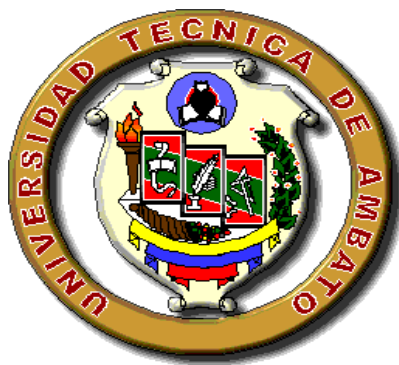




UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA

**Proyecto de Investigación, previo a la obtención del Título de Ingeniera
Financiera**

Tema:

**“La eficiencia y rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del
segmento dos del Ecuador”**

Autora: Gualpa Gualpa, Liliana Maribel

Tutora: Dra. Paredes Cabezas, Maribel del Rocío

Ambato – Ecuador

2026

APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Dra. Maribel del Rocío Paredes Cabezas Ph.D. con cédula de identidad N.º 1802459840, en mi calidad de Tutora del Proyecto de Investigación, sobre el tema: **“LA EFICIENCIA Y RENTABILIDAD DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO DOS DEL ECUADOR”**, desarrollado por Liliana Maribel Gualpa Gualpa, de la Carrera de Ingeniería Financiera, modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos técnicos, científicos y metodológicos, y se ajusta a las normas establecidas en el Instructivo del Reglamento para la Titulación de Grado de la Universidad Técnica de Ambato.

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

Ambato, Febrero 2026

TUTORA



Dra. Maribel del Rocío Paredes Cabezas Ph.D.

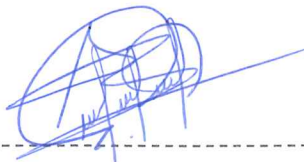
C.I. 180245984

AUTORÍA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Yo, Liliana Maribel Gualpa Gualpa, con cédula de identidad N.º 1805188149, declaro haber cumplido con los criterios emitidos en el Proyecto de Investigación, bajo el tema: **“LA EFICIENCIA Y RENTABILIDAD DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO DOS DEL ECUADOR”**; además, manifiesto que los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos y conclusiones son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autora del presente Proyecto de Investigación.

Ambato, Febrero de 2026

AUTORA



Liliana Maribel Gualpa Gualpa

C.I. 1805188149

DERECHOS DE AUTOR

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

Cedo los derechos patrimoniales del presente Proyecto de Investigación, con fines de difusión pública; además, apruebo la reproducción del mismo dentro de las regulaciones establecidas por la universidad, siempre y cuando dicha reproducción no suponga una ganancia económica potencial y se realice respetando mis derechos de autora.

Ambato, Febrero de 2026

AUTORA



Liliana Maribel Gualpa Gualpa

C.I. 1805188149

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado aprueba el Proyecto de Investigación, sobre el tema: **“LA EFICIENCIA Y RENTABILIDAD DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO DOS DEL ECUADOR”**, elaborado por Liliana Maribel Gualpa Gualpa , estudiante de la Carrera de Ingeniería Financiera, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, Febrero de 2026



Dr. Carlos Alberto Barreno Córdova Mg.

PRESIDENTE



Dra. Cecilia Toscano Mg.

MIEMBRO CALIFICADOR



Eco. Mery Ruiz Ph.D.

MIEMBRO CALIFICADOR

DEDICATORIA

Todo mi esfuerzo y dedicación brindado en esta etapa de mi vida es para Dios porque ha sido muy bueno conmigo al tenerme hoy aquí finalizando un escalón más en mi vida, y luego a mis padres porque han sido el ejemplo para seguir creciendo como persona y ahora ya como profesional el título es para mí papi Napo y mami Laurita Uds. son mi orgullo porque que aprendido que el que persevera alcanza, porque me han enseñado que en la vida nada es fácil que siempre habrá sus obstáculos pero sin embargo no hay que desmayar hay que seguir y levantarse cada mañana para luchar con el mundo , por crear en mí a alguien emprendedora con sueños inmensos, una mujer luchadora ,porque no he tenido una vida de lujos o una infancia normal pero eso me ha servido para hoy saber que todo el sacrificio valió la pena y sus desvelos no fueron vanos .

Muchas gracias de corazón

AGRADECIMIENTO

A Dios por las bendiciones a que me otorga cada día. a mis padres por su apoyo moral y permanente. A mis maestros por guiarme por el sendero del bien en todo momento.

Cada paso que he dado le debo a los dos seres humanos más incondicionales que me han acompañado cada momento de mi vida, que no me han dejado a pesar que he cometido muchos errores, mi agradecimiento también a mi única hermana cual fue muy valiosa en este proceso más la que me impulsa a continuar porque ella siendo la menor ya ahora es master con ella siempre voy a estar agradecida y voy a estar muy feliz que sea mi confidente y consejera te quiero mucho.

También a mis dos hijos con mucho cariño todo el esfuerzo para Uds. por un mañana lleno de bendiciones los amo.

Att: Lili Gualpa

ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS

CONTENIDO	PÁGINA
A.PÁGINAS PRELIMINARES	
PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
AUTORÍA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN.....	iii
DERECHO DE AUTOR.....	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO.....	v
DEDICATORIA.....	vi
AGRADECIMIENTO.....	vii
ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS.....	viii
ÍNDICE DE TABLAS.....	xi
ÍNDICE DE FIGURAS.....	xiii
RESUMEN EJECUTIVO.....	xv
ABSTRACT	xvi
B.CONTENIDOS	
CAPÍTULO I.....	1
INTRODUCCIÓN.....	1
1.1. Antecedentes	1
1.2. Justificación.....	3
1.3. Planteamiento del problema.....	4
1.4. Objetivo general.....	5
1.5. Objetivos específicos	5
1.6. Metodología	5
1.6.1. Población y muestra	5
1.6.2. Fuentes primarias y secundarias.....	6

