiesta que es poco factible que un planeta fraccionado pueda desarrollarse económicamente ni afrontar dificultades que impactan al mundo entero, como el cambio climático o las enfermedades.

De acuerdo con World Economic Forum (2024) las problemáticas primordiales se entrelazan con acontecimientos que van más allá de la economía. Estas disyuntivas conllevan, por ejemplo; esparcir contenidos e información sin fundamento, desastres ambientales, fragmentación de pensamientos, riesgo informático, tensión diplomática entre naciones, aumento del precio de bienes y servicios y los riesgos asociados con una posible caída económica. De manera congruente el World Bank (2024) señala que el avance económico para el año 2024 será desacelerado por tercer año seguido, el aumento inflacionario, el declive de transacciones entre naciones, las condiciones financieras desfavorables y el riesgo de fraccionamiento económico son elementos que afectan el desarrollo económico global.

Conforme a Nava (2010) las organizaciones se ven perjudicadas directamente por el estancamiento económico global lo cual puede verse reflejado en la disminución de demanda de productos o servicios ofertados afectando la rentabilidad de las empresas, el análisis financiero emerge como una herramienta de vital importancia que contribuye a evaluar el desempeño económico y financiero de una entidad, detectar áreas de mejora y prever riesgos en un escenario de incertidumbre y riesgos financieros. Por otro lado, según datos del Consejo Mundial De Cooperativas de Ahorro y Crédito, (2022) en 98 países a nivel global existe alrededor de 82.758 instituciones financieras con la denominación “Cooperativas de Ahorro y Crédito”.

Del total de entidades en Latinoamérica existen 3.720 instituciones con la denominación anterior, distribuidas en 16 países de la región atendiendo alrededor de 50’363.229 socios. En la misma línea de investigación, la Confederación Latinoamericana de Cooperativas de Ahorro y Crédito COLAC (2018) menciona que las cooperativas sudamericanas enfrentan el desafío de optimizar la estructura y gestión administrativa financiera con la finalidad de fortalecer la transparencia, mejorar la responsabilidad y promover la ética profesional con el propósito de hacer frente al sistema bancario.

1.1.2.2. La economía y el sistema financiero en Ecuador

Por la amplia presencia de cooperativas de ahorro y crédito, Ecuador se destaca en el continente latinoamericano. De acuerdo a Gestión Digital (2020), en el territorio ecuatoriano, el sistema financiero se constituye de tres divisiones principales: la banca pública y privada, normada por la Superintendencia de Bancos y las cooperativas de ahorro y crédito controladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS. Por otra parte, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS (2024), menciona que en el Ecuador existen 401 cooperativas brindando atención a más de 6 millones de socios, el sector cooperativo abarca una amplia mayoría de la población adulta con un 56% de participación.

Según León & Murillo (2021) el sector financiero desempeña un papel importante en la economía nacional al fomentar el flujo de efectivo y facilitar el comercio de bienes o servicios, al mismo tiempo que suministra a la población disponibilidad de los servicios financieros. Dicho proceso genera un impacto significativo en la productividad económica en general. Así mismo Gestión Digital (2020) menciona que desde el 2008 la economía popular y solidaria ha sido reconocida como un área clave con perspectiva en las comunidades minoristas. En contraste a la banca privada, la principal finalidad es fomentar la solidaridad y la cooperación, respaldando la organización social y el emprendimiento por medio de microcréditos.

En palabras de Guallpa & Urbina (2021) durante años recientes, las cooperativas de ahorro y crédito de Ecuador han atravesado considerables reformas en el área

financiera como legal, llegando a incluir la gestión integral de riesgos como una parte clave de sus procesos administrativos. Además Ordóñez et al (2020) mencionan que las organizaciones financieras expresan preocupación por garantizar que sus labores administrativas se desarrollen de manera óptima. La gestión, planificación y organización eficiente se evidencian en el cumplimiento de metas empresariales, contribuyendo a identificar oportunidades de mejora para la innovación y la ventaja competitiva. Finalmente para Lema et al (2019) la oportuna gestión financiera de las organizaciones está estrechamente relacionada con la responsabilidad social. El resultado de esta relación es la creación de organización sólidas, confiables y rentables, que sirven como herramientas para la captación de fondos y a la vez los transfieren en forma de créditos con un retorno garantizado.

1.1.2.3. Importancia del análisis financiero en la Cooperativa de Ahorro y Crédito PRODVISION

De acuerdo con Riveros (2020), la evaluación financiera es fundamental para recopilar datos históricos y actuales de la organización que contribuya a prever riesgos mediante un análisis exhaustivo. Este procedimiento no solo es fundamental para la toma de decisiones, sino que además proporciona a los dirigentes un panorama lucido de la condición de la entidad, lo cual permite avanzar con dirección hacia los objetivos fijados. En la misma línea de pensamiento Van Horne & Wachowicz (2010) mencionan que el análisis de ratios, es el proceso de transformar las cifras o datos contables en información que contribuya a la toma de decisiones fundamentadas. Asimismo, funciona como un recurso de control interno para valorar su eficiencia y hallar oportunidades financieras concernientes a la posición de la entidad. Por otro lado, el método PERLAS posibilita ejecutar un diagnóstico integral de la salud financiera de cualquier cooperativa al contener una variedad de ratios financieros que estandarizan el lenguaje empleado entre las organizaciones financieras. Cada ratio incluye una norma prudente u objetivo asociado y se focaliza en un área determinada e importante de la organización (Richardson, 2009).

En la Cooperativa de Ahorro y Crédito PRODVISIÓN se ha detectado un análisis financiero deficiente, aunque se trata de un recurso de gran importancia que ofrece una

perspectiva minuciosa de la salud financiera de la entidad. Por tal motivo, se ha llegado a la conclusión de que la ejecución de este análisis aplicando el método PERLAS sería favorable para hallar posibles áreas de mejora y tomar las medidas correctivas necesarias para alcanzar las metas establecidas por la institución y el sistema.

1.1.3. Justificación

Según lo indicado por Rubio (2007), el análisis financiero es un examen crítico que tiene como objetivo evaluar la situación financiera actual e histórica de una entidad y los resultados de sus operaciones. Su objetivo principal es evaluar la situación y los resultados futuros con la mayor precisión posible. Este proceso implica aplicar diversas técnicas y herramientas analíticas a los informes financieros para obtener métricas y contexto importantes y útiles para la toma de decisiones. Por tanto, la función principal del análisis financiero es transformar los datos financieros en información útil y valiosa, convirtiéndolos en una parte importante de las decisiones empresariales. De forma similar, el Método PERLAS (Producto, Entorno, Rendimiento, Liquidez, Actividad y Solvencia) puede determinar rápidamente la situación económica de áreas clave de las CAC, para que los dirigentes puedan tomar decisiones acertadas que contribuyan al fortalecimiento de su estabilidad financiera (Rengel & Vásconez, 2022).

Para Richardson (2009) el sistema de seguimiento PERLAS proporciona un marco para monitorear y mejorar el desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito en todo el mundo. La aplicación de ecuaciones e indicadores financieros homogeneizados elimina diferencias en los criterios que estas cooperativas utilizan para evaluar su desempeño. Además en el ámbito de las CAC, el uso del sistema de seguimiento PERLAS permite una evaluación completa de las actividades de la cooperativa a la hora de evaluar el desempeño financiero de la entidad (Calvo et al., 2018).

Aplicar el sistema de monitoreo PERLAS fue viable, gracias a que se contó con la apertura de los dirigentes de la Cooperativa de Ahorro y Crédito PRODVISIÓN quienes nos proporcionaron información suficiente y oportuna para su ejecución, de

igual manera fue posible la aplicación de este sistema gracias a que existía información en la base de datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). Finalmente, la aplicación de este sistema contribuirá a los dirigentes a analizar la salud financiera real de la organización, permitiendo tomar decisiones informadas y disminuir los riesgos financieros asociados a este tipo de organizaciones, del mismo modo posibilitará implementar métodos para fortalecer la configuración económica de la cooperativa.

1.1.4. Objetivos

1.1.4.1. Objetivo general

Ejecutar un análisis financiero aplicando el sistema de monitoreo PERLAS a la Cooperativa de Ahorro y Crédito "PRODVISIÓN" a fin de identificar posibles áreas de mejora.

1.1.4.2. Objetivos específicos

- Determinar los ratios financieros de protección, estructura financiera eficaz, tasas de rendimiento y costos, liquidez, calidad de activos y señales de crecimiento del sistema de monitoreo PERLAS en la Cooperativa de Ahorro y Crédito "PRODVISION".
- Diagnosticar la salud financiera en los periodos comprendidos del 2019 al 2023 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "PRODVISION".

1.2. Revisión de la literatura

1.2.1. Teoría financiera y su injerencia en el análisis financiero

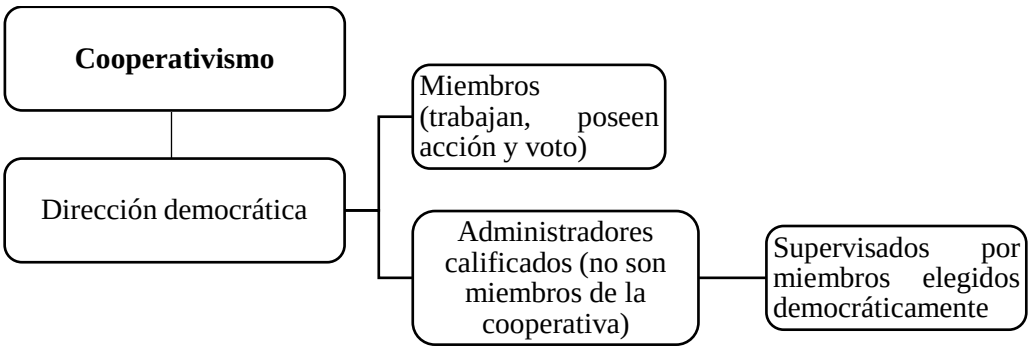
La teoría financiera moderna según Saavedra & Saavedra (2012) parte de la premisa de que las organizaciones deben aumentar su valor bursátil, este fundamento guía el estudio de la administración financiera corporativa, incluidas las decisiones de financiamiento e inversión que influyen en este valor. En este sentido, Flórez (2008) señala que la teoría financiera ha elaborado diversos métodos y modelos de gestión de riesgos corporativos que pueden incrementar el valor de una empresa mediante el uso efectivo de derivados financieros y estrategias de control.

De acuerdo con Palenzuela (1995) considera que el análisis financiero evalúa el estado económico y financiero de la organización a través del análisis de variables tradicionales como el equilibrio financiero, la rentabilidad y el riesgo, así como variables relacionadas con el valor bursátil y la política financiera de la empresa, todo esto gracias a la teoría financiera. Por lo tanto, la teoría posibilita la exploración y aplicación de métodos y herramientas de estadísticas financieras para analizar exhaustivamente e incluso prever el desempeño de una institución, constituyendo una justificación importante para la elaboración del proyecto bajo consideración.

1.2.2. Cooperativismo

De acuerdo con FAO (2015) una cooperativa es un conjunto de individuos que deliberadamente aceptan trabajar en conjunto, entendiendo esto como aunar sus recursos y conjugar esfuerzos para conseguir objetivos económicos y/o sociales en una entidad en común y financieramente sostenible.

Ilustración 4. Cooperativismo



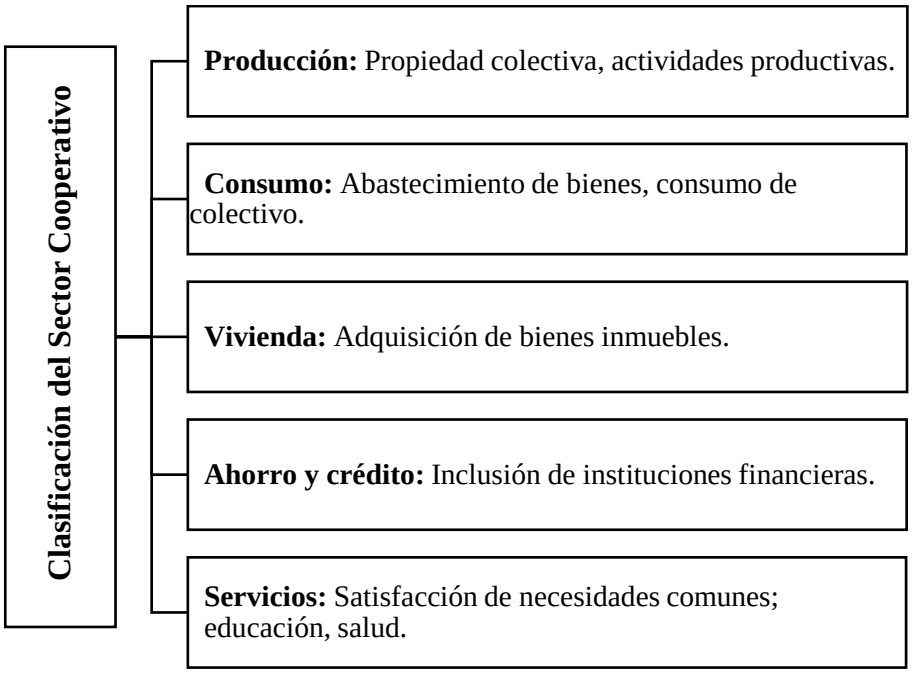
Elaborado por: Masaquiza (2024)

Fuente: FAO, (2015)

1.2.3. Clasificación del sector cooperativo

Según la Ley Organica De Economía Popular Y Solidaria (2011) el sector cooperativo en Ecuador se clasifica de la siguiente manera:

Ilustración 5. Clasificación de cooperativas



Elaborado por: Masaquiza (2024)

Fuente: Adoptado de: Ley Organica De Economía Popular Y Solidaria (2011)

1.2.4. Segmentación del sector financiero popular y solidario

Según la Norma para la segmentación de las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario (2023) la segmentación de las entidades será la siguiente:

Ilustración 6. Segmentación del sector financiero popular y solidario

Segmento	Activos (USD)
1	Mayor a 80’000.000,00
2	Mayor a 20’000.000,00 hasta 80’000.000,00
3	Mayor a 50’000.000,00 hasta 20’000.000,00
4	Mayor a 1’000.000,00 hasta 5’000.000,00
5	Hasta 1’000.000,00

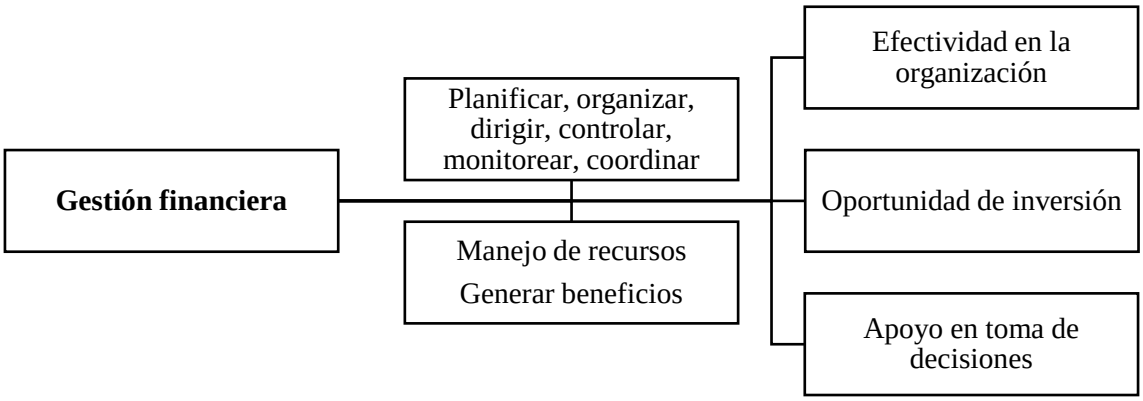
Elaborado por: Masaquiza (2024)