1.6.3. Instrumentos y métodos para recolectar información	6
CAPÍTULO II.....	6
MARCO TEÓRICO.....	7
2.1 Revisión de literatura	7
2.1.1. Antecedentes investigativos	7
2.1.2. Fundamentos teóricos.....	9
2.1.3. Metodologías de evaluación del sistema COOPERATIVO DEL ECUADOR	15
2.1.3.1. Descripción del modelo CAMEL.....	16
2.1.3.2. Descripción del modelo PERLAS.....	19
CAPÍTULO III.....	28
MARCO METODOLÓGICO.....	28
3.1 Enfoque de investigación	28
3.2 Enfoque mixto.....	28
3.3 Nivel de investigación.....	29
3.3.1 Investigación descriptiva.....	29
3.3.2 Investigación exploratoria.....	29
3.4 Modalidad	29
3.4.1 Investigación bibliográfica.....	29
3.5 Población y muestra	30
3.5.1 Población.....	30
3.6 Técnicas e instrumentos de investigación	30
3.6.1 Analítico	30
3.6.2 Sintético.....	31
CAPÍTULO IV	32
RESULTADOS	32

4.1	Evolución de las COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL ECUADOR	32
4.1.1	Principales cuentas financieras de las COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 2	33
4.1.1.1	Activos	33
4.1.1.2	Pasivos.....	34
4.1.1.3	Patrimonio.....	35
4.1.1.4	Indicadores financieros	35
4.1.1.5	Indicadores de patrimonio.....	38
4.1.2	Aplicación de los indicadores del sistema financiero PERLAS para las COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 2	40
4.1.3	Aplicación de los indicadores del Sistema Financiero CAMELS para las COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 2	65
4.1.4	Limitaciones para la implementación de los sistemas CAMEL y PERLAS en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2.....	82
	CAPÍTULO V	84
	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	84
5.1.	Conclusiones.....	84
5.2	Recomendaciones.....	85
	C.MATERIALES DE REFERENCIA	
	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	87

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
Tabla N° 1 Principios de Gobierno de las COAC por WOCCU	12
Tabla N° 2 Componente Suficiencia de Capital (C).....	16
Tabla N° 3 Componente Calidad de Activos (A)	17
Tabla N° 4 Componente Manejo o Gestión (M)	17
Tabla N° 5 Componente Resultados Operativos (E).....	18
Tabla N° 6 Componente Liquidez (L).....	19
Tabla N° 7 Componente Protección (P)	20
Tabla N° 8 Componente Estructura Financiera Eficaz (E).....	21
Tabla N° 9 Componente Calidad de Activos (A)	22
Tabla N° 10 Componente Tasa de Rendimiento y Costos (R)	23
Tabla N° 11 Componente Liquidez (L)	25
Tabla N° 12 Componente Señales (S)	26
Tabla N° 13. Indicador P1: Provisión para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos con morosidad >12 meses	41
Tabla N° 14. Indicador P2. Provisión neta para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos morosos menor a 12 meses	42
Tabla N° 15. Indicador P4. Préstamos castigados / total cartera de préstamos promedio	43
Tabla N° 16. Indicador P4. Solvencia	44
Tabla N° 17. Indicador E1. Préstamos Netos	45
Tabla N° 18. Indicador E2. Inversiones Líquidas sobre Activo Total	46
Tabla N° 19. Indicador E3. Inversiones Financieras sobre Activo Total.....	47
Tabla N° 20. Indicador E5. Depósitos de Ahorros sobre Activo Total.....	48
Tabla N° 21. Indicador E7. Aportaciones de socios sobre Activo Total.....	49
Tabla N° 22. Indicador E8. Capital institucional sobre Activo Total	50
Tabla N° 23. Indicador E9. Capital institucional neto sobre Activo Total	51
Tabla N° 24. Indicador A1. Morosidad de la cartera.....	52
Tabla N° 25. Indicador A2. Activos Improductivos	53

Tabla N° 26.	Indicador A3. Capital institucional neto sobre Activos Improductivos	54
Tabla N° 27.	Indicador R1. Ingresos netos sobre cartera neta promedio	55
Tabla N° 28.	Indicador R4. Rendimientos de los depósitos.....	56
Tabla N° 29.	Indicador R5. Gastos Operativos	57
Tabla N° 30.	Indicador L1. Liquidez de Inversiones y activos líquidos	58
Tabla N° 31.	Indicador L2. Reservas de liquidez sobre depósitos de ahorro.....	59
Tabla N° 32.	Indicador L3. Activos líquidos improductivos sobre total activos	60
Tabla N° 33.	Indicador S1. Crecimiento de préstamos	61
Tabla N° 34.	Indicador S5. Crecimiento de depósitos de ahorro	61
Tabla N° 35.	Indicador S7. Crecimiento de aportes de socios	62
Tabla N° 36.	Indicador S8. Crecimiento de capital institucional	63
Tabla N° 37.	Indicador S11. Crecimiento del activo total.....	64
Tabla N° 38.	Indicador C1. Capitalización Neta	66
Tabla N° 39.	Indicador C2. Cobertura patrimonial de los activos improductivos	66
Tabla N° 40.	Indicador A1. Porcentaje de activos improductivos	67
Tabla N° 41.	Indicador A2. Intermediación Crediticia.....	68
Tabla N° 42.	Indicador A3. Calidad del Crédito	69
Tabla N° 43.	Indicador A4. Cobertura Crediticia.....	70
Tabla N° 44.	Indicador M1. Grado de Absorción de Margen Financiero	72
Tabla N° 45.	Indicador M2. Eficiencia Operativa.....	73
Tabla N° 46.	Indicador M3. Desequilibrio Estructural entre Activos Productivos y Pasivos con Costo	74
Tabla N° 47.	Indicador E1. Rentabilidad sobre activos	75
Tabla N° 48.	Indicador E2. ROA Operativo.....	76
Tabla N° 49.	Indicador E3. Rentabilidad sobre Patrimonio.....	77
Tabla N° 50.	Indicador E4. Eficiencia del Negocio	77
Tabla N° 51.	Indicador E5. Margen Spread	78
Tabla N° 52.	Indicador L1. Índice de Liquidez.....	80
Tabla N° 53.	Indicador L2. Liquidez Ampliada	81
Tabla N° 54.	Indicador L3. Índice de Liquidez Ampliado prueba ácida.....	82

ÍNDICE DE FIGURAS

CONTENIDO	PÁGINA
Figura N° 1 Principios de Gobiernos de las COAC por WOCCU.....	11
Figura N° 2 Cobertura de información del sistema cooperativo del Ecuador a diciembre 2024.....	33
Figura N° 3 Evolución de la cuenta del Activo.....	34
Figura N° 4 Evolución de la cuenta del Pasivo.....	34
Figura N° 5 Evolución de la cuenta del Patrimonio.....	35
Figura N° 6 Evolución Indicadores Financieros.....	36
Figura N° 7 Evolución Indicadores Suficiencia Patrimonial	39
Figura N° 8 Indicador P1: Provisión para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos con morosidad >12 meses.....	41
Figura N° 9 Indicador P2. Provisión neta para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos morosos menor a 12 meses	42
Figura N° 10 Indicador P4. Préstamos castigados / total cartera de préstamos promedio	43
Figura N° 11 Indicador P6. Solvencia.....	44
Figura N° 12 Indicador E1. Préstamos Netos	45
Figura N° 13 Indicador E2. Inversiones Líquidas sobre Activo Total	46
Figura N° 14 Indicador E3. Inversiones Financieras sobre Activo Total.....	47
Figura N° 15 Indicador E5. Depósitos de Ahorros sobre Activo Total	48
Figura N° 16 Indicador E5. Depósitos de Ahorros sobre Activo Total	49
Figura N° 17 Indicador E8. Capital institucional sobre Activo Total	50
Figura N° 18 Indicador E9. Capital institucional neto sobre Activo Total	51
Figura N° 19 Indicador A1. Morosidad de la cartera.....	52
Figura N° 20 Indicador A2. Activos Improductivos	53
Figura N° 21 Indicador A3. Capital institucional neto sobre Activos Improductivos ...	54
Figura N° 22 Indicador R1. Ingresos netos sobre cartera neta promedio	55
Figura N° 23 Indicador R4. Rendimientos de los depósitos.....	56
Figura N° 24 Indicador R4. Rendimientos de los depósitos	57

Figura N° 25 Indicador L1. Ingresos netos sobre cartera neta promedio	58
Figura N° 25 Indicador L2. Reservas de liquidez sobre depósitos de ahorro	59
Figura N° 27 Indicador L2. Reservas de liquidez sobre depósitos de ahorro	60
Figura N° 28 Indicador S1. Crecimiento de préstamos	61
Figura N° 29 Indicador S5. Crecimiento de depósitos de ahorro	62
Figura N° 30 Indicador S5. Crecimiento de depósitos de ahorro	63
Figura N° 31 Indicador S8. Crecimiento de capital institucional	64
Figura N° 32 Indicador S11. Crecimiento del activo total.....	65
Figura N° 33 Indicador C1. Capitalización Neta	66
Figura N° 34 Indicador C2. Cobertura Patrimonial de los activos improductivos	67
Figura N° 34 Indicador A1. Porcentaje de activos improductivos.....	68
Figura N° 36 Indicador A2. Intermediación Crediticia.....	69
Figura N° 37 Indicador A3. Calidad del Crédito	70
Figura N° 38 Indicador A4. Cobertura Crediticia.....	71
Figura N° 39 Indicador M1. Grado de Absorción de Margen Financiero	72
Figura N° 40 Indicador M2. Eficiencia Operativa.....	73
Figura N° 41 Indicador M3. Desequilibrio Estructural entre Activos Productivos y Pasivos con Costo	74
Figura N° 42 Indicador E1. Rentabilidad sobre activos	75
Figura N° 43 Indicador E2. ROA Operativo.....	76
Figura N° 44 Indicador E3. Rentabilidad sobre Patrimonio	77
Figura N° 45 Indicador E4. Eficiencia del Negocio	78
Figura N° 46 Indicador E5. Margen Spread	79
Figura N° 47 Indicador L1. Índice de Liquidez.....	80
Figura N° 48 Indicador L2. Liquidez Ampliada	81
Figura N° 49 Indicador L3. Índice de Liquidez Ampliado prueba ácida.....	82

**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE INGENIERIA FINANCIERA**

TEMA: “LA EFICIENCIA Y RENTABILIDAD DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO DOS DEL ECUADOR”

AUTORA: Liliana Maribel Gualpa Gualpa

TUTORA: Dra. Maribel del Rocío Paredes Cabezas

FECHA: febrero 2026

RESUMEN EJECUTIVO

La presente investigación analiza la eficiencia y rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 y la implementación del sistema PERLAS para su evaluación. Estas cooperativas poseen un nivel de activos entre los 20 y 80 millones de dólares. Con la aplicación de sistemas de evaluación tanto CAMEL como PERLAS se ha identificado algunas fortalezas como debilidades de este sector. Los resultados muestran una evolución positiva en activos, pasivos y patrimonio, esto evidencia que este sector se ha convertido en el segundo bloque financiero más importante en el Ecuador, sin embargo los niveles de rentabilidad medidos a través del ROA y del ROE presentan reducciones significativas en el período de análisis 2020 – 2024, por su parte con la aplicación de la Ley de Alivio Financiero, se ha presentado una distorsión en los niveles de morosidad lo que ha provocado que este indicador tenga un incremento considerado superando el rango del 5 porcentaje sugerido por las normas internacionales. Con la evaluación del sistema PERLAS, revela que las cooperativas mantienen un nivel de provisiones adecuadas sin embargo presenta una deficiencia en el capital institucional, por otra parte, con el sistema CAMEL muestra que el nivel de calidad de activos presenta un deterioro significativo. En conjunto, las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 muestran una resiliencia operativa y de solvencia, enfrentando un deterioro en su rentabilidad y eficiencia causado por el entorno macroeconómico.

PALABRAS DESCRIPTORAS: COSTOS, PRODUCCIÓN, RENTABILIDAD, CAMEL.

TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO
FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDITING
FINANCIAL ENGINEERING

TOPIC: “THE EFFICIENCY AND PROFITABILITY OF SAVINGS AND CREDIT COOPERATIVES IN SEGMENT TWO OF ECUADOR”

AUTHOR: Liliana Maribel Gualpa Gualpa

TUTOR: Dra. Maribel del Rocío Paredes Cabezas

DATE: february 2026

ABSTRACT

The present study analyzes the efficiency and profitability of Savings and Credit Cooperatives (COACs) in Segment 2—those with assets ranging between USD 20 million and USD 80 million—and evaluates their performance using the PERLAS framework. By applying both CAMEL and PERLAS assessment methodologies, the research identifies key strengths and weaknesses within this sector. The findings show positive growth trends in assets, liabilities, and equity, confirming that these cooperatives have become the second most important financial block in Ecuador. However, profitability indicators—measured by Return on Assets (ROA) and Return on Equity (ROE)—have experienced significant declines during the 2020–2024 analysis period. Furthermore, the implementation of Ecuador’s Financial Relief Law has distorted delinquency metrics, leading to a notable increase in non-performing loans that exceeds the 5 percentage threshold recommended by international standards. The PERLAS evaluation reveals that cooperatives maintain adequate provisioning levels; however, they exhibit a structural deficiency in institutional capital. Meanwhile, the CAMEL assessment highlights a significant deterioration in asset quality. Overall, Segment 2 savings and credit cooperatives demonstrate operational resilience and solvency, yet face declining profitability and efficiency, largely driven by adverse macroeconomic conditions and regulatory changes.

KEYWORDS: PRODUCTION, COSTS, PROFITABILITY, ROE, CAMEL.

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

1.1. Antecedentes

El sistema financiero nacional, conforme a lo establecido por la Constitución de la República del Ecuador en su artículo 309, está conformado por el sector financiero privado, el sector financiero popular y solidario y; por el sector financiero público, en este sentido, en el Ecuador actualmente existen bancos privados, cooperativas de ahorro y crédito, asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, y bancos públicos. Todas estas entidades financieras tienen como objetivo realizar intermediación financiera con la captación de recursos de sus clientes para transformarlos en diversas líneas de crédito.

En este sentido, en la misma normativa mencionada, se indica que el sector popular y solidario está conformado por las cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro (Constitución de la República del Ecuador, 2008). Conforme a la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, expedidas por la Junta de Política y Regulación Financiera, en Sección I, “Norma para la Segmentación de las Entidades del Sector Financiero Popular y Solidario”, del Capítulo XXXVI, “Sector Financiero Popular y Solidario”, perteneciente al Título II, “Sistema Financiero Nacional”, del Libro I, “Sistema Monetario y Financiero”, se clasifican a estas entidades financieras de acuerdo al nivel de activos que poseen, en la actualidad existen 5 categorías para clasificar a las cooperativas de ahorro y crédito (Junta de Política y Regulación Financiera, 2025).

En el Ecuador, las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC) desempeñan un rol más activa en la inclusión financiera, específicamente en sectores rurales y/o poblaciones con accesos limitados al sistema financiero bancario e inclusive al sistema financiero público. Las COAC que pertenecen al segmento 2, se constituyen por poseer un nivel de activos entre los 20 millones hasta los 80 millones dólares (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2025), aun con este nivel de activos, estas entidades financieras, al igual que otras, presentar

un desafío con la sostenibilidad financiero, la eficiencia en la colocación de recursos y la generación de rentabilidad.

En tal sentido este sistema financiero se ha convertido en el segundo bloque financiero del país, desde su aparición en 1914 (Miño, 2013), consolidándose en los años setenta y fortaleciéndose después de la crisis financiera del Ecuador en el año 2000. En la actualidad las COACs, son entidades financieras locales, con participación de la comunidad y brindan servicios financieros a sus cooperados. Se fondean, generalmente, en su propia área de influencia, recursos con los que ofrecen financiamiento a sus socios, generalmente microempresarios. A través de las microfinanzas promueven nuevas oportunidades de desarrollo económico para los grupos familiares de menos recursos.

Bajo esta es imperante la necesidad de analizar este sector, su eficiencia y rentabilidad, después del cierre de algunas entidades financieras pertenecientes a este sector. Con un modelo financiero adecuado se puede evitar el cierre de estas entidades, al momento el organismo de control, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, implementa el sistema de evaluación CAMEL (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2021), la misma que fue desarrollada por tres instituciones de supervisión y regulación estadounidense, Sistema de Reserva Federal, La Oficina de Control de la Moneda y la Corporación Federal de Depósitos, esta metodología fue popularizado en los años 80s.

Por su parte, el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU, 2009) desarrolló un conjunto de 45 indicadores exclusivo para el sistema cooperativo conocido como PERLAS, estos indicadores en su conjunto evalúan la Protección de la entidad, la Estructura Financiera, Calidad de Activos, Tasas de Rendimientos y Costos, Liquidez y Muestras de Crecimiento, basándose en información exclusiva de balances financieros de las Cooperativas.

1.2. Justificación

Las COAC en Ecuador se han convertido en un modelo alternativo en la colocación y captación de recursos por parte de la población. Estas entidades financieras se han consolidado bajo los principios cooperativos de autogestión, participación de sus socios y un alto compromiso de solidaridad, fomentando y fortaleciendo a la inclusión financiera de comunidades rurales del país (Torres & Sánchez, 2022), que históricamente han sido excluidos de las entidades bancarias convencionales.

En el estudio realizado por Campoverde-Campoverde et al. (2019), destaca la importancia de desempeño económico y social de estas entidades financieras. La teoría del cooperativismo es fundamentada en principios de democracia, participación y solidaridad que contribuyen a desarrollo sostenible y mejorara las condiciones de vida los socios. En un aspecto teórico, la identificación de variables que contribuyan a un manejo adecuado de la eficiencia y rentabilidad permitirá a este sector consolidar sus principios fundamentales y mantenerse como el segundo bloque financiero del país.