Fuente: Adaptado de: Norma para la segmentación de las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario (2023)

1.2.5. Gestión financiera

De acuerdo con Terrazas (2009) gestión financiera se entiende como:

Ilustración 7. Gestión financiera



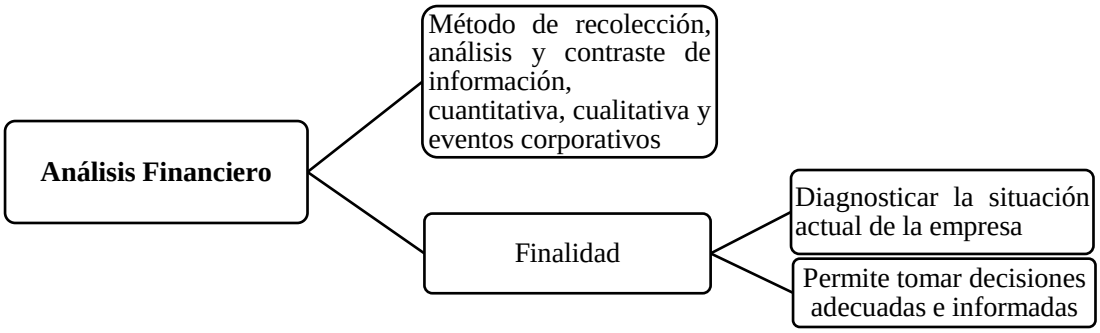
Elaborado por: Masaquiza (2024)

Fuente: Terrazas (2009)

1.2.5.1. Análisis financiero

Lavalle (2017) considera que el análisis financiero facilita el estudio del desempeño de los distintos componentes de una organización y por tanto brindar un diagnóstico completo de su desempeño financiero. A través de esta investigación, podemos determinar la causa del problema y tomar medidas correctivas.

Ilustración 8. Análisis financiero



Elaborado por: Masaquiza (2024)

Fuente: Baena Toro, (2014)

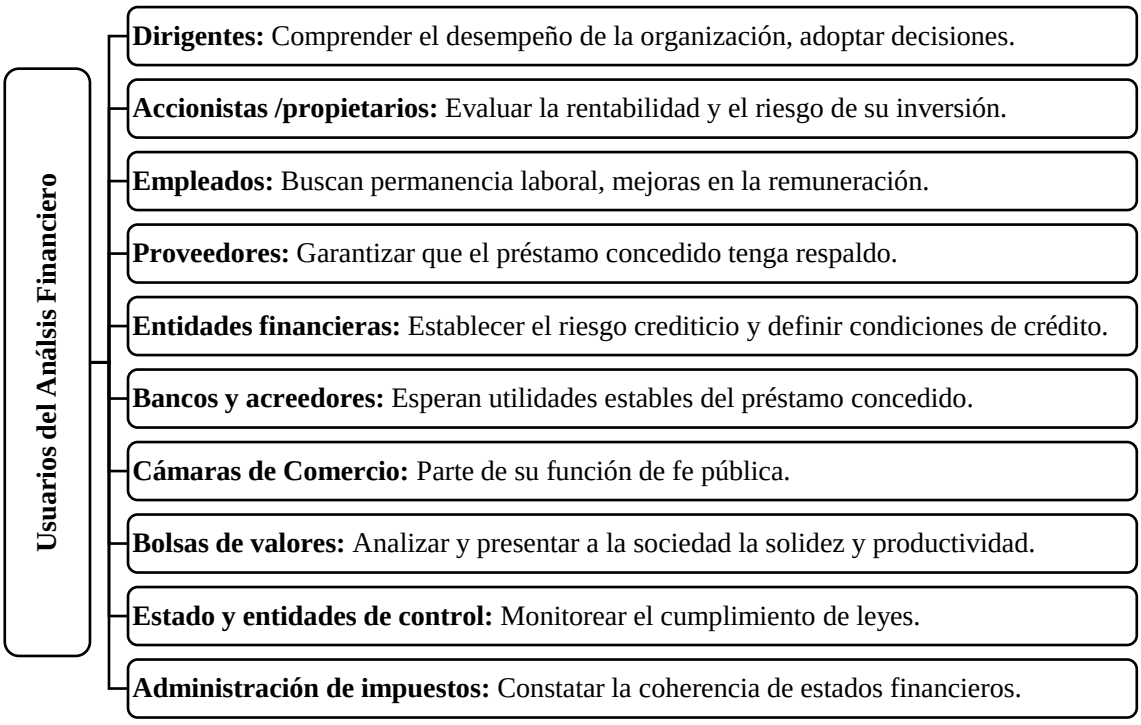
1.2.5.2. Objetivo del análisis financiero

Según Córdoba (2014) menciona que el objetivo del análisis financiero se centra en evaluar la rentabilidad de una empresa, en función de su desempeño y la fortaleza y liquidez de su posición financiera para determinar su estado actual y predecir su desarrollo futuro.

1.2.5.3. Usuarios del análisis financiero

El análisis financiero puede ser aprovechado por distintos segmentos de usuarios, cada uno con propósitos y objetivos diferentes, según Córdoba (2014), se puede dividir en distintos grupos:

Ilustración 9. Usuarios del análisis financiero



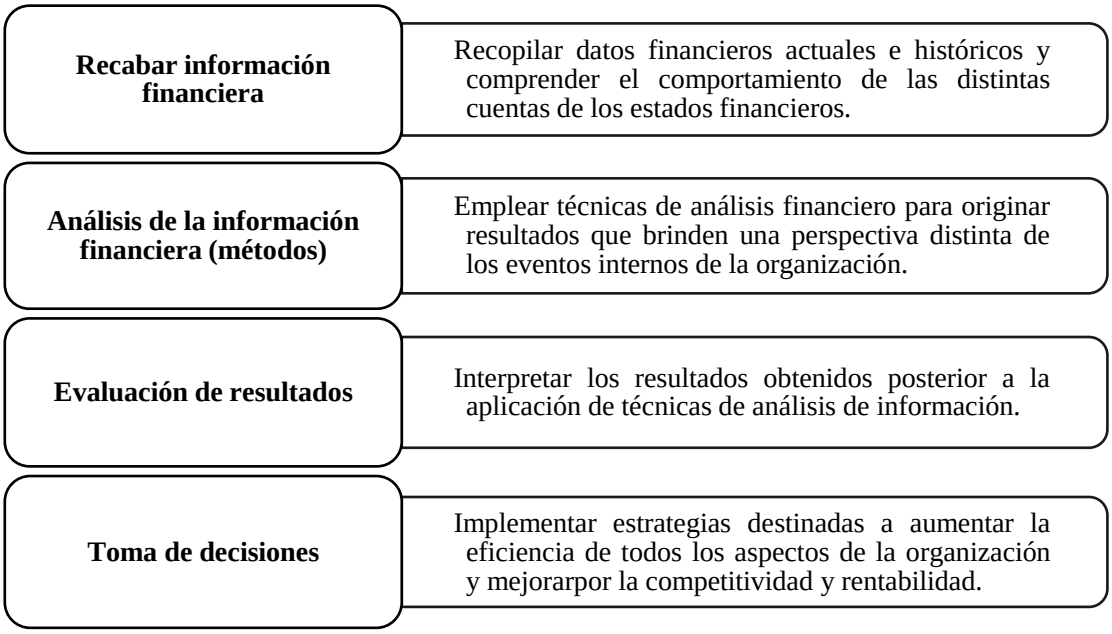
Elaborado por: Masaquiza (2024)

Fuente: Baena Toro, (2014)

1.2.5.4. Proceso del análisis financiero

Para Robles (2012) el análisis financiero cumple con las siguientes etapas:

Ilustración 10. Proceso del análisis financiero



Elaborado por: Masaquiza (2024)

Fuente: Robles (2012)

1.2.6. Técnicas de análisis financiero

Según Prieto (2010) las técnicas de análisis financiero se emplean para sintetizar la información numérica expuesta en los balances financieros, y proporcionar información tanto numérica como no numérica importante para las partes interesadas en la organización, estás técnicas son:

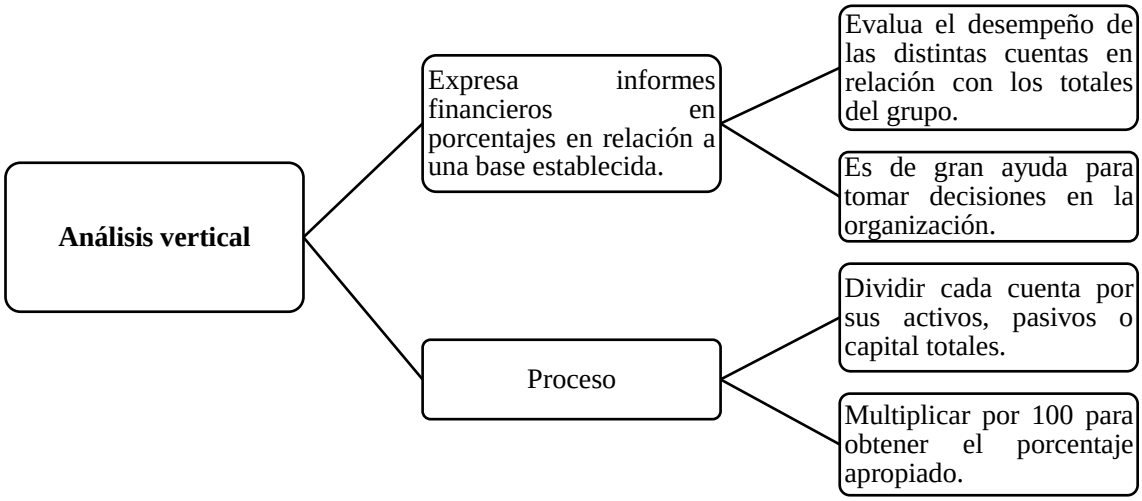
- Análisis vertical
- Análisis horizontal
- Ratios o indicadores

1.2.6.1. Análisis vertical

El análisis vertical implica tomar un reporte financiero (balance general o un estado de resultados) y vincular cada sección con un total específico en el mismo estado, al

que llamamos cifra base. Es un evaluación estática porque examina la situación financiera actual sin tomar en consideración las variaciones ocurridos a lo largo del tiempo (Prieto, 2010).

Ilustración 11. Análisis vertical



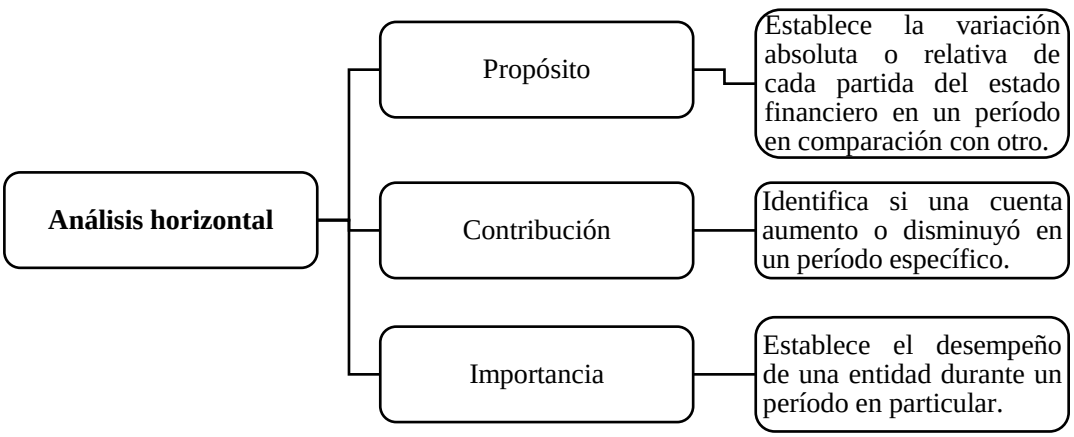
Elaborado por: Masaquiza (2024)

Fuente: Lavalle (2017)

1.2.6.2. Análisis horizontal

El análisis horizontal examina cómo fluctúa una cuenta de un período a otro, lo cual implica el contraste de o más estados financieros del mismo tipo, pero de diferentes períodos de tiempo. Tiene un enfoque dinámico al centrase en las variaciones de las cuentas de uno a otro periodo (Prieto, 2010). De igual manera Warren et al., (2005) expresa que para realiza el análisis de tendencia, se contrasta cada partida del informe más actual con la correspondiente en uno o más informes históricos, registrando la cantidad y el cambio porcentual.

Ilustración 12. Análisis horizontal



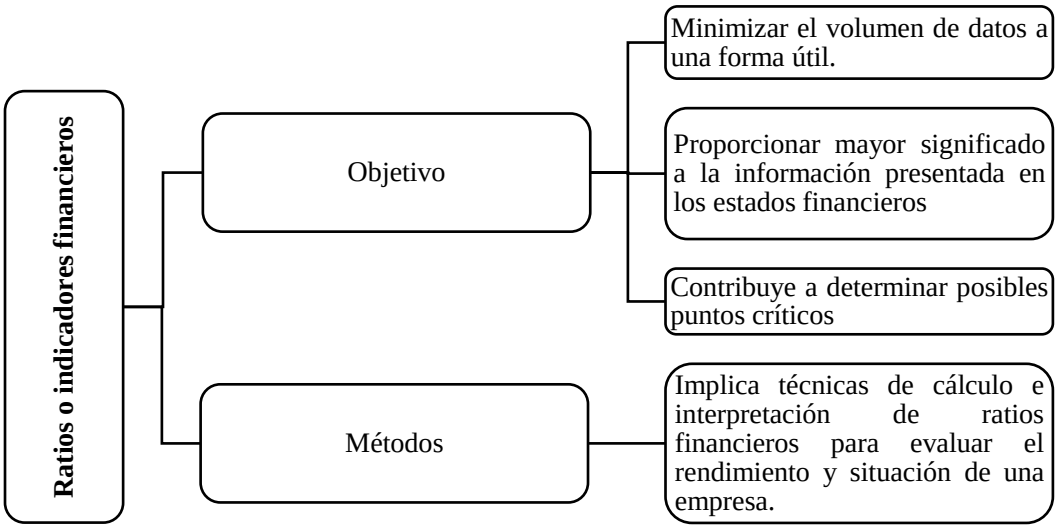
Elaborado por: Masaquiza (2024)

Fuente: Córdoba (2014)

1.2.6.3. Ratios o indicadores financieros

El análisis de ratios determina la relación entre dos elementos de los informes financieros anuales, que tienen una relación económica y financiera mediante divisiones. Aunque muchos de ellos tienen su propio significado, aún es necesario comparar los valores identificados con otras cuentas del estados financieros (Bonsón et al., 2009).