Esta investigación está respaldada mediante un enfoque metodológico riguroso y adaptado a la realidad ecuatoriana, implementando técnicas cualitativas y cuantitativas, compilando balances financieros de las COAC del segmento 2. Esta compilación, Salazar et al., (2018), facilitara la comprensión y aplicación de indicadores financieros relacionados a la eficiencia y rentabilidad. Es importante resaltar que, toda la información es de acceso público y certificada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). Finalmente, desde el ámbito práctico la investigación recomendará acciones para la mejora en la eficiencia y rentabilidad de las COAC del segmento 2. Los resultados obtenidos que aplicarán metodologías financieras contribuirán a fortalecer la gestión interna, promoviendo buenas practica en beneficio de los socios.

1.3. Planteamiento del problema

Como se mencionó anteriormente, el sistema financiero nacional está conformado por: sector financiero privado, sector financiero popular y solidario y sector financiero público es así como, existen en la actualidad bancos privados, cooperativas de ahorro y crédito, asociación mutualista de ahorro y crédito para la vivienda y bancos públicos que realizan intermediación financiera, es decir que captan recursos de sus clientes para destinarlos o colocarlos en diversas líneas de crédito.

Cada una de estas entidades financieras buscan una eficiencia y una rentabilidad acorde para cumplir con sus objetivos, para ellos tienen modelos de evaluación internas y externas, para establecer una calificación, en algunos casos contratan instituciones dedicadas a la elaboración y publicación periódica de análisis financieros de acciones o de bonos, que fija la posición de solvencia de estas, como por ejemplo Bank Watch Ratings S.A¹.

Desde una perspectiva práctica, la investigación busca ofrecer recomendaciones concretas y aplicables para mejorar la eficiencia y rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito en el segmento dos en Ecuador. Los resultados contribuirán a fortalecer la gestión interna de estas entidades, promoviendo buenas prácticas que beneficien tanto a los socios como al entorno socioeconómico. Además, proporcionará información valiosa para formuladores de políticas, entidades financieras y otros actores interesados en el desarrollo cooperativo en Ecuador. La aplicación práctica de los hallazgos de esta investigación generara un impacto positivo en la toma de decisiones estratégicas y en la sostenibilidad a largo plazo de las cooperativas del segmento dos en el país.

Lo anteriormente expuesto y para establecer la importancia que han obtenido las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el país se debe establecer la siguiente interrogante:

¹ Asociados con Fitch Ratings, www.fitchratings.com. Esta institución calificadora se constituye en el Ecuador el 25 de mayo de 1993, tiene presencia en 80 países y, en el Ecuador son 12 Bancos Privados y 10 Cooperativas que contratan sus servicios.

¿Cuál es el escenario actual con respecto a la eficiencia y rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos, en el Ecuador?

1.4. Objetivo General

Analizar la eficiencia y rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos en el Ecuador, para identificar posibles mejoras y establecer acciones que permitan consolidar su desempeño financiero y operativo.

1.5. Objetivos específicos

- Establecer las bases teóricas apropiadas en lo referente a las variables investigativas, delimitando claramente el alcance técnico, que permitan sustentar conceptos sólidos sobre la eficiencia y rentabilidad de las COACs.
- Diagnosticar la situación actual de la eficiencia y rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos en el Ecuador con el método PERLAS, para establecer un marco de indicadores adecuados para este sistema financiero.
- Analizar estrategias para la optimización de la eficiencia y rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos, orientado a una competitividad justa y acorde al mercado.

1.6. Metodología

1.6.1. Población y muestra

Para este estudio se considerará como población las cooperativas de ahorro y crédito que se encuentran en el listado de entidades del SFPS con segmentación 2 durante 2020 - 2024, que fueron extraídas del Catastro de entidades activas de la SEPS.

1.6.2. Fuentes primarias y secundarias

El sustento metodológico para este estudio, como fuente primaria, estará en el análisis de los estados financieros de las cooperativas de ahorro y crédito, según los parámetros previamente seleccionados. De igual, manera se desarrollará un análisis de textos técnicos, artículos científicos referentes a las variables investigativas, así como investigaciones previas, a razón de delimitar de manera clara el sustento técnico requerido para el desarrollo del estudio.

Como fuente secundaria, para este estudio corresponde a las evidencias empíricas, teóricas y estudios internacionales sobre indicadores y modelos financieros internacionales como CAMELS y PERLAS.

1.6.3. Instrumentos y métodos para recolectar Información

A razón de documentar toda la información se empelará la ficha de análisis de documentos en los que se registraran todos los datos que contribuyan a la consecución de los objetivos. Por medio de la descarga de información en formato PDF y seguidamente serán convertidos en hojas de cálculo de Microsoft Excel.

Por medio de la consolidación de los datos estos, en hojas de cálculo de Microsoft Excel, el cual, facilitará la aplicación posterior de los cálculos respectivos, que emitirán resultados sólidos y confiables. Se aplicará dos modelos de indicadores financieros: CAMELS y PERLAS los mismos que son aplicados a entidades financieras, tal como se detalla en la siguientes tablas.

}

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Revisión de literatura

2.1.1. Antecedentes investigativos

Esta investigación se basa en estudios previos sobre la eficiencia de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador, estas investigaciones en su mayoría concluyen que este tipo de entidades financieras se han convertido en un bloque financiero eficiente, sólido y con un alto nivel de inclusión financiera en especial en el sector rural del país.

El sistema financiero ha tenido episodios de crisis financieros tanto en países de desarrollados como en vías de desarrollo. Entre los años 1980 y 1996, la gran mayoría de países integrantes del Fondo Monetario Internacional (FMI) experimentaron problemas bancarios, los efectos de estas crisis financieras se reflejan en niveles bajos de la producción, aumento del desempleo, efectos contagio entre entidades financieras dependientes de otras entidades (Consuelo, 2001).

Ecuador no ha sido la excepción, pre dolarización el país experimentaba una crisis financiera y fiscal, con una inflación alta y una recesión de la economía generalizada. La crisis financiera presentada desde 1997, el sistema financiero respondió mediante el incremento de las captaciones del público con tasas de interés elevadas, así como el incremento de las captaciones en las sociedades financieras e intermediación financiera en moneda local y moneda extranjera, adicional existió un manejo liberal sobre la liquidez del sistema financiero nacional (Roque, 2000).

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Ecuador tiene sus primeros registros desde 1927, para 1959 existían 61 entidades de este sector, y para 1969 ascendió a un total de 480 entidades financieras. De acuerdo con el estudio de Da Ros (2007), determina que el sistema

cooperativo en el Ecuador se ha constituido como un referente esencial en el país, estas entidades financieras surgen ante una respuesta a la exclusión del sistema financiero tradicional, estableciéndose como un sistema consolidado en la última década. En este estudio se enfatiza que este sistema creció de manera desigual dependiendo de la región, evidenciando una distorsión entre las cooperativas urbanas y aquellas cooperativas ubicadas en zonas rurales. El estudio de Da Ros concluye que, a pesar de su participación significativa, aun enfrentan limitaciones estructurales de capitalización y diversificación, determina que la consolidación de este sector no debe de medirse solo por indicadores financieros, sino también en la capacidad de generar el bienestar social y desarrollo comunitario.

La Alianza Cooperativa Internacional (Coops4Dev, 2020) analiza de forma integral al sector cooperativo del Ecuador, este reporte integra información sobre los principales actores, la normativa vigente y las relaciones con la Internacional Cooperative Alliance (ICA). En este informe, determinar que este sector tiene una presencia en el sistema financiero en términos de activos e ingresos de socios al sistema financiero nacional. Este reporte manifiesta que a pesar de contar con la Ley de Economía Popular y Solidaria aún existen vacíos legales y que pueden mejorar aquellas leyes vigentes, en especial en materia de responsabilidad fiduciaria, auditoría y control de riesgos. Este informe concluye y recomendando fomentar la medición del impacto social y financiero para monitorear la eficiencia del sector cooperativo con el objetivo de fortalecer la planificación institucional, la regulación y sostenibilidad de las cooperativas en el país.

Campoverde (2019), hace un análisis sobre la eficiencia de las cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador, mediante la aplicación de análisis envolvente de datos (DEA). En este estudio se clasifica a las cooperativas por nivel de activos y por su ubicación geográfica, las cooperativas consideradas grandes se destacan por ser economías a escala, mientras que las cooperativas medianas y pequeñas aun enfrentan desafíos en cuanto al personal calificado, nivel de liquidez y un alto nivel de morosidad. Campoverde concluye que el capital social tiene un impacto directo en el riesgo de crédito, considera la necesidad de elaborar y

fortalecer los factores sociales, gobernanza para integrarlos en la evolución de desempeño financiero.

2.1.2. Fundamentos teóricos

Como se mencionó anteriormente el sistema cooperativo se enfoca en la asociación tradicional, especialmente en el ámbito rural y en actividades agrícolas. La misión y visión de este sector son fundamentadas en la autoayuda, solidaridad y cooperación entre los integrantes (socios) de estas entidades financieras. En Rochdale, Inglaterra (Barzallo, 2002) en 1844 se establece el movimiento cooperativo moderno, los valores que se establecieron en los denominados Seven Rochdale Principles fueron:

1. Libre ingreso y libre retiro
2. Control democrático
3. Neutralidad política, racial y religiosa
4. Ventas al contado
5. Devolución de excedentes
6. Interés limitado sobre el capital
7. Educación continua.

La legislación de las Cooperativas data de 1937 (Barzallo, 2002), sin embargo, en la presidencia de Clemente Yerovi se promulga la Ley de Cooperativas en 1966 y en 1968 se dicta el reglamento de esta ley. En esta ley, inicia el proceso de la regulación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC), los objetivos principales de estas entidades en el Ecuador corresponden a la autoayuda, auto gerencia y auto responsabilidad entre los socios y miembros de la entidad.

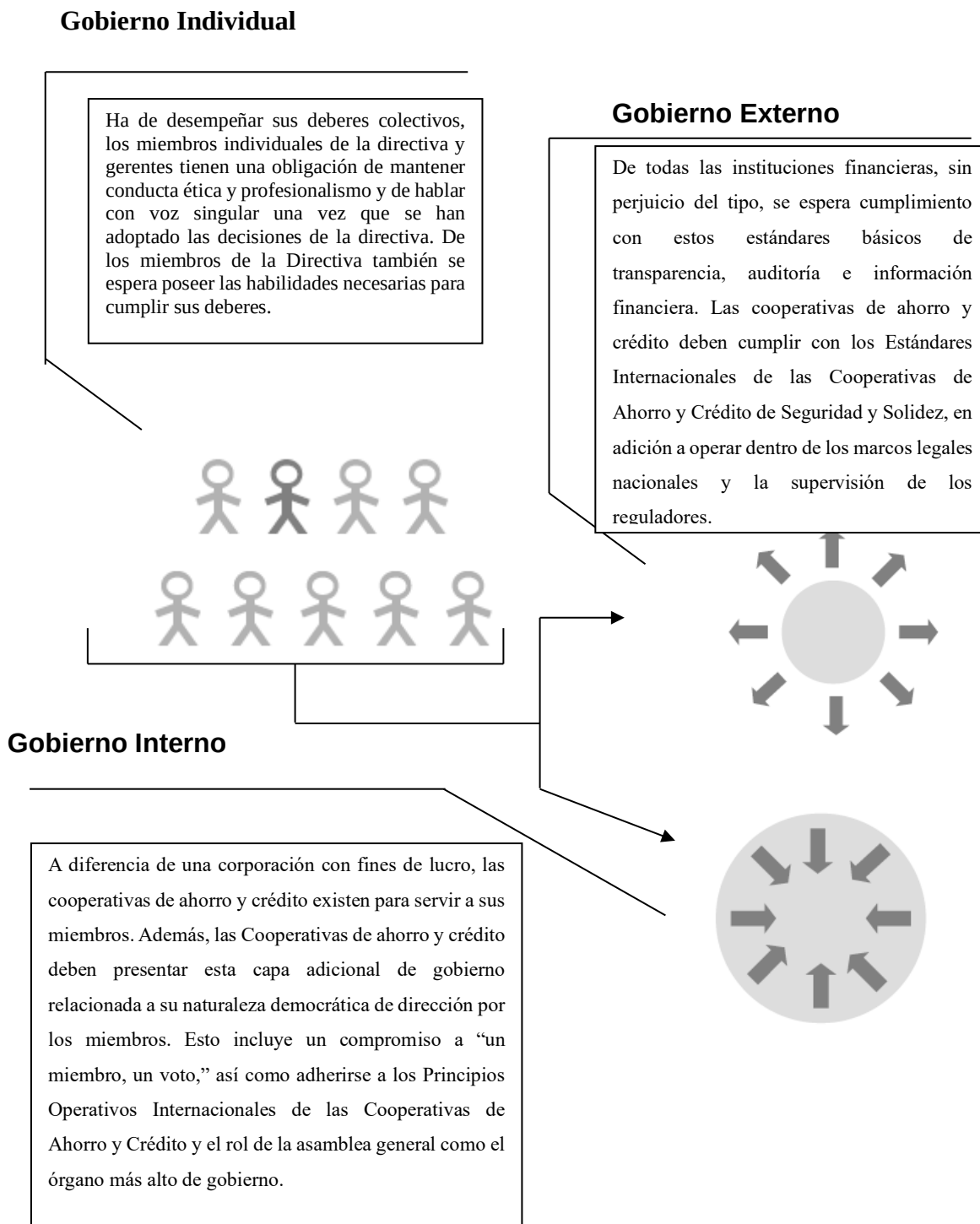
De acuerdo a la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (Vicepresidencia de la República del Ecuador, 2011), se entiende por economía popular y solidaria a la forma de