Ilustración 13. Ratios o indicadores financieros



Elaborado por: Masaquiza (2024)

Fuente: Lavalle (2017)

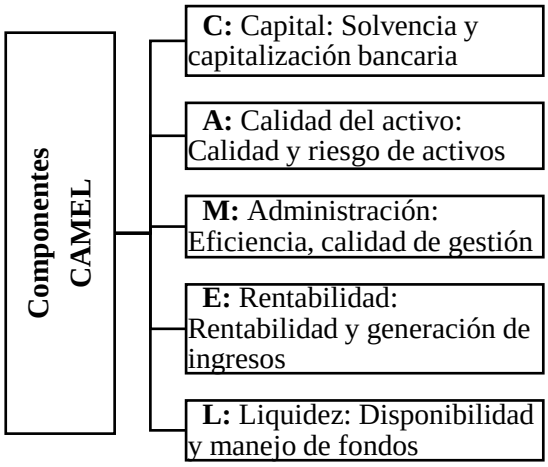
1.2.7. Sistema CAMEL

De acuerdo con Crespo (2011) el análisis CAMEL es un sistema de valoración homogéneo para las entidades financieras. Este enfoque analiza y sintetiza las variables financieras, operativas y de cumplimiento normativo. Su ventaja radica en que en un indicador sintetiza el estado general de una institución financiera, unificando así el análisis de la situación de una entidad individual.

1.2.7.1. Componentes del sistema CAMEL

Tal como menciona Crespo (2011) los componentes del modelo financiero CAMEL son:

Ilustración 14. Componentes del sistema CAMEL



Elaborado por: Masaquiza (2024)

Fuente: Crespo (2011)

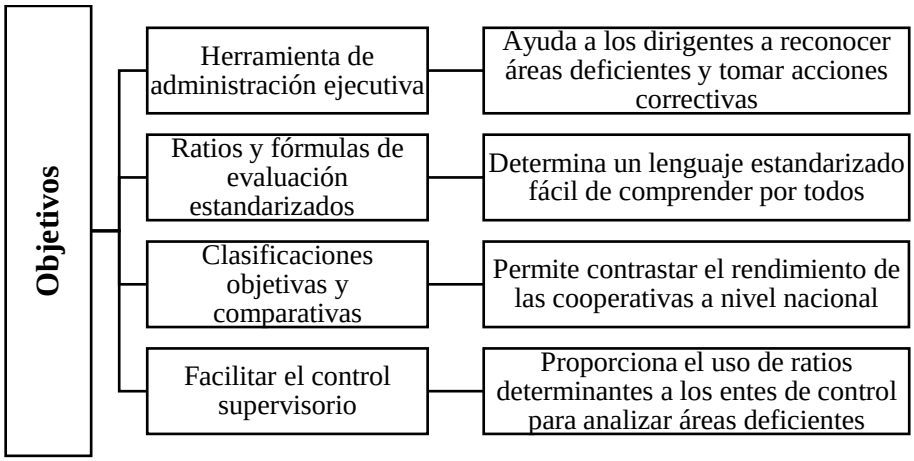
1.2.8. Sistema de monitoreo PERLAS

El control del rendimiento de las cooperativas de crédito es una aplicación principal del sistema PERLAS. Está desarrollado como un instrumento de gestión que hace más que simplemente identificar complicaciones. Contribuye a la dirección a detectar soluciones significativas a debilidades organizativas graves (Richardson, 2009).

1.2.8.1. Objetivos del sistema de monitoreo PERLAS

Según Richardson (2009) los objetivos del sistema de PERLAS son:

Ilustración 15. Objetivos del sistema de monitoreo PERLAS



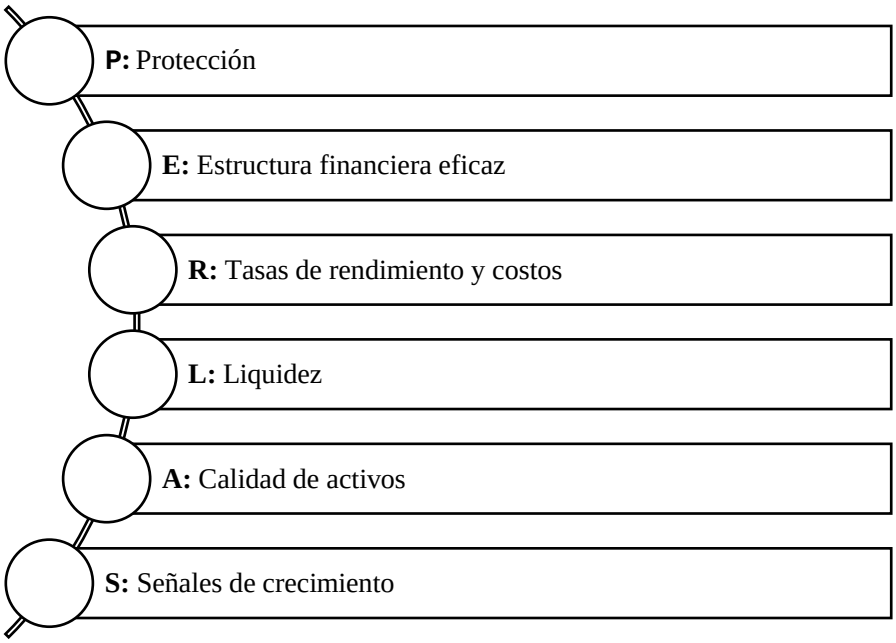
Elaborado por: Masaquiza (2024)

Fuente: Richardson (2009)

1.2.8.2. Componentes del sistema de monitoreo PERLAS

De acuerdo con Richardson (2009) cada letra de la palabra PERLAS, se enfoca en evaluar un aspecto fundamental de las operaciones de una cooperativa de ahorro y crédito:

Ilustración 16. Componentes del sistema PERLAS



Elaborado por: Masaquiza (2024)

Fuente: Richardson (2009)

1.2.8.3. Definición de los componentes del sistema de monitoreo PERLAS

Según Richardson (2009) el significado de cada componente del sistema de monitoreo PERLAS es el siguiente:

Ilustración 17. Definición de los componentes del sistema PERLAS

P: Protección	•El objetivo es evaluar la capacidad de una cooperativa para afrontar riesgos financieros.
E: Estructura financiera eficaz	•Se enfoca en la estructura organizativa y la gestión adecuada de los recursos financieros.
R: Tasas de rendimiento y costos	•Evalúa el rendimiento y la adecuada gestión de los gastos de una cooperativa.
L: Liquidez	•Evalúa la habilidad institucional para satisfacer responsabilidades de corto alcance.
A: Calidad de activos	•Se centra en analizar la cartera de créditos y el riesgo de insolvencia.
S: Señales de crecimiento	•Evalúa las oportunidades de crecimiento y desarrollo de una cooperativa.

Elaborado por: Masaquiza (2024)

Fuente: Richardson (2009)

CAPÍTULO II

METODOLOGÍA

2.1. Descripción de la metodología

2.1.1. Unidad de análisis

En el proyecto sobre el análisis financiero aplicando el método perlas se consideró como unidad de análisis la Cooperativa de Ahorro y Crédito PRODVISION, con su matriz ubicada en el Cantón Pelileo. El análisis financiero fue esencial para el desempeño institucional adecuado al permitir establecer la capacidad para obtener beneficios, reducir riesgos y tomar decisiones informadas.

El objetivo del proyecto fue mejorar la gestión financiera de la institución al determinar sectores a optimizar y posibilidades de crecimiento. Para conseguir los objetivos financieros y garantizar la sostenibilidad de la organización a largo plazo, es importante una adecuada gestión financiera. Por consiguiente, la intención que se tuvo en este proyecto fue examinar la salud financiera de la institución contribuyendo al logro de sus objetivos financieros y operativos.

2.1.2. Fuentes y técnicas de recolección de información

2.1.2.1. Fuentes de información secundaria

Para el proyecto se empleó información proveniente directamente de la institución financiera. Los estados financieros fueron facilitados por el personal de la cooperativa, mismas que se encuentran publicadas en la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS de manera trimestral, esta información ya ha sido procesada anteriormente. Por tal motivo, se empleó la técnica de observación, para adquirir conocimiento acerca de la salud financiera de la institución.

2.1.2.1.1. Técnica de la observación

La información se analizó por medio de una matriz en la cual encontramos los distintos indicadores financieros con su respetiva fórmula. La información fue solicitada para poder realizar los cálculos correspondientes para el análisis financiero, se utilizó el

estado de situación financiera y el estado de resultados correspondiente a los periodos 2019 al 2023.

2.1.2.1.2. Ficha de observación

La ficha de observación se divide en seis categorías de indicadores correspondientes al método Perlas, cada uno de los cuales cuenta con su respectiva fórmula, como se detalla a continuación:

Tabla 1. Ficha de observación de los indicadores del sistema PERLAS

Área	Perlas	Fórmula	2019	2020	2021	2022	2023
P = Protección	**P1**	Provisión para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos >12 meses					
	P2	Castigo total de préstamos morosos >12 meses					
E=Estructura financiera eficaz	**E1**	Préstamos Netos/ Activo Total					
	E2	Inversiones Líquidas / Activo Total					
R = Tasas de rendimiento y costos	**R1**	Ingresos por Préstamos / Promedio Préstamos Netos					
	R2	Ingresos por Inversiones Líquidas / Promedio Inversiones Liquidas					
L = Liqu	**L1**	Reservas de liquidez / Depósitos de ahorro					

	L2	Activos líquidos improductivos / Activo Total					
A = Calidad de activos	**A1**	Morosidad Total / Cartera Bruta					
	A2	Activos Improductivos / Activo Total					
S = Señales de	**S1**	Crecimiento de préstamos					
	S2	Crecimiento de inversiones líquidas					

Elaborado por: Masaquiza (2024)

2.1.3. Fases del desarrollo

2.1.3.1. Etapa Preliminar

En esta etapa, se realizó la recolección y tratamiento de la información contable correspondientes a la entidad financiera de los últimos cinco periodos, es decir desde el año 2019 al 2023, para posteriormente aplicar la técnica e instrumento de investigación. A continuación, se implementaron los diferentes indicadores respectivos a los seis componentes esenciales que emplea el método PERLAS, y así poder evaluar la salud financiera de la entidad, para lo cual se emplearon los siguientes indicadores:

2.1.3.1.1. Indicadores P = Protección

El objetivo de este componente fue evaluar la capacidad de la institución para afrontar riesgos financieros (Richardson, 2009).

Tabla 2. Indicadores de Protección

Área	Perlas	Descripción	Objetivo	Meta
P = Protecció	P1	Provisión para préstamos incobrables / Provisión	Medir la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables en comparación con	100%

		requerida para préstamos morosos >12 meses	las provisiones requeridas para cubrir todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses.	
	P2	Provisión neta para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses	Medir la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables después de descontar las provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad mayor a doce meses.	35%
	P3	Castigo total de préstamos morosos >12 meses	Medir el total de castigos de todos los préstamos con morosidad > 12 meses.	Sí
	P4	Castigos Anuales de préstamos / Cartera Promedio	Medir el monto de préstamos castigados de la cartera de préstamos durante el ejercicio en curso.	Lo mínimo
	P5	Recuperación Cartera Castigada / Castigos acumulados	Medir el monto acumulado de castigos que han sido recuperados a través de esfuerzos exitosos de cobros.	>75%
	P6	Solvencia	Medir el nivel de protección que tiene la cooperativa para ahorros y aportaciones de asociados en el caso de la liquidación de los activos y pasivos.	≥111%

Fuente: Adaptado de "Sistema de monitoreo Perlas", por David C. Richardson Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2009, p12, 15-17

2.1.3.1.2. Indicadores E= Estructura financiera eficaz

La estructura financiera de una cooperativa es el aspecto fundamental en el crecimiento, rentabilidad y solidez financiera general. El sistema PERLAS estima activos, pasivos y capital además propone una estructura óptima para la cooperativa (Richardson, 2009).

Tabla 3. Indicadores de Estructura financiera eficaz

Área	Perlas	Descripción	Objetivo	Meta
E = Estructura financiera eficaz	E1	Préstamos Netos/ Activo Total	Medir el porcentaje del activo total invertido en la cartera de préstamos.	70-80%
	E2	Inversiones Líquidas / Activo Total	Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones a corto plazo.	≤16%
	E3	Inversiones Financieras / Activo Total	Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones a largo plazo.	≤2%
	E4	Inversiones No Financieras / Activo Total	Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones no financieras.	0%
	E5	Depósitos de Ahorro / Activo Total	Medir el porcentaje del activo total financiado con depósitos de ahorro.	70-80%
	E6	Crédito Externo / Activo Total	Medir el porcentaje del activo total financiado con el crédito externo.	0-5%
	E7	Aportaciones / Activo Total	Medir el porcentaje del activo total financiado con las aportaciones de asociados.	≤20%
	E8	Capital institucional / Activo Total	Medir el porcentaje del activo total financiado con capital institucional.	≥10%
	E9	Capital institucional neto/ Activo Total	Medir el nivel real de capital institucional, después de ajustar las provisiones para activos en riesgo para satisfacer las normas de P1&P2, y cubrir cualquier otra pérdida potencial.	≥10%

Fuente: Adaptado de "Sistema de monitoreo Perlas", por David C. Richardson Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2009, p12, 18-20

2.1.3.1.3. Indicadores R = Tasas de rendimiento y costos

En contraste con otros métodos que determinan la productividad en función de los activos promedio, PERLAS determina la productividad en función de las inversiones pendientes reales. Este enfoque permite a la dirección establecer qué inversiones son más rentables (Richardson, 2009).

Tabla 4. Indicadores de Tasas de rendimiento y costos

Área	Perlas	Descripción	Objetivo	Meta
R = Tasas de rendimiento y costos	R1	Ingresos por Préstamos / Promedio Préstamos Netos	Medir el rendimiento de la cartera de préstamos.	Tasa empresarial
	R2	Ingresos por Inversiones Líquidas / Promedio Inversiones Liquidas	Medir el rendimiento de todas las inversiones a corto plazo.	Tasa del mercado
	R3	Ingresos por Inversiones Financieras / Promedio Inversiones Financieras	Medir el rendimiento de todas las inversiones a largo plazo.	Tasa del mercado
	R4	Ingresos por Inversiones No Financieras / Promedio Inversiones No Financieras	Medir el rendimiento de todas las inversiones no financieras que no pertenecen a las categorías de R1-R3.	≥R1
	R5	Costos Financieros: Depósitos de ahorro / Promedio Depósitos de Ahorro	Medir el rendimiento (costo) de los depósitos de ahorro.	Tasa del mercado >Inflación
	R6	Costos Financieros: Crédito Externo /	Medir el rendimiento (costo) de todo el crédito externo.	Tasa del mercado

		Promedio Crédito Externo		
	R7	Costos Financieros: Aportaciones / Promedio Aportaciones	Medir el rendimiento (costo) de las aportaciones de asociados.	Tasa del mercado ≥R5
	R8	Margen Bruto / Promedio Activo Total	Medir el margen bruto de ingresos generado y expresado como el rendimiento de todos los activos, antes de restar los gastos operativos, provisiones para préstamos incobrables y otros ítems extraordinarios.	Variable relacionada con el cumplimiento de E9
	R9	Gastos operativos / Promedio Activo Total	Medir el costo relacionado con la administración de todos los activos de la cooperativa.	≤5%
	R10	Provisiones Activos de Riesgo / Promedio Activo Total	Medir el costo de pérdidas por activos en riesgo como préstamos morosos o cuentas por cobrar incobrables.	^P1=100% ^P2=35%
	R11	Otros Ingresos y Gastos / Promedio Activo Total	Medir el monto neto de ingresos y gastos extraordinarios.	Lo mínimo
	R12	Excedente neto / Promedio Activo Total (ROA)	Medir la suficiencia del excedente neto y también, la capacidad de aumentar el capital institucional a los niveles óptimos.	^E9>10%
	R13	Excedente neto / Promedio Capital Institucional + Capital Transitorio (ROC)	Medir la suficiencia del excedente neto y su capacidad de preservar el valor real de las reservas de capital.	>Inflación

Fuente: Adaptado de "Sistema de monitoreo Perlas", por David C. Richardson Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2009, p13, 22-27

2.1.3.1.4. Indicadores L = Liquidez

Mantener reservas de liquidez apropiada es fundamental para una gestión financiera eficaz de la cooperativa (Richardson, 2009).