organización económica, donde sus integrantes, individual o colectivamente organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar ingresos. Una cooperativa es una asociación autónoma de personas que se reúnen de forma voluntaria para satisfacer sus necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática sin fines de lucro.

De acuerdo a la Ley de Cooperativas (2011), las cooperativas están integradas por socios en la cual está conformada por una asamblea general, un consejo administrativo y un control de vigilancia. La Asamblea General es la máxima autoridad de la cooperativa, y sus decisiones son obligatorias para todos los socios. El Consejo Administrativo es el organismo directivo de la cooperativa, y estará integrado por cinco vocales principales y cinco suplentes. Mientras que el Consejo de Vigilancia es el órgano de control interno de la Cooperativa en temas de aplicación, alcances y ejecución de normativas planes y presupuestos

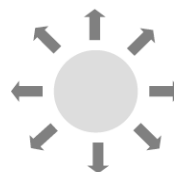
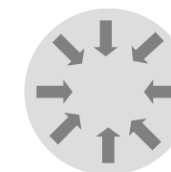
De acuerdo con los Principios WOCCU, (World Council of Credit Unions, Inc), para el Gobierno de las Cooperativas de Ahorro y Crédito presentan los retos del poder organizativo dentro de las cooperativas de ahorro y crédito en tres niveles separados.

Figura N° 1 Principios de Gobiernos de las COAC por WOCCU



Fuente: Principios de Gobierno de las COAC, WOCCU, Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito

Tabla N° 1 Principios de Gobierno de las COAC por WOCCU



INDIVIDUAL	EXTERNOS	INTERNOS
<ul style="list-style-type: none"> • INTEGRIDAD <p>La cooperativa de ahorro y crédito o la asociación nacional deberán brindar un código estandarizado de conducta que claramente explique el comportamiento impropio.</p> <p>Los directores o gerentes no deben tener antecedentes criminales o bancarrotas recientes.</p> <p>Los miembros de la directiva se deben excusar de discusiones y votos sobre asuntos de los que ellos o sus familias podrían ganar.</p> <p>Los miembros de familia inmediatos o aquellos con relación cercana no deben servir en la Directiva o en la gerencia a la vez.</p> <p>Los préstamos a directores o a la gerencia deberán ser aprobados por la directiva sin voto de la parte beneficiaria. Los préstamos a tales personas deberán realizarse dentro de los parámetros de política de crédito aprobados y serán reportados de manera regular a toda la Directiva.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • TRANSPARENCIA <p>La Directiva se debe comprometer a una comunicación honesta, regular de sus actividades con los miembros, reguladores y público en general bajo el espíritu de revelación total.</p> <p>Los estados financieros, en cumplimiento con los principios de contabilidad generalmente aceptados, deben estar disponibles a los miembros y al público.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Cumplimiento <p>Se espera que la Directiva cumpla tanto con la carta y el espíritu de regulación y que coopere completamente con el cuerpo regulador de su país y en cumplimiento con las leyes nacionales.</p> <p>La Directiva debe asegurar que las cooperativas de ahorro y crédito alcancen o excedan los Estándares Internacionales de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de Seguridad y Solidez, así como cualquier otro estándar relevante para instituciones financieras.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Estructura <p>La Directiva deberá estar compuesta de un número impar de miembros, no menos de cinco y no mayor de nueve.</p> <p>Todos los miembros de la Directiva están limitados a un máximo de dos períodos consecutivos, con cada período durando entre dos a cinco años.</p> <p>Los miembros en general interesados que cumplan con los estándares de gobierno individual deberán estar permitidos de participar para nominaciones.</p> <p>La directiva debe alentar el diálogo con los miembros en general en la Sesión General Anual.</p> <p>La Sesión General Anual de la Asamblea General deberá ser adecuadamente promovida para asegurar suficiente participación de los miembros.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Continuidad