Tabla 5. Indicadores de Liquidez

Área	Perlas	Descripción	Objetivo	Meta
L = Liquidez	L1	(Inversiones a corto plazo + Activos líquidos - Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de Ahorro	Medir la suficiencia de las reservas de efectivo líquido para satisfacer los retiros de depósitos, después de pagar todas las obligaciones inmediatas.	15-20%
	L2	Reservas de liquidez / Depósitos de ahorro	Medir el cumplimiento con los requisitos obligatorios del Banco Central, sobre el depósito de reservas de liquidez.	10%
	L3	Activos líquidos improductivos / Activo Total	Medir el porcentaje del activo total invertido en cuentas líquidas improductivas.	<1%

Fuente: Adaptado de "Sistema de monitoreo Perlas", por David C. Richardson Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2009, p14, 27-28

2.1.3.1.5. Indicadores A = Calidad de activos

El exceso de activos ociosos puede influenciar negativamente los resultados de la cooperativa (Richardson, 2009).

Tabla 6. Indicadores de Calidad de activos

Área	Perlas	Descripción	Objetivo	Meta
A = Calidad de activos	A1	Morosidad Total / Cartera Bruta	Medir el porcentaje total de morosidad en la cartera de préstamos, usando el criterio del saldo de préstamos morosos pendientes en vez de los pagos	≤5%

			de préstamos morosos acumulados.	
	A2	Activos Improductivos / Activo Total	Medir el porcentaje del activo total que no produce un ingreso.	≤5%
	A3	(Capital Institucional Neto + Capital Transitorio + Pasivos Sin Costo / Activos Improductivos	Medir el porcentaje de activos improductivos financiados con el capital institucional, capital transitorio y pasivos que no producen intereses.	≥200%

Fuente: Adaptado de "Sistema de monitoreo Perlas", por David C. Richardson Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2009, p12, 20-21

2.1.3.1.6. Indicadores S = Señales de crecimiento

El sistema PERLAS relaciona el desarrollo con la productividad y otros campos fundamentales, al examinar el desarrollo general del sistema (Richardson, 2009).

Tabla 7. Indicadores de Señales de crecimiento

Área	Perlas	Descripción	Objetivo	Meta
S = Señales de crecimiento	S1	Crecimiento de préstamos	Medir el crecimiento del año hasta la fecha de la cartera de préstamos.	^E1=70-80%
	S2	Crecimiento de inversiones líquidas	Medir el crecimiento del año hasta la fecha de las inversiones líquidas.	^E2≤16%
	S3	Crecimiento de inversiones financieras	Medir el crecimiento del año hasta la fecha de inversiones financieras.	^E3≤2%
	S4	Crecimiento de inversiones no financieras	Medir el crecimiento del año hasta la fecha de inversiones no financieras.	^E4=0%
	S5	Crecimiento de depósitos de ahorro	Medir el crecimiento del año hasta la fecha de depósitos de ahorro.	^E5=70-80%

	S6	Crecimiento de crédito externo	Medir el crecimiento del año hasta la fecha del crédito externo.	^E6=0-5%
	S7	Crecimiento de aportaciones	Medir el crecimiento del año hasta la fecha de las aportaciones.	^E7≤20%
	S8	Crecimiento de capital institucional	Medir el crecimiento del año hasta la fecha de capital institucional.	^E8≥10%
	S9	Crecimiento de capital institucional neto	Medir el crecimiento del año hasta la fecha del capital institucional neto.	^E9≥10%
	S10	Crecimiento del número de asociados	Medir el crecimiento del año hasta la fecha del número de asociados.	≥15%
	S11	Crecimiento del activo total	Medir el crecimiento del año hasta la fecha del activo total.	^Inflación + 10%

Fuente: Adaptado de "Sistema de monitoreo Perlas", por David C. Richardson Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2009, p14, 20-21

2.1.3.2. Etapa de análisis

Posterior a realizar los cálculos de los distintos indicadores correspondientes a cada componente del método PERLAS, se procedió a interpretar y explicar los resultados obtenidos. Gracias a esta fase fue posible conocer la salud financiera de la cooperativa, sirviendo como base para los administradores para la toma de decisiones informadas, permitiendo alcanzar los objetivos y metas de la institución financiera.

CAPÍTULO III

DESARROLLO

3.1. Resultados

Para el presente proyecto se ejecutó un análisis financiero mediante indicadores del sistema de monitoreo PERLAS, mismos que ayudaran a conocer la salud financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "PRODVISION".

A continuación, se detalla los diferentes indicadores con el respectivo análisis de cada componente del sistema de monitoreo PERLAS, los cuales se aplicaron a cinco periodos económicos comprendidos entre el 2019 al 2023, fundamentándose en las operaciones realizadas por la institución financiera expuestas en el Balance General y Estado de Resultados.

3.2. Indicadores financieros del sistema de monitoreo PERLAS

3.2.1. Indicadores de Protección (P)

3.2.1.1. P1. Provisión para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos con morosidad >12 meses

Este indicador evalúa la capacidad que posee una cooperativa para compensar las pérdidas ocasionadas por préstamos impagos. De acuerdo con los valores de la Tabla 8, se evidencia un crecimiento continuo en todos los periodos analizados es así que para el 2019 cubría el 217.15% y para el 2023 el 364.31% superando claramente el importe prescrito. En términos generales los resultados obtenidos son positivos dando a entender que, en caso de créditos impagos y pasar a considerarse como cartera castigada tiene una garantía superior al 100%.

Nota: Según la Resolución No. JPRF-F-2022-042, la provisión para créditos morosos superiores a un año clasificados en categoría (D) dudosa procedencia y (E) pérdida, se determina que la provisión está en el rango de 60% hasta el 100% por tal motivo al considerarse un riesgo alto el valor considerado para aplicar la fórmula es 100%, el cual coincide con lo sugerido en el sistema PERLAS.

Tabla 8. Cálculo del indicador P1

Perlas	Meta Perlas	Fórmula	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022	Año 2023
P1. PROVISIÓN PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES / PROVISIÓN REQUERIDA PARA PRÉSTAMOS CON MOROSIDAD >12 MESES	100%	$\frac{a}{b * c}$	217.15%	260.89%	309.20%	851.17%	364.31%

Elaborado por: Masaquiza (2024)

Fuente: Cooperativa de ahorro y crédito Prodvision

3.2.1.2. P2. Provisión neta para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos morosos menor a 12 meses

El indicador P2 evalúa la capacidad de una cooperativa para absorber pérdidas de préstamos impagos con menos de 12 meses de mora. De acuerdo con los resultados reflejados en la Tabla 9 se observa que las provisiones de la cooperativa en el 2019 fueron del 42.24% y para el 2023 se incrementó hasta 143.21% para los ya mencionados créditos superando así la meta, dando a entender que la calidad de la cartera de crédito es buena. Sin embargo, en el año 2022 se evidencia un crecimiento superior a los demás periodos, probablemente debido al aumento del riesgo de morosidad de los créditos, lo cual ocasionó que se realicen ajustes en la política de provisiones ocasionando que el porcentaje del indicador aumente significativamente, la provisión excesiva puede afectar negativamente la rentabilidad de la cooperativa.

Nota: De acuerdo con la Resolución No. JPRF-F-2022-042 la provisión para créditos morosos menor a 12 meses, el valor según la categoría A-1 es de 1% al 1.99%, por tal razón al tener un riesgo menor el valor empleado en el estudio es de 1%.

Tabla 9. Cálculo del indicador P2

Perlas	Meta Perlas	Fórmula	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022	Año 2023
P2. PROVISIÓN NETA PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES / PROVISIÓN REQUERIDA PARA PRÉSTAMOS MOROSOS MENOR A 12 MESES	35%	$\frac{(a-b)}{c*d+e*f}$	42.24%	64.60%	79.44%	199.97%	143.21%

Elaborado por: Masaquiza (2024)

Fuente: Cooperativa de ahorro y crédito Prodvision

3.2.1.3. P3. Total castigos de préstamos morosos > 12 meses

La cooperativa de ahorro y crédito Prodvision no tiene información sobre el total de créditos castigados, por tal motivo no se pudo aplicar el indicador.

3.2.1.4. P4. Prestamos castigados / total cartera de préstamos

Este indicador calcula el porcentaje de créditos en cartera con morosidad incobrable o un alto riesgo de insolvencia. Según los resultados que se encuentran reflejados en la Tabla 10 se observa que durante los períodos analizados la cooperativa ha logrado reducir considerablemente el porcentaje de préstamos morosos en su cartera contando con 0% en el 2019 y para el 2023 se evidencia un crecimiento del 0.38%. Estos resultados son un signo favorable que sugieren una mejora en la calidad de la cartera de préstamos. Hay que mencionar, además que en el año 2021 se observa un crecimiento del 0.12% con respecto al 2020, posiblemente este evento surgió por políticas institucionales deficientes para recuperación de cartera o a su vez un cambio en las políticas de provisiones para créditos irrecuperables.

Tabla 10. Cálculo del indicador P4

Perlas	Meta Perlas	Fórmula	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022	Año 2023
P4. PRESTAMOS CASTIGADOS / TOTAL CARTERA DE PRÉSTAMOS	Minimizar	$\frac{(a-b)}{\left(\frac{(c+d)}{2}\right)}$	0%	0.48%	0.60%	0.40%	0.38%

Elaborado por: Masaquiza (2024)

Fuente: Cooperativa de ahorro y crédito Prodvision

3.2.1.5. P5. Recuperación acumulada de cartera castigada / cartera castigada acumulada

La cooperativa de ahorro y crédito Prodvision no cuenta con información sobre créditos castigados, por tal motivo no se pudo aplicar el indicador.

3.2.1.6. P6. Solvencia

El indicador de solvencia del sistema perlas, valora la capacidad financiera de una cooperativa para satisfacer sus responsabilidades menores a un año. Una revisión de los resultados expuesto en la Tabla 11 permite evidenciar que existe una variación continua en los valores del indicador pasando de 162.89% en el 2019 a 152.96% para el 2023, demostrando que la cooperativa ha mantenido un nivel de solvencia alto, además existe un desarrollo en la capacidad de la cooperativa para satisfacer sus obligaciones. La variación existente probablemente se deba por modificaciones en la estrategia financiera de la cooperativa provocando fluctuaciones en este indicador.

Tabla 11. Cálculo del indicador P6

Perlas	Meta Perlas	Fórmula	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022	Año 2023
P6. SOLVENCIA	≥111%	*[(a+b)-(c+0.35(d)+ e+f-g)] / (g + h)*	162.89%	130.78%	147.36%	152.31%	152.96%

Elaborado por: Masaquiza (2024)

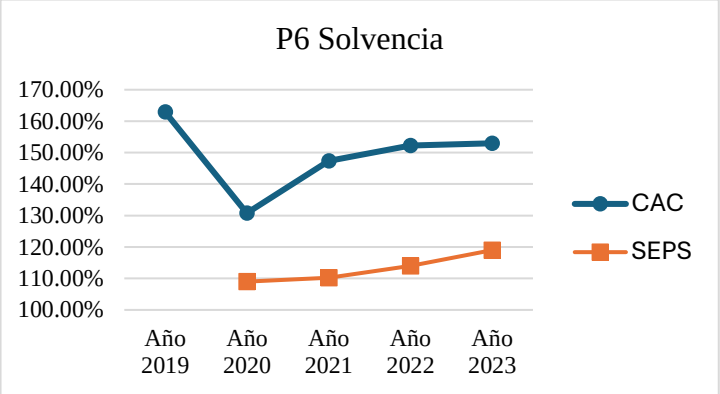
Fuente: Cooperativa de ahorro y crédito Prodvision

Análisis comparativo

El indicador más significativo del componente protección es P6, debido a que evalúa la capacidad de la entidad para custodiar los ahorros y contribuciones de los socios en situación de disolución de la institución. Una vez realizado el contraste con las instituciones del segmento 4 se evidenció que la cooperativa Prodvision muestra una solvencia superior a los parámetros de la SEPS, con un promedio de 148.54% frente

al 113.85% de la entidad reguladora. Lo que significa que la entidad tiene solidez financiera y la capacidad de cumplir las obligaciones para con sus asociados.

Ilustración 18. P6 Solvencia



Elaborado por: Masaquiza (2024)

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS)

3.2.2. Indicadores de Estructura financiera eficaz (E)

3.2.2.1. E1. Préstamos netos / total activo

El primer indicador del componente estructura, calcula el porcentaje de los activos de una cooperativa que se encuentran asignados en la cartera de créditos. De acuerdo con los resultados que se reflejan en la Tabla 12 se puede evidenciar que los porcentajes presentan una variación constante en cada periodo mismos que se encuentran fuera del rango prescrito por el sistema es así que en el 2019 tenía un porcentaje del 90.16% y para el 2023 el 88.92%, sin embargo, por una parte, fueron resultados positivos para la cooperativa debido a que hubo crecimiento en la cartera de crédito, pero a la vez esto representa estar más expuesto al riesgo crediticio. Estos resultados pueden ser consecuencia de una deficiente política de créditos.

Tabla 12. Cálculo del indicador E1

Perlas	Meta Perlas	Fórmula	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022	Año 2023
E1. PRÉSTAMOS NETOS / TOTAL ACTIVO	70 - 80%	$\frac{(a-b)}{c}$	90.16%	87.74%	85.08%	91.11%	88.92%

Elaborado por: Masaquiza (2024)

Fuente: Cooperativa de ahorro y crédito Prodvision

3.2.2.2.E2. Inversiones líquidas / total activo

La institución financiera en cuestión no posee inversiones a corto plazo por lo cual no se pudo aplicar el indicador E2.

3.2.2.3. E3. Inversiones financieras / total activo

La institución financiera en cuestión no posee inversiones a largo plazo por tal motivo no se pudo aplicar el indicador E3.

3.2.2.4. E4. Inversiones no financieras / total activo

La institución financiera no posee inversiones no financieras como supermercados, farmacias, entre otros, por lo cual no se pudo aplicar el indicador E4 y se cumple la meta al no estar inmersa en negocios que están fuera de actividad principal.

3.2.2.5. E5. Depósitos de ahorro / total activo

El indicador E5, mide la proporción de los activos de una cooperativa que están financiados por depósitos de ahorro. Analizando los resultados de la Tabla 13 indican que ha fluctuado la proporción de depósitos de ahorro durante los períodos analizados pasando del 58.84% en 2019 al 62.28% en 2023, por consiguiente, la cooperativa tiene una baja proporción de depósitos de ahorro en su financiación, lo que podría aumentar su dependencia de fuentes de financiación más costosas o fluctuantes. Posiblemente esto se deba a que la tasa de interés ofrecida por la cooperativa por sus depósitos no es competitiva con las demás instituciones.

Tabla 13. Cálculo del indicador E5

Perlas	Meta Perlas	Fórmula	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022	Año 2023
E5. DEPÓSITOS DE AHORRO / TOTAL ACTIVO	70 - 80%	$\frac{a}{b}$	58.84%	63.35%	65.48%	61.75%	62.28%

Elaborado por: Masaquiza (2024)

Fuente: Cooperativa de ahorro y crédito Prodvision

3.2.2.6. E6. Crédito externo / total activo

El activo total de la cooperativa no está financiado por préstamos externos por lo cual no fue posible la aplicación de este indicador.

3.2.2.7. E7. Aportaciones de asociados / total activo

Este indicador, determina la proporción de los activos de una cooperativa que están financiados por las aportaciones de sus asociados. En resumen, los valores de la Tabla 14 indican que ha fluctuado los porcentajes de las aportaciones de asociados en la financiación de la cooperativa siendo en el 2019 del 5.32% y en el 2023 el 6.26%, manteniéndose por debajo del rango del 20% establecido. En valores absolutos también se observa una fluctuación en el año 2022 debido a que los socios de la cooperativa de ahorro y crédito aportaron con un porcentaje, pero no solo radicó en ese aspecto puesto que de similar manera se disminuyó el activo lo que también provoco un aumento del porcentaje de participación de esta cuenta.

Tabla 14. Cálculo del indicador E7

Perlas	Meta Perlas	Fórmula	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022	Año 2023
E7. APORTACIONES DE ASOCIADOS / TOTAL ACTIVO	≤ 20%	$\frac{a}{b}$	5.32%	5.95%	5.03%	7.15%	6.96%

Elaborado por: Masaquiza (2024)

Fuente: Cooperativa de ahorro y crédito Prodvision

3.2.2.8. E8. Capital institucional / total activo

El indicador E8, mide la proporción de los activos de una cooperativa que están financiados por capital institucional. Al analizas los resultados de la Tabla 15 podemos observar que los valores han fluctuado durante los períodos analizados y ha estado por debajo de la meta establecida por el sistema siendo del 9.83% en 2019 y del 6.99% en el 2023. Dando a entender que la cooperativa tiene una base de capital relativamente débil, lo que podría aumentar su riesgo de insolvencia. La cooperativa podría no estar implementando estrategias adecuadas para atraer nuevos aportes de capital, como

campañas de marketing dirigidas, ofertas de productos de inversión atractivos o programas de fidelización para socios.

Tabla 15. Cálculo del indicador E8

Perlas	Meta Perlas	Fórmula	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022	Año 2023
E8. CAPITAL INSTITUCIONAL / TOTAL ACTIVO	≥ 10%	$\frac{a}{b}$	9.83%	13.50%	8.38%	7.55%	6.99%

Elaborado por: Masaquiza (2024)

Fuente: Cooperativa de ahorro y crédito Prodvision

3.2.2.9. E9. Capital institucional neto / total activo

Mediante el indicador E9 se evalúa la solidez financiera de una cooperativa al analizar el porcentaje de sus activos totales cubiertos por el capital institucional neto. Este indicador analiza la capacidad de una cooperativa para asumir pérdidas imprevistas y ser solvente en un periodo prolongado. En la Tabla 16 se observa una variación de las proporciones para cada año siendo el 9% en el 2019 y el 9.27% para el 2023 siendo estos valores inferiores a la meta establecida por el sistema. Asimismo, la disminución se debe al incremento en las provisiones como se pudo observar en el indicador P1 y P2, lo cual disminuye el capital institucional para poder cubrir los activos en riesgo.

Tabla 16. Cálculo del indicador E9

Perlas	Meta Perlas	Fórmula	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022	Año 2023
E9. CAPITAL INSTITUCIONAL NETO / TOTAL ACTIVO	≥ 10%	$[(a+b)-(c+0.35(d)+e)] / f$	9.00%	14.21%	8.95%	11.79%	9.27%

Elaborado por: Masaquiza (2024)

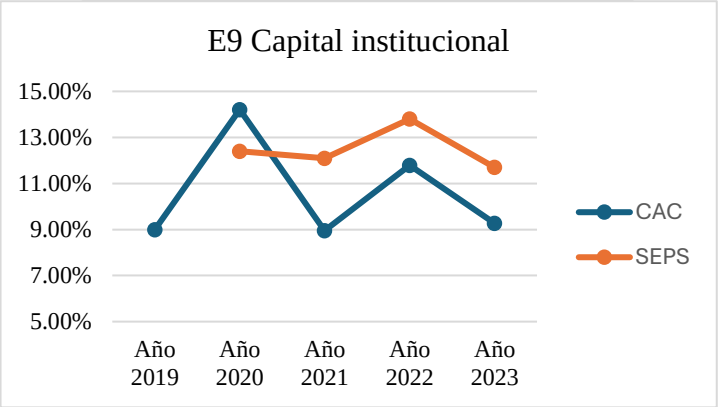
Fuente: Cooperativa de ahorro y crédito Prodvision

Análisis comparativo

El indicador E9 del componente estructura financiera es el más representativo al ser el capital institucional un amortiguador que absorbe pérdidas imprevistas, o a su vez permite el desarrollo institucional sin necesidad de financiamiento externo. La

cooperativa en contraste con los parámetros de la SEPS refleja un capital institucional ligeramente inferior con un promedio de 10.40% frente al 12.50%. Dando a entender que la institución financiera posee una menor capacidad para absorber pérdidas y cubrir riesgos.

Ilustración 19. E9 Capital institucional



Elaborado por: Masaquiza (2024)

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS)

3.2.3. Indicadores de Calidad de activos (A)

3.2.3.1. A1. Total morosidad de préstamos / cartera de préstamos bruta

El primer indicador del componente calidad de activos, mide la proporción de la cartera de créditos de una cooperativa que se encuentra en mora. En el caso de morosidad se evidencia en la Tabla 17 que los valores han fluctuado durante los períodos analizados siendo del 1.10% en el 2019 y del 1.38% para el 2023, pero siempre se encuentran por debajo de la meta establecida. Llegando a concluir que la cooperativa tiene una baja morosidad, lo que es un indicador positivo de la calidad de su cartera de préstamos. Posiblemente la cooperativa implementa un proceso de análisis crediticio riguroso para evaluar la capacidad de pago de los prestatarios antes de otorgar préstamos, contribuyendo a minimizar el riesgo de morosidad desde el inicio.

Tabla 17. Cálculo del indicador A1

Perlas	Meta Perlas	Fórmula	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022	Año 2023
A1. TOTAL, MOROSIDAD DE PRÉSTAMOS / CARTERA DE PRÉSTAMOS BRUTA	≤ 5%	$\frac{a}{b}$	1.10%	2.03%	1.95%	1.46%	1.38%

Elaborado por: Masaquiza (2024)

Fuente: Cooperativa de ahorro y crédito Prodvision

3.2.3.2. A2. Activos improductivos / total activo

Este indicador calcula el valor porcentual del activo total de una cooperativa que no genera beneficios o es improductivo, este indicador es fundamental para analizar la eficiencia y la rentabilidad de una cooperativa, en la Tabla 17 se observa una tendencia creciente en los periodos del 2019 al 2021, para el siguiente año muestra una reducción de 6.03% sin embargo en todos los periodos el valor se encuentre por encima de la meta establecida. Estos resultados reflejan las deficientes políticas de la cooperativa para ampliar el portafolio de inversiones y mantener un equilibrio.

Tabla 18. Cálculo del indicador A2

Perlas	Meta Perlas	Fórmula	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022	Año 2023
A2. ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVO	≤ 5%	$\frac{a}{b}$	9.84%	12.26%	14.92%	8.89%	11.08%

Elaborado por: Masaquiza (2024)

Fuente: Cooperativa de ahorro y crédito Prodvision

3.2.3.3. A3. (Capital institucional neto + capital transitorio + pasivos que no producen intereses) / activos improductivos

El indicador A3, determina la capacidad de una cooperativa para solventar con activos propios los recursos improductivos, según los resultados de la Tabla 18 se evidencia fluctuación en los valores manteniendo una tendencia a la baja en el 2019 fue del 106.39% y para el 2023 fue de 65.16% sin llegar a cumplir la meta prescrita. Este

indicador se ve afectado por el alto porcentaje de activos improductivos que posee la cooperativa los cuales se reflejan en el indicador A2. Por lo tanto, dispone de una cobertura insuficiente de los activos improductivos, volviéndose más propenso a probables pérdidas lo cual afectaría de manera negativa su solvencia.

Tabla 19. Cálculo del indicador A3

Perlas	Meta Perlas	Fórmula	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022	Año 2023
A3. (CAPITAL INSTITUCIONAL NETO + CAPITAL TRANSITORIO2 + PASIVOS QUE NO PRODUCEN INTERESES)3 / ACTIVOS IMPRODUCTIVOS	≥ 200%	$\frac{(a+b+c)}{d}$	106.39%	113.93%	58.08%	88.47%	65.16%

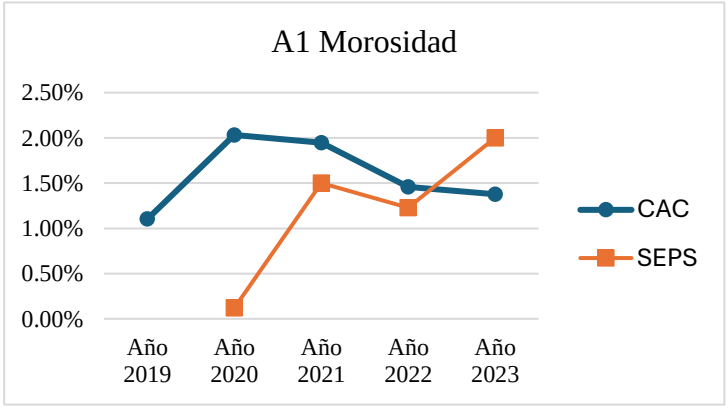
Elaborado por: Masaquiza (2024)

Fuente: Cooperativa de ahorro y crédito Prodvision

Análisis comparativo

De acuerdo a los indicadores del componente calidad de activos el más representativo es A1 morosidad, debido a que evalúa la calidad de cartera de crédito y además permite conocer si está afectando a la rentabilidad de la entidad. En contraste con el promedio del sector, la cooperativa Prodvision presenta un nivel ligeramente alto de morosidad con un promedio de 1.48% frente al 1.21% del sector, aunque en los últimos años ha mejorado sigue siendo un área a considerar. Lo que significa que la institución está expuesta al riesgo crediticio.

Ilustración 20. A1 Morosidad



Elaborado por: Masaquiza (2024)

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS)

3.2.4. Indicadores de Tasas de rendimiento y costos (R)

3.2.4.1. R1. Ingreso neto de préstamos / promedio de cartera de préstamos neta

Por medio de este indicador se evalúa la rentabilidad de la cartera de créditos de una cooperativa. Es importante para analizar la eficiencia con la que una cooperativa gestiona sus recursos y produce beneficios por intereses. Según los resultados de la Tabla 20 se evidencia que durante todos los periodos analizados se alcanzó el objetivo del indicador pasando del 14.14% en el 2019 al 14.73% en el 2023. Dando a entender que la cooperativa está generando una rentabilidad adecuada de su cartera de créditos. Esto se debe a que la cooperativa posee un nivel bajo de morosidad como se observa en el indicador A1 contribuyendo a generar mayores ingresos por interés.

Tabla 20. Cálculo del indicador R1

Perlas	Meta Perlas	Fórmula	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022	Año 2023
R1. INGRESO NETO DE PRÉSTAMOS / PROMEDIO DE CARTERA DE PRÉSTAMOS NETA	≥ 10%	$\frac{(a-b)}{\left(\frac{(c+d)}{2}\right)}$	14.14%	15.34%	12.10%	15.17%	14.73%

Elaborado por: Masaquiza (2024)

Fuente: Cooperativa de ahorro y crédito Prodvision

3.2.4.2. R2. Ingresos por inversiones líquidas / promedio de inversiones líquidas

La institución financiera no cuenta con ingresos por inversiones a corto plazo por tal motivo no fue posible la aplicación del indicador.

3.2.4.3. R3. Ingreso por inversiones financieras / promedio de inversiones financieras

La institución financiera no cuenta con ingresos por inversiones a largo plazo por tal motivo no fue posible la aplicación del indicador.

3.2.4.4. R4. Ingresos por inversiones no financieras / promedio de inversiones no financieras

La cooperativa no cuenta con ingresos que no sean producto de su actividad principal, como farmacias, supermercados entre otros, imposibilitando la aplicación del indicador.

3.2.4.5. R5. Costo financiero: intereses sobre depósitos de ahorro / promedio de depósitos de ahorro

Mediante el indicador R5 se calcula el porcentaje de costo financiero total en el que una cooperativa incurre al captar recursos mediante cuentas de ahorro. En conclusión, son los intereses desembolsados a los socios por sus ahorros. Como se evidencia en todos los periodos analizados hay una tendencia creciente, es decir la entidad alcanzó la meta del sistema, sin embargo, el costo de los depósitos fue superior a la tasa referencial y la inflación correspondiente a cada periodo. Probablemente lo que incrementa el costo financiero son las estrategias de captación de depósitos de ahorro implementado por la cooperativa.

Nota: Los datos de la inflación anual del país se tomaron de la página oficial del Instituto Nacional de Estadística y Censo (INEC). Además, los porcentajes de la tasa referencial depósitos de ahorro se obtuvieron de la página del Banco Central del Ecuador (BCE).

Tabla 21. Cálculo del indicador R5

Perlas	Meta Perlas	Fórmula	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022	Año 2023
R5. COSTO FINANCIERO: INTERESES SOBRE DEPÓSITOS DE AHORRO / PROMEDIO DE DEPÓSITOS DE AHORRO	Tasa del mercado > Inflación	$\frac{(a+b+c)}{\left(\frac{(d+e)}{2}\right)}$	6.61%	7.25%	7.53%	8.71%	9.29%
Tasa referencial depositos de ahorro (BCE)			1.11%	1.11%	0.79%	1.20%	1.25%
Inflación (INEC)			-0.07%	-0.93%	1.94%	3.74%	1.35%

Elaborado por: Masaquiza (2024)

Fuente: Cooperativa de ahorro y crédito Prodvision

3.2.4.6. R6. Costo financiero: intereses sobre el crédito externo / promedio de crédito externo

La institución financiera no cuenta con crédito externo que financie su activo por tal motivo tampoco genera intereses por lo cual no se pudo aplicar el indicador.

3.2.4.7. R7. Costo financiero: dividendos sobre aportaciones de asociados / promedio de aportaciones de asociados

La institución capitaliza los excedentes no los distribuye, por tal motivo no se pudo aplicar el indicador.

3.2.4.8. R8. Margen bruto / promedio de activo total

Este indicador, calcula la utilidad operativa de una cooperativa previo a tomar en cuenta gastos operativos, provisiones y demás ítems adicionales. Es esencial para analizar la capacidad de una cooperativa para producir beneficios por medio de sus activos totales y cubrir sus gastos operativos. Los resultados de la Tabla 22 permiten concluir que se alcanzó la meta prescrita en todos los periodos analizados pasando del 14.79% en el 2019 al 14.28% en el 2023. Lo que significa que la cooperativa posee un buen beneficio operativo y una eficiente producción de ingresos. Esto se debe a que la entidad tiene un nivel alto de ingresos por intereses gracias a la cartera de créditos como se evidencia en el indicador R1.

Tabla 22. Cálculo del indicador R8

Perlas	Meta Perlas	Fórmula	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022	Año 2023
R8. MARGEN BRUTO / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL	≥ 10%	*((a+b..+e) - (f+g+h)) / ((i + j)/2)*	14.79%	13.94%	11.17%	14.24%	14.28%

Elaborado por: Masaquiza (2024)

Fuente: Cooperativa de ahorro y crédito Prodvision

3.2.4.9. R9. Gastos operativos / promedio de activo total

Por medio de este indicador se calcula la eficiencia operativa de una cooperativa al analizar el porcentaje de sus activos totales utilizados para cubrir los gatos operativos. Es esencial para analizar la capacidad de una cooperativa para gestionar sus recursos de forma eficiente y generar beneficios para sus socios. Los resultados de la Tabla 23 dan a entender que la cooperativa tiene una ineficiencia operativa, puesto que en todos los periodos analizados el porcentaje es superior a la meta establecida siendo del 9.25% en el 2019 y del 7.80% en el 2023. Esto es desfavorable para la rentabilidad y la capacidad de cumplir con las obligaciones de la entidad. Estos valores son el resultado de un elevado gasto operativo aun manteniendo un aumento en los ingresos por intereses.

Tabla 23. Cálculo del indicador R9

Perlas	Meta Perlas	Fórmula	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022	Año 2023
R9. GASTOS OPERATIVOS / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL	≤ 5%	$\frac{a}{\left(\frac{(b+c)}{2}\right)}$	9.25%	7.90%	6.99%	7.90%	7.80%

Elaborado por: Masaquiza (2024)

Fuente: Cooperativa de ahorro y crédito Prodvision

3.2.4.10. R10. Provisiones para préstamos incobrables / promedio de activo total

El indicador R10 calcula el porcentaje del activo total de una cooperativa designado a cubrir probables pérdidas por créditos morosos o incobrables. Conforme a los resultados expuestos se evidencia un crecimiento en los dos primeros periodos luego en el 2021 se observa una disminución, pero para los siguientes años se evidencia una tendencia creciente. En contraste con el indicador P1 se cubrió el total de los créditos morosos en todos los periodos analizados, lo mismo ocurrió con P2 donde se refleja que la calidad de la cartera de crédito es buena, cumpliendo con la meta en todos los periodos de estudio.

Tabla 24. Cálculo del indicador R10

Perlas	Meta Perlas	Fórmula	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022	Año 2023
R10. PROVISIONES PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL	^P1=100% ^P2=35%	$\frac{a}{\left(\frac{(b+c)}{2}\right)}$	4.13%	4.29%	3.07%	3.85%	4.43%

Elaborado por: Masaquiza (2024)

Fuente: Cooperativa de ahorro y crédito Prodvision

3.2.4.11. R11. Ingresos o gastos extraordinarios / promedio de activo total

Este indicador calcula el porcentaje de beneficios extraordinarios que una cooperativa produce en relación con el promedio de sus activos totales. De acuerdo con la Tabla 25 se observa que los porcentajes a pesar de presentar variaciones los valores son mínimos cumpliendo la meta establecida por el sistema es así que en el 2019 fue de 0.84% y del 0.30% en el 2023. Esto permite analizar la capacidad real de la entidad para producir beneficios por medio de su actividad central. Los resultados obtenidos se deben a recaudaciones por concepto de distintos servicios como transferencias bancarias favoreciendo a los clientes o socios de la entidad.

Tabla 25. Cálculo del indicador R11

Perlas	Meta Perlas	Fórmula	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022	Año 2023
R11. INGRESOS O GASTOS EXTRAORDINARIOS / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL	Mínimo	$\frac{a}{\left(\frac{(b+c)}{2}\right)}$	0.84%	0.34%	0.32%	0.50%	0.30%

Elaborado por: Masaquiza (2024)

Fuente: Cooperativa de ahorro y crédito Prodvision

3.2.4.12. R12. Ingreso neto / promedio de activo total (ROA)

Mediante este indicador se evalúa la rentabilidad de una cooperativa en relación con el promedio de sus activos totales. Es fundamental para analizar la capacidad de la entidad para producir beneficios por medio de sus activos totales. Conforme a los

resultados del indicador E8 y de la Tabla 26 exceptuando el año 2022 la entidad no alcanza la meta establecida, representando una rentabilidad operativa insuficiente. Los resultados de este indicador guardan relación con el indicador R9 donde se observaba un gasto operativo elevado, lo que resulta en un deterioro de la rentabilidad operativa.

Tabla 26. Cálculo del indicador R12

Perlas	Meta Perlas	Fórmula	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022	Año 2023
R12. INGRESO NETO / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL (ROA)	>1% y suficiente para alcanzar la meta E8	$\frac{a}{\left(\frac{(b+c)}{2}\right)}$	0.87%	0.54%	0.31%	1.41%	0.49%

Elaborado por: Masaquiza (2024)

Fuente: Cooperativa de ahorro y crédito Prodvision

3.2.4.13. R13. Excedente neto / promedio de capital (ROC)

El indicador R13 evalúa la capacidad de una cooperativa para conservar el valor real del capital de la entidad. Según los resultados de la Tabla 27 se observa que en los años 2019 y 2020 la cooperativa produjo una utilidad neta superior a la inflación correspondiente al año de análisis, lo que no sucede en los siguientes dos años. Puesto que guarda relación con el indicador R9 y R12 donde se observa un gasto operativo elevado y una rentabilidad operativa baja respectivamente, impactando de forma negativa el indicador R13.

Tabla 27. Cálculo del indicador R13

Perlas	Meta Perlas	Fórmula	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022	Año 2023
R13. EXCEDENTE NETO / PROMEDIO DE CAPITAL (ROC)	> Inflación	$\frac{a}{\left(\frac{(b+c+d+e)}{2}\right)}$	3.89%	2.14%	0.00%	0.00%	3.20%
Inflación (INEC)			-0.07%	-0.93%	1.94%	3.74%	1.35%

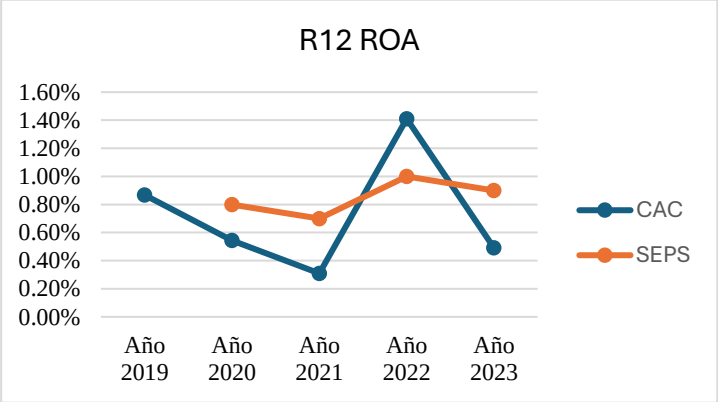
Elaborado por: Masaquiza (2024)

Fuente: Cooperativa de ahorro y crédito Prodvision

Análisis comparativo

De los indicadores del componente tasas de rendimiento y costos el más relevante es R12 rendimiento sobre los activos, debido a que evalúa la eficiencia con la que la entidad emplea sus activos para generar beneficios. La institución financiera tiene un ROA promedio ligeramente inferior al de la SEPS siendo estas del 0.68% y 0.85% correspondientemente. Dando a entender que la cooperativa tiene deficiencias y requiere de una estrategia para mejorar la capacidad de generar beneficios.

Ilustración 21. R12 ROA



Elaborado por: Masaquiza (2024)

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS)

3.2.5. Indicadores de Liquidez (L)

3.2.5.1. L1. (inversiones líquidas + activos líquidos - cuentas por pagar a corto plazo) / depósitos de ahorro

El primer indicador de liquidez permite evaluar las reservas de recursos líquidos para cumplir con retiros de depósitos de los ahorristas. Conforme a los resultados de la Tabla 28 se evidencia que solo en los años 2020 con el 15.14% y 2021 con 19.65% se cumple con meta señalada en el sistema, lo que no ocurre en los periodos restantes. Estos porcentajes se consideran críticos ya que si los ahorristas hubieran hecho retiros frecuentes la cooperativa no hubiera podido cumplir con las obligaciones. Esto quiere decir que existía un alto riesgo de liquidez puesto que la entidad poseía un alto nivel de activos improductivos de acuerdo con el indicador A2.

Tabla 28. Cálculo del indicador L1

Perlas	Meta Perlas	Fórmula	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022	Año 2023
L1. (INVERSIONES LÍQUIDAS + ACTIVOS LÍQUIDOS - CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO) / DEPÓSITOS DE AHORRO	15 - 20%	$\frac{(a+b-c)}{d}$	11.63%	15.14%	19.65%	10.03%	13.42%

Elaborado por: Masaquiza (2024)

Fuente: Cooperativa de ahorro y crédito Prodvision

3.2.5.2. L2. Reservas de liquidez / depósitos de ahorro

Mediante este indicador se evalúa el cumplimiento de reservas de liquidez de una cooperativa solicitada por las entidades reguladoras. Dichas reservas son una proporción obligatoria de los depósitos de ahorro el cual garantiza la disponibilidad de recursos para retiros y satisfacer responsabilidades de periodo corto. De acuerdo con los resultados de la Tabla 29 se puede evidencia que se cumple con la meta del sistema siendo del 12.93% en el 2019 y de 14.91% en el 2023. A pesar de que en el indicador L1 los porcentajes se consideraron críticos, L2 muestra un contexto diferente, puesto que la cooperativa si poseía recursos para cumplir con las obligaciones que tiene con los ahorristas.

Tabla 29. Cálculo del indicador L2

Perlas	Meta Perlas	Fórmula	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022	Año 2023
L2. RESERVAS DE LIQUIDEZ / DEPÓSITOS DE AHORRO	10%	$\frac{(a+b)}{c}$	12.93%	15.71%	20.67%	10.89%	14.91%

Elaborado por: Masaquiza (2024)

Fuente: Cooperativa de ahorro y crédito Prodvision

3.2.5.3. L3. Activos líquidos improductivos / total activo

El indicador L3 evalúa la proporción del total de activos de una cooperativa invertidos en activos líquidos improductivos. Como se observa en la Tabla 30 la meta propuesta por el sistema no se cumple puesto que en el 2019 el porcentaje fue de 8.90% y en el

203 fue de 10.51%. Esto debido a que en contraste con el indicador A3 los activos improductivos son elevados y no están financiados por el capital de la entidad, afectado de manera negativa la rentabilidad de la cooperativa.

Tabla 30. Cálculo del indicador L3

Perlas	Meta Perlas	Fórmula	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022	Año 2023
L3. ACTIVOS LÍQUIDOS IMPRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVO	< 1%	$\frac{a}{b}$	8.90%	11.74%	14.65%	7.94%	10.51%

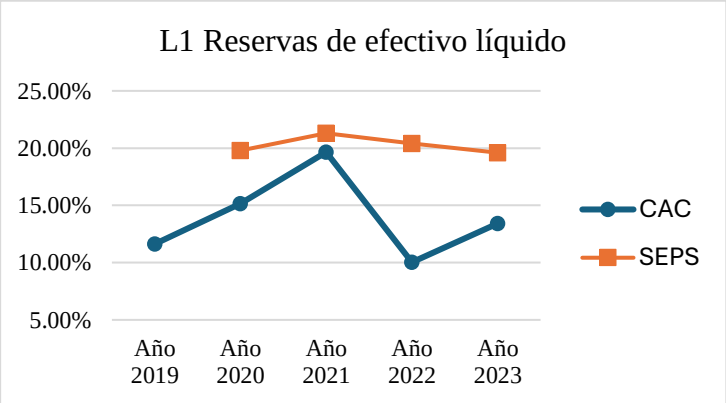
Elaborado por: Masaquiza (2024)

Fuente: Cooperativa de ahorro y crédito Prodvision

Análisis comparativo

El indicador L1 reservas de efectivo líquido es el mas importante dado que evalúa la capacidad de la entidad para cubrir retiros inesperados de depósitos y obligaciones instantáneas. Una vez realizado el contraste con las instituciones del mismo segmento se evidenció que la cooperativa Prodvision muestra una liquidez inferior a los parámetros de la SEPS, con un promedio de 13.85% frente al 20.15% de la entidad reguladora. Dando a entender que la institución tiene una capacidad inferior para enfrentar retiros y obligaciones inmediatas.

Ilustración 22. L1 Reservas de efectivo líquido



Elaborado por: Masaquiza (2024)

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS)

3.2.6. Indicadores de Señales de crecimiento (S)

3.2.6.1. S1. Crecimiento de préstamos

El primer indicador de crecimiento S1, evalúa el aumento de la cartera de créditos de una cooperativa dentro de un periodo determinado. Permite obtener información de las actividades crediticias de una cooperativa y la capacidad para satisfacer la demanda de financiamiento de los asociados. Los resultados de la Tabla 31 permiten llegar a la conclusión de que los créditos aumentaron en los periodos 2019 y 2022 y disminuyeron en los años 2020, 2021 y 2023. Además, se observa que en el año 2020 hubo una caída considerable en la cartera de créditos esto debido a la pandemia, afectado de manera negativa la rentabilidad de la entidad.

Tabla 31. Cálculo del indicador S1

Perlas	Meta Perlas	Fórmula	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022	Año 2023
S1. CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS	^E1= 70-80%	$\left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$	57.80%	14.60%	81.43%	45.96%	61.03%
	S11		54.85%	12.24%	87.11%	36.29%	65.00%
Meta	Para aumentar la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser mayor que el S11 Para mantener la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser menor que el S11.						

Elaborado por: Masaquiza (2024)

Fuente: Cooperativa de ahorro y crédito Prodvision

3.2.6.2. S2. Crecimiento de inversiones líquidas

La institución financiera en cuestión no posee inversiones a corto plazo por lo cual no fue posible aplicar el indicador.

3.2.6.3. S3. Crecimiento de inversiones financieras

La institución financiera no cuenta con inversiones a largo plazo por tal razón no se pudo aplicar el ratio.

3.2.6.4. S4. Crecimiento de inversiones no financieras

La institución financiera no posee inversiones no financieras distintas a su actividad principal, por lo cual no se pudo aplicar el indicador.

3.2.6.5. S5. Crecimiento de depósitos de ahorro

Este indicador calcula la proporción de fluctuación de los depósitos de ahorro en una cooperativa en periodo de tiempo determinado. Brinda información sobre los movimientos de los depósitos captados por una cooperativa y la capacidad de generar ingresos con esos recursos. De acuerdo con los resultados obtenidos en la Tabla 32 se concluye que hubo una disminución de los depósitos de ahorro en los periodos 2019, 2022 y un aumento en los periodos 2020, 2021 y 2023. El crecimiento de ahorros no se dio en todos los años probablemente debido a la situación económica y social del país.

Tabla 32. Cálculo del indicador S5

Perlas	Meta Perlas	Fórmula	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022	Año 2023
S5. CRECIMIENTO DE DEPÓSITOS DE AHORRO	^E5= 70-80%	$\left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$	30.45%	-5.51%	93.40%	28.53%	66.42%
	S11		54.85%	12.24%	87.11%	36.29%	65.00%
Meta	Para aumentar la estructura de depósitos de ahorro (E5), el S5 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de depósitos de ahorro (E5), S5 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de depósitos de ahorro (E5), S5 debe ser menor que el S11.						

Elaborado por: Masaquiza (2024)

Fuente: Cooperativa de ahorro y crédito Prodvision

3.2.6.6. S6. Crecimiento de crédito externo

El activo total de la cooperativa no está financiado por préstamos externos por lo cual no es posible la aplicación de este indicador.

3.2.6.7. S7. Crecimiento de aportaciones de asociados

El indicador S7, calcula la proporción de fluctuación correspondiente a aportaciones hechas por los socios de una cooperativa. Según los resultados expuestos en la Tabla 33 se aprecia una disminución de las aportaciones de socios en los periodos 2019, 2021 y 2023 debido a devoluciones de las correspondientes aportaciones a los socios sea por dejar de ser socios o mantener el mínimo prescrito en reglamento de la entidad. Sin embargo, también se evidencia un crecimiento en los años 2020 y 2022 probablemente por las condiciones de los aportes como la tasa de interés o el fácil acceso a beneficios.

Tabla 33. Cálculo del indicador S7

Perlas	Meta Perlas	Fórmula	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022	Año 2023
S7. CRECIMIENTO DE APORTACIONES DE ASOCIADOS	^E7≤20%	$\left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$	-1.45%	-1.94%	58.25%	93.74%	60.47%
	S11		54.85%	12.24%	87.11%	36.29%	65.00%
Meta	Para aumentar la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser menor que el S11						

Elaborado por: Masaquiza (2024)

Fuente: Cooperativa de ahorro y crédito Prodvision

3.2.6.8. S8. Crecimiento de capital institucional

Este indicador calcula el porcentaje de fluctuación del capital institucional de una cooperativa. De acuerdo con los resultados obtenidos se puede llegar a la conclusión de que la estructura del capital institucional aumentó en los años 2019 y 2020 y una disminuyó en los periodos 2021, 2022 y 2023 en relación al crecimiento de activo total. La disminución indica una situación financiera deficiente afectando la capacidad de la cooperativa para hacer frente a imprevistos.

Tabla 34. Cálculo del indicador S8

Perlas	Meta Perlas	Fórmula	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022	Año 2023
S8. CRECIMIENTO DE CAPITAL INSTITUCIONAL	^E8≥10%	$\left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$	55.10%	20.52%	16.13%	22.83%	52.76%
	S11		54.85%	12.24%	87.11%	36.29%	65.00%
Meta	Para aumentar la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser menor que el S11.						

Elaborado por: Masaquiza (2024)

Fuente: Cooperativa de ahorro y crédito Prodvision

3.2.6.9. S9. Crecimiento de capital institucional neto

El indicador S9 calcula la proporción de fluctuación del capital institucional neto de una cooperativa. Según los resultados se evidencia una disminución en la estructura del capital institucional neto en los años 2019, 2021, 2022 y 2023 y un aumento en el periodo 2020 con respecto al crecimiento del activo total S11. Esto último debido al aumento de provisiones como se detalló en P1 y P2. A demás esto fue positivo al mostrar solidez a los socios al poseer solvencia como se observó en P6.

Tabla 35. Cálculo del indicador S9

Perlas	Meta Perlas	Fórmula	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022	Año 2023
S9. CRECIMIENTO DE CAPITAL INSTITUCIONAL NETO	^E9≥10%	$\left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$	53.90%	38.57%	17.89%	39.65%	29.66%
	S11		54.85%	12.24%	87.11%	36.29%	65.00%
Meta	Para aumentar la estructura de capital institucional neto (E9), el S9 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de capital institucional neto (E9), el S9 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de capital institucional neto (E9), el S9 debe ser menor que el S11.						

Elaborado por: Masaquiza (2024)

Fuente: Cooperativa de ahorro y crédito Prodvision

3.2.6.10. S10. Crecimiento del número de asociados

La cooperativa no ha llevado un registro estadístico del número de socios en los periodos analizados por tal motivo no es posible la aplicación del indicador.

3.2.6.11. S11. Crecimiento del activo total

Mediante este indicador se analiza la proporción de fluctuación del activo total de una cooperativa. De acuerdo con los resultados expuestos en la Tabla 36 en todos los periodos analizados exceptuando el año 2020 se mantiene por encima de la meta establecida. Probablemente la contracción del 2020 se deba a efectos de la pandemia que afectó a la economía tanto nacional como global. Sin embargo, en los demás periodos a pesar de las variaciones se considera un resultado positivo y podría evidenciar un crecimiento sostenible de la institución financiera.

Tabla 36. Cálculo del indicador S11

Perlas	Meta Perlas	Fórmula	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022	Año 2023
S11. CRECIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL	>Inflación +10%	$\left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$	54.85%	12.24%	87.11%	36.29%	65.00%
Inflación (INEC) + 10%			9.93%	9.07%	11.94%	13.74%	11.35%

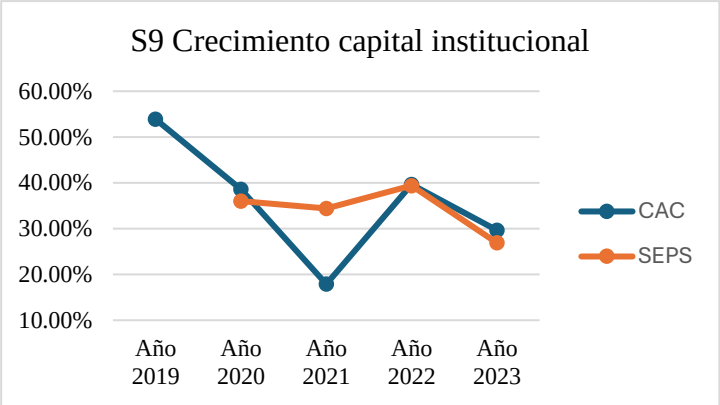
Elaborado por: Masaquiza (2024)

Fuente: Cooperativa de ahorro y crédito Prodvision

Análisis comparativo

De acuerdo a los indicadores del componente de liquidez, el ratio más significativo es S9 crecimiento de capital institucional, debido a que evalúa la solidez financiera de la institución y el potencial de crecimiento sostenible. La cooperativa refleja un crecimiento promedio ligeramente superior al promedio de la SEPS, con un 35.75% frente al 33.43% aunque en ciertos periodos su crecimiento es menor en general el crecimiento es constante. Lo que significa que la institución tiene la capacidad para incrementar su base de capital y robustecer su estabilidad financiera.

Ilustración 23. S9 Crecimiento capital institucional



Elaborado por: Masaquiza (2024)

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS)

RESUMEN DE LA APLICACIÓN DE LOS INDICADORES PERLAS

PERLAS	META	RESULTADOS				
		Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022	Año 2023
P = PROTECCIÓN						
P1	100%	217.15%	260.89%	309.20%	851.17%	364.31%
P2	35%	42.24%	64.60%	79.44%	199.97%	143.21%
P3	100%	No aplica				
P4	Minimizar	0.00%	0.48%	0.60%	0.40%	0.38%
P5	>75%	No aplica				
P6	≥111%	162.89%	130.78%	147.36%	152.31%	152.96%
E = ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ						
E1	70 - 80%	90.16%	87.74%	85.08%	91.11%	88.92%
E2	≤ 16%	No aplica				
E3	≤ 2%	No aplica				
E4	0%	No aplica				
E5	70 - 80%	58.84%	63.35%	65.48%	61.75%	62.28%
E6	0-5%	No aplica				
E7	≤ 20%	5.32%	5.95%	5.03%	7.15%	6.96%
E8	≥ 10%	9.83%	13.50%	8.38%	7.55%	6.99%
E9	≥ 10%	9.00%	14.21%	8.95%	11.79%	9.27%
A = CALIDAD DE ACTIVOS						
A1	≤ 5%	1.10%	2.03%	1.95%	1.46%	1.38%
A2	≤ 5%	9.84%	12.26%	14.92%	8.89%	11.08%
A3	≥ 200%	106.39%	113.93%	58.08%	88.47%	65.16%
R = TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS						
R1	≥ 10%	14.14%	15.34%	12.10%	15.17%	14.73%
R2	Tasa del mercado	No aplica				
R3	Tasa del mercado	No aplica				
R4	≥ R1	No aplica				

R5	Tasa del mercado > Inflación	6.61%	7.25%	7.53%	8.71%	9.29%
R6	Tasa del mercado					
R7	Tasa del mercado>R5	No aplica				
R8	≥ 10%	14.79%	13.94%	11.17%	14.24%	14.28%
R9	≤ 5%	9.25%	7.90%	6.99%	7.90%	7.80%
R10	^P1=100% ^P2=35%	4.13%	4.29%	3.07%	3.85%	4.43%
R11	Mínimo	0.84%	0.34%	0.32%	0.50%	0.30%
R12	>1% y suficiente para alcanzar la meta E8	0.87%	0.54%	0.31%	1.41%	0.49%
R13	> Inflación	3.89%	2.14%	0.00%	0.00%	3.20%
L = LIQUIDEZ						
L1	15 - 20%	11.63%	15.14%	19.65%	10.03%	13.42%
L2	10%	12.93%	15.71%	20.67%	10.89%	14.91%
L3	< 1%	8.90%	11.74%	14.65%	7.94%	10.51%
S = SEÑALES DE CRECIMIENTO						
S1	^E1= 70-80%	57.80%	14.60%	81.43%	45.96%	61.03%
S2	^E2≤16%	No aplica				
S3	^E3≤2%	No aplica				
S4	^E4=0%	No aplica				
S5	^E5= 70-80%	30.45%	-5.51%	93.40%	28.53%	66.42%
S6	^E6=0-5%	No aplica				
S7	^E7≤20%	-1.45%	-1.94%	58.25%	93.74%	60.47%
S8	^E8≥10%	55.10%	20.52%	16.13%	22.83%	52.76%
S9	^E9≥10%	53.90%	38.57%	17.89%	39.65%	29.66%
S10	≥ 15%	No aplica				
S11	>Inflación +10%	54.85%	12.24%	87.11%	36.29%	65.00%

DIAGNÓSTICO DE LA IMPLEMENTACIÓN DE LOS INDICADORES PERLAS

Protección (P): De acuerdo con los indicadores aplicados la cooperativa de ahorro y crédito disponía de provisiones suficientes para cubrir créditos considerados incobrables sean estos menores o mayores a 12 meses, dando a entender que se encontraba resguardado frente a posibles pérdidas en situación de cartera castigada. Además, la entidad financiera mantuvo los niveles de solvencia en un porcentaje superior a lo estipulado en el sistema PERLAS, esto significa que los depósitos de los socios se encontraban protegidos.

Estructura financiera eficaz (E): Referente a los activos la estructura es adecuada, al invertir sus activos en la cartera de créditos que son los que le producen beneficios a la institución. En cuanto a los pasivos, los niveles de depósitos de ahorro son inferiores a lo establecido por el sistema, además se contempló que la institución sustentó su activo mediante los depósitos de ahorros. Por último, la estructura del capital mostraba debilidades de desarrollo utilizando sus propios recursos, al estar el mayor porcentaje del activo total sustentada por las aportaciones de los socios.

Calidad de activos (A): La morosidad refleja valores adecuados siendo estos inferiores a la meta establecida por el sistema. No sucede la misma situación con los activos improductivos los cuales reflejan niveles considerables en base al total de activos.

Tasas de rendimiento y costos (R): La cartera de créditos es adecuada, pero posee un costo financiero creciente. Si bien la entidad genera buenos ingresos por intereses, los gastos operativos tambien son elevados, afectando la rentabilidad operativa y el retorno sobre los activos. Aunque la institución cubre sus créditos morosos y mantiene una calidad de cartera promedio, la eficiencia operativa es un área a mejorar. La rentabilidad del capital se ve afectada por los altos gastos operativos y la baja rentabilidad operativa. La entidad debe enfocarse en reducir gastos operativos para mejorar su rentabilidad y el retorno sobre el capital.

Liquidez (L): Si bien se cumple con los requerimientos regulatorios de reservas de liquidez, la capacidad para hacer frente a retiros inesperados de depósitos es preocupante en algunos períodos. El alto nivel de activos líquidos improductivos sugiere una gestión ineficiente de la liquidez y un impacto negativo en la rentabilidad. La cooperativa debe mejorar la gestión de sus activos líquidos para garantizar su solvencia a corto plazo y aumentar su eficiencia.

Señales de crecimiento (S): El activo total ha mantenido un crecimiento sostenido, excepto en el año de la pandemia, otros indicadores como préstamos, depósitos y aportaciones han experimentado fluctuaciones significativas, influenciadas por factores externos como la situación económica y las políticas de la entidad. La disminución del capital institucional neto en algunos períodos es preocupante, pudiendo afectar la capacidad para afrontar imprevistos.

En conclusión, de acuerdo al análisis realizado mediante el sistema PERLAS, la cooperativa de ahorro y crédito Prodvision presenta un panorama mixto, por un lado, la entidad refleja sólidas bases en cuanto a protección de los depósitos y cobertura de créditos incobrables, pero también existen áreas que requieren una atención especial para garantizar una salud financiera sostenible a largo plazo. Las áreas que requieren de atención especial son; E1, E5, E8, E9, A2, A3, R9, R12, L1, L2, S1, S5, S7 y S11.

CAPÍTULO IV

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

4.1. Conclusiones

Al aplicar los indicadores correspondientes al componente de Protección (P) a los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito PRODVISION en los periodos comprendidos del 2019 al 2023, los niveles de provisiones son adecuados permitiendo cubrir créditos tanto de corto y largo plazo manteniendo un riesgo operativo apropiado y brindado seguridad y confianza para con sus asociados.

Con respecto a los indicadores del componente de Estructura financiera eficaz (E) se obtuvo información que demuestra ciertas deficiencias en algunas áreas como políticas internas sobre créditos para atraer nuevos asociados y tasas de interés no competitivas.

En los indicadores del componente de Calidad de activos (A) se evidencia niveles deficientes, con porcentajes altos de activos improductivos en la cartera de créditos lo que significa que presentan problemas en la recuperación de cartera para disminuir su morosidad impactando negativamente tanto en la rentabilidad y solvencia de la institución.

En lo que concierne a los indicadores de Tasas de rendimiento y costos (R) algunas áreas presentaron deficiencias obtuvieron beneficios, pero también los gastos operativos fueron elevados, además se evidencia un decrecimiento en el rendimiento sobre el activo llegando a posicionarse en niveles deficientes.

Los indicadores de Liquidez (L) permitieron evidenciar que los porcentajes se encuentran en niveles desfavorables, pudiendo presentar problemas de liquidez para cubrir activos improductivos y cumplir con obligaciones a corto plazo.

Referente a las Señales de crecimiento (S) evidencian índices de crecimiento fluctuantes en los distintos indicadores lo que significa que el objetivo de este componente se cumple parcialmente.

4.2. Recomendaciones

La Cooperativa de Ahorro y Crédito PRODVISION necesita tener en consideración aplicar el sistema de monitoreo PERLAS de manera continua, para de esta forma mantenerse informados con respecto a la salud financiera de la institución y contribuya a los dirigentes a tomar decisiones basadas en la información que brinda este sistema.

Se recomienda optimizar la estructura de capital diversificando fuentes de financiamiento, reducir costos operativos y activos improductivos, y mejorar la gestión de liquidez. Además, estabilizar el crecimiento de préstamos, depósitos y aportaciones para fortalecer la capacidad de enfrentar imprevistos y asegurar la sostenibilidad a largo plazo.

Los dirigentes de la institución financiera deben mostrar interés en entender e implementar los distintos ratios del sistema PERLAS, puesto que es un instrumento netamente dirigido para las cooperativas y contribuye a fortalecer tanto su salud financiera, administración y lograr conseguir sus objetivos estratégicos, a través del análisis y administración de los distintos riesgos que pueden afectar a las cooperativas de tal manera que garantiza la operatividad de las mismas.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Baena Toro, D. (2014). *Análisis financiero: enfoque y proyecciones*. https://ebookcentral.proquest.com/lib/upsesp/home.action?ebraryDocId=null

Bonsón, E., Cortijo, V., & Flores, F. (2009). *Análisis de estados financieros*. Pearson. https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w25720w/Analisis_de_Estados_Financieros_compressed.pdf

Calvo, A., Parejo, J., Sáiz, L., & Cuervo, Á. (2018). *Manual del sistema financiero español* (27th ed.). Ariel. https://proassetspdlcom.cdnstatics2.com/usuaris/libros_contenido/arxius/29/28771_Manual_Sistema_Financiero.pdf

Confederación Latinoamericana de Cooperativas de Ahorro y Crédito COLAC. (2018). *Cooperativas Financieras frente al reto de Innovaciones Financieras y Monetarias*. https://www.colac.coop/blogs/cooperativas-financieras-frente-al-reto-de-innovaciones-financieras-y-monetarias

Consejo mundial de cooperativas de ahorro y crédito. (2022). *Estadístico*. 6.

Cooperativa de ahorro y crédito Prodvisión. (2024). *Cooperativa de ahorro y crédito Prodvisión*. https://coacprodvision.com/index.html

Córdoba, M. (2014). *Análisis financiero*. Ecoe ediciones. https://elibro-net.uta.lookproxy.com/es/ereader/uta/114315

Crespo, J. (2011). *CAMEL vs . discriminante, un análisis de riesgo al sistema financiero venezolano*. https://www.redalyc.org/pdf/3290/329027268002.pdf

Felaban. (2023). *Informe Trimestral Económico Bancario Regional*. *28*, 1–30. https://felaban.s3-us-west-2.amazonaws.com/noticias/IBE Trimestral No 28.pdf

Flórez, L. (2008). Evolución de la Teoría Financiera en el Siglo XX. *Ecos de Economía Cinzia Ollari*, *27*, 145–168.

Food and Agriculture Organization of the United Natios (FAO). (2015). *Centros comunitarios de pesca: pautas para su fundación y operación*. Directores de

Pesca. https://www.fao.org/4/x6863s/X6863S15.htm

Gestión Digital. (2020). *Las cooperativas resistieron bien la pandemia*. https://www.revistagestion.ec/economia-y-finanzas-analisis/las-cooperativas-resistieron-bien-la-pandemia

Guallpa, A., & Urbina, M. (2021). Determinantes del desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. *Revista Economía y Política*, 112–129. https://doi.org/10.25097/rep.n34.2021.07

Lavalle, A. (2017). *Análisis financiero*. UNID Editorial Digital. https://elibro-net.uta.lookproxy.com/es/ereader/uta/41183?page=4

Lema, P., Erazo, J., & Narváez, C. (2019). El talento humano, factor clave para la gestión organizacional en Instituciones de intermediación financiera. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, *4*(1), 349. https://doi.org/10.35381/r.k.v4i1.461

León, S., & Murillo, D. (2021). *Análisis Financiero: Gestionar los riesgos en las Cooperativas de Ahorro y Crédito segmento 1: Vol. VI*.

Ley Organica De Economía Popular Y Solidaria Del Sistema Financiero, República del Ecuador 1 (2011). https://www.vicepresidencia.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2018/09/Ley-Orgánica-de-Economía-Popular-y-Solidaria.pdf

Nava, M. A. (2010). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, *14*(48), 606–628. https://doi.org/10.31876/revista.v14i48.10553

Norma para la segmentación de las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario, 1 (2023). https://jprf.gob.ec/wp-content/uploads/2023/07/074.-Res.-No.-JPRF-F-2023-074-Segmentacion-Para-Firma-signed-signed.pdf

Ordóñez, E., Narváez, C., & Erazo, J. (2020). El sistema financiero en Ecuador. Herramientas innovadoras y nuevos modelos de negocio. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, *5*(10), 195. https://doi.org/10.35381/r.k.v5i10.693

Palenzuela, V. A. (1995). Sobre el análisis financiero y su nueva orientacion.

Estudios Económicos y Empresariales, *10*(1978), 9–28.

Pierre, O. (2023). La recuperación económica mundial prosigue, pero por un camino accidentado. *IMF Blog*. https://www.imf.org/es/Blogs/Articles/2023/04/11/global-economic-recovery-endures-but-the-road-is-getting-rocky

Prieto, C. (2010). *Análisis financiero*. Fundación para la educación superior San Mateo. https://web.instipp.edu.ec/Libreria/libro/publicacion-analisis-financiero practico.pdf

Rengel, M., & Vásconez, L. (2022). Gestión financiera para las cooperativas de ahorro y crédito en tiempos de incertidumbre. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, *7*(1), 430. https://doi.org/10.35381/r.k.v7i1.1809

Richardson, D. C. (2009). Sistema De Monitoreo Perlas . *World Council Information Center*, *4*, 1–11.

Riveros, A. (2020). *Qué es un análisis financiero y para qué sirve en la empresa*. https://www.ealde.es/que-es-analisis-financiero/

Robles, C. (2012). *Fundamentos de administración financiera*. Red Tercer Milenio. https://www.upg.mx/wp-content/uploads/2015/10/LIBRO-49-Fundamentos-de-administracion-Financiera.pdf

Rubio, P. (2007). *Manual de análisis financiero*. https://www.eumed.net/libros-gratis/2007a/255/

Saavedra, M., & Saavedra, M. J. (2012). *Evolución y aportes de la teoría financiera y un panorama de su investigación en México : 2003-2007*. 18.

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS. (2024). *El Sector Financiero Popular y Solidario ha crecido y se ha fortalecido*. https://www.seps.gob.ec/portfolio_page/el-sector-financiero-popular-y-solidario-ha-crecido-y-se-ha-fortalecido/#:~:text=Con datos a octubre de,la población adulta del Ecuador.

Terrazas, R. (2009). Modelo de Gestión Financiera para una Organización. *Perspectivas*, 55–72. https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=425942159005

Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2010). Fundamentos de la Administración Financiera. In *Prentice Hall*. https://catedrafinancierags.files.wordpress.com/2014/09/fundamentos-de-administracion-financiera-13-van-horne.pdf

Warren, C., Reeve, J., & Fess, P. (2005). *Contabilidad financiera*. Thomson.

World Bank. (2024). Global Economic Prospects. In *The Financial Crisis and the Global South* (Issue January). https://doi.org/10.2307/j.ctt183pb3w.5

World Economic Forum. (2024). Global Risk Report 2024. In *Word economic forum* (Vol. 19).

ANEXOS

Cooperativa de Ahorro y crédito PRODVISION

BALANCE GENERAL 2019

CUENTA	NOMBRE	2019
1.	ACTIVO	$ 1,611,455.61
1.1.	*FONDOS DISPONIBLES*	*$ 122,625.52*
1.4.	*CARTERA DE CREDITOS*	*$ 1,452,945.53*
1.6.	*CUENTAS POR COBRAR*	*$ 17,856.96*
1.8.	*PROPIEDADES Y EQUIPO*	*$ 11,282.01*
1.9.	*OTROS ACTIVOS*	*$ 6,745.59*
2.	PASIVOS	$ 1,355,745.48
2.1.	*OBLIGACIONES CON EL PUBLICO*	*$ 948,172.83*
2.5.	*CUENTAS POR PAGAR*	*$ 32,437.65*
2.6.	*OBLIGACIONES FINANCIERAS*	*$ 375,073.00*
2.9.	*OTROS PASIVOS*	*$ 62.00*
3.	PATRIMONIO	$ 255,710.13
3.1.	*CAPITAL SOCIAL*	*$ 85,791.07*
3.3.	*RESERVAS*	*$ 158,402.24*
3.6.	*RESULTADOS*	*$ 11,516.82*
7.	CUENTAS DE ORDEN	$ 2,161,146.67
7.1.	*CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS*	*$ 48,944.45*
7.2.	*DEUDORAS POR EL CONTRARIO*	*$ (48,944.45)*
7.3.	*ACREEDORAS POR EL CONTRARIO*	*$ (22,996.00)*
7.4.	*CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS*	*$ (2,112,202.22)*

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS 2019

CUENTA	NOMBRE	2019
4	Gastos	$ 247,972.04
4.1	*Intereses Causados*	*$ 70,564.09*
4.4	*Provisiones*	*$ 54,725.79*
4.5	*Gastos De Operacion*	*$122,682.16*
5	Ingresos	$ 259,488.86
5.1	*Intereses Y Descuentos Ganados*	*$246,399.97*
5.2	*Comisiones Ganadas*	*$ 404.99*
5.4	*Ingresos Por Servicios*	*$ 11,154.41*
5.5	*Otros Ingresos Operacionales*	*$ 1,478.60*
5.6	*Otros Ingresos*	*$ 50.89*

Cooperativa de Ahorro y crédito PRODVISION

BALANCE GENERAL 2020

CUENTA	NOMBRE	2020
1.	ACTIVO	$ 1,414,240.85
1.1.	*FONDOS DISPONIBLES*	*$ 140,728.91*
1.4.	*CARTERA DE CREDITOS*	*$ 1,240,878.11*
1.6.	*CUENTAS POR COBRAR*	*$ 17,264.55*
1.8.	*PROPIEDADES Y EQUIPO*	*$ 10,686.38*
1.9.	*OTROS ACTIVOS*	*$ 4,682.90*
2.	PASIVOS	$ 1,130,988.28
2.1.	*OBLIGACIONES CON EL PUBLICO*	*$ 895,968.45*
2.5.	*CUENTAS POR PAGAR*	*$ 30,420.26*
2.6.	*OBLIGACIONES FINANCIERAS*	*$ 204,062.68*
2.9.	*OTROS PASIVOS*	*$ 536.89*
3.	PATRIMONIO	$ 283,252.57
3.1.	*CAPITAL SOCIAL*	*$ 84,130.42*
3.3.	*RESERVAS*	*$ 190,906.69*
3.6.	*RESULTADOS*	*$ 8,215.46*
7.	CUENTAS DE ORDEN	$ -
7.1.	*CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS*	*$ 73,194.79*
7.2.	*DEUDORAS POR EL CONTRARIO*	*$ (73,194.79)*
7.3.	*ACREEDORAS POR EL CONTRARIO*	*$ 1,918,396.10*
7.4.	*CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS*	*$ (1,918,396.10)*

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS 2020

CUENTA	NOMBRE	2020
4	Gastos	$ 271,879.24
4.1	*Intereses Causados*	*$ 87,461.31*
4.4	*Provisiones*	*$ 64,871.35*
4.5	*Gastos De Operacion*	*$119,546.58*
5	Ingresos	$ 280,094.70
5.1	*Intereses Y Descuentos Ganados*	*$280,094.70*
5.2	*Comisiones Ganadas*	*$ 1,579.22*
5.4	*Ingresos Por Servicios*	*$ 5,146.74*
5.5	*Otros Ingresos Operacionales*	*$ 36.36*
5.6	*Otros Ingresos*	

Cooperativa de Ahorro y crédito PRODVISION

BALANCE GENERAL 2021

CUENTA	NOMBRE	2021
1.	ACTIVO	$ 2,646,252.97
1.1.	*FONDOS DISPONIBLES*	*$ 358,197.33*
1.4.	*CARTERA DE CREDITOS*	*$ 2,251,353.14*
1.6.	*CUENTAS POR COBRAR*	*$ 16,838.19*
1.8.	*PROPIEDADES Y EQUIPO*	*$ 13,185.52*
1.9.	*OTROS ACTIVOS*	*$ 6,678.79*
2.	PASIVOS	$ 2,285,114.98
2.1.	*OBLIGACIONES CON EL PUBLICO*	*$ 1,732,815.07*
2.5.	*CUENTAS POR PAGAR*	*$ 47,144.71*
2.6.	*OBLIGACIONES FINANCIERAS*	*$ 503,795.57*
2.9.	*OTROS PASIVOS*	*$ 1,359.63*
3.	PATRIMONIO	$ 354,849.23
3.1.	*CAPITAL SOCIAL*	*$ 133,140.03*
3.3.	*RESERVAS*	*$ 221,709.20*
3.6.	*RESULTADOS*	
7.	CUENTAS DE ORDEN	$ -
7.1.	*CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS*	*$ 103,984.97*
7.2.	*DEUDORAS POR EL CONTRARIO*	*$ (103,984.97)*
7.3.	*ACREEDORAS POR EL CONTRARIO*	*$ 3,079,924.63*
7.4.	*CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS*	*$(3,079,924.63)*

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS 2021

CUENTA	NOMBRE	2021
4	Gastos	$320,206.43
4.1	*Intereses Causados*	*$116,024.64*
4.4	*Provisiones*	*$ 62,275.45*
4.5	*Gastos De Operacion*	*$141,906.34*
5	Ingresos	$326,495.19
5.1	*Intereses Y Descuentos Ganados*	*$315,872.66*
5.2	*Comisiones Ganadas*	*$ 3,318.16*
5.4	*Ingresos Por Servicios*	*$ 6,418.19*
5.5	*Otros Ingresos Operacionales*	*$ 867.17*
5.6	*Otros Ingresos*	*$ 19.01*