<p>Los directores con préstamos morosos serán removidos de la Directiva</p> <p>• COMPETENCIA</p> <p>Todos los miembros de la Directiva deben tener un mínimo de conocimientos financieros, incluyendo la capacidad de interpretar estados financieros y estándares, o comprometerse a adquirir estas habilidades a través de capacitación o entrenamiento en el plazo de un año.</p> <p>Los miembros individuales deberán tener habilidades de especialidad financiera o de negocios y/o un punto de vista enfocado en el miembro.</p> <p>• COMPROMISO</p> <p>Los directores deben desear y ser capaces de comprometer el tiempo necesario para el gobierno de la cooperativa de ahorro y crédito. La falla en la asistencia a las sesiones de la Directiva puede resultar en destitución.</p> <p>Los directores deben respetar las decisiones de la directiva, promoviendo activamente todas las políticas que han sido adoptadas, sin perjuicio de la opinión personal y para hablar a una voz.</p>	<p>La Cooperativa de ahorro y crédito deberá experimentar auditorías externas anuales dentro de los 90 días del final de cada año fiscal.</p> <p>La relación con la auditoría deberá ser examinada frecuentemente y el auditor cambiado por lo menos cada 3-5 años en un proceso de oferta competitivo.</p> <p>• La Responsabilidad Pública</p> <p>La directiva y la gerencia tienen que ser consciente constantemente de las responsabilidades a las estructuras del gobierno, incluyendo, pero no son limitadas de los reguladores, la asamblea legislativa, la comunidad, la prensa y el público.</p>	<p>La directiva debe crear estrategias para mantener la competitividad de las cooperativas de ahorro y crédito.</p> <p>La directiva debe crear planes de sucesión tanto para directores como gerentes; que aseguren la existencia continua de la cooperativa de ahorro y crédito.</p> <p>La directiva debe aprobar un plan de gerencia de desastres y de recuperación.</p> <p>La directiva debe asegurar que las cooperativas de ahorro y crédito intenten seguir los estándares financieros para el capital institucional, morosidad y pérdida de provisiones.</p> <p>• Balance</p> <p>La composición de la directiva deberá reflejar una construcción democrática de sus miembros, y el balance que el servicio financiero demanda de los miembros.</p> <p>La directiva debe buscar balancear la diversidad y experiencia, pero todos los directores deben alcanzar los estándares del gobierno individual.</p> <p>• Responsabilidad</p> <p>La directiva es formalmente responsable ante la asamblea general que es el órgano de más alto nivel de responsabilidad.</p> <p>El rol y responsabilidades de la Directiva, comités y gerentes deberá ser establecido claramente en los estatutos u otras políticas.</p>
---	---	---

		<p>Es deber de la Directiva establecer la dirección estratégica, aprobar políticas y monitorear la implementación de estas políticas y el logro de los objetivos por la gerencia.</p> <p>Es el deber de la gerencia preparar el plan y presupuesto, asumir operaciones, implementar las políticas aprobadas por la Directiva y lograr los objetivos fijados.</p>
--	--	--

Fuente: Principios de Gobierno de las COAC, WOCCU, Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito
COAC, WOCCU, Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito

La Directiva y gerentes, como una unidad con cohesión, aseguran el cumplimiento de las cooperativas de ahorro y crédito de temas relacionados a gobierno externo e interno. A fin de alcanzar esta meta, cada miembro de la directiva tiene el deber de adherirse a los principios de gobierno individual. En la Figura N° 1 se explican de manera más detallada estos gobiernos que establece WOCCU.

Conforme a la Sección III de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidaria, establece 4 grupos de cooperativas. Las Cooperativas de Producción, son aquellas en las que sus socios se dedican personalmente a actividades productivas lícitas, en una empresa manejada en común. Las Cooperativas de Consumo, son aquellas que tienen por objeto abastecer a los socios de cualquier clase de artículos o productos de libre comercio. Las Cooperativas de Crédito, son las que se reciben ahorros y depósitos, hacen descuentos y préstamos a sus socios y verifican pagos y cobros por cuenta de ellas. Las Cooperativas de Servicios, son las que, sin pertenecer a los grupos anteriores, se organizan con el fin de llenar diversas necesidades comunes de los socios o de la colectividad.

En cada uno de estos cuatro grupos se podrá organizar diferentes clases de cooperativas, de conformidad con la clasificación y disposiciones del Reglamento General; clasificación y disposiciones que podrán ser ampliadas o reformadas según las normas establecidas en la Ley de Cooperativas. Igualmente, en cualquiera de los cuatro grupos se podrá establecer cooperativas estudiantiles y juveniles; si su actividad no es incompatible con la calidad de los socios.

2.1.3. Metodologías de evaluación del sistema cooperativo del Ecuador

El enfoque tradicional para evaluar vulnerabilidades financieras en bancos individuales se relaciona estrechamente con el trabajo de supervisores del sistema bancario y agencias que evalúan el rating de cada institución. En este enfoque, los indicadores de fortaleza del banco son resumidos por variables originalmente evaluadas durante exámenes en el sitio por las agencias supervisoras. Los sistemas de valuación más conocidos son CAMEL el acrónimo para los criterios: suficiencia de

capital, calidad de activos, gestión, ganancias y liquidez. Sin embargo, de acuerdo con WOCCU, es necesario establecer una metodología de evaluación especializada para las cooperativas de ahorro y crédito en este sentido se ha desarrollado el sistema PERLAS, un conjunto de 44 indicadores financieros que emplea un panorama detallado de las operaciones de este sector.

2.1.3.1. Descripción del Modelo CAMEL

El modelo CAMEL analiza cinco componentes globales, tanto cualitativos como cuantitativos: Suficiencia de Capital (C), Calidad de Activos (A), Manejo o Gestión (M), Resultados Operativos (E), Gestión de Liquidez (L). Cada uno de estos componentes desarrolla indicadores individuales detallados a continuación.

El componente Capital (C), tiene como objetivo evaluar la solvencia financiera a través de riesgos asumidos para cubrir con capital y reservas, de esta manera podrán cubrir posibles pérdidas surgidas de las operaciones de crédito. Para este componente se analizan los siguientes indicadores:

Tabla N° 2 Componente Suficiencia de Capital (C)

ÁREA	NOMBRE DE INDICADOR	DESCRIPCIÓN – FÓRMULA	MEDICIÓN
C = Suficiencia de Capital	C1. Índice de Capitalización Neta	$\frac{\text{Factor de Capitalización}}{\text{Factor de Intermediación}}$	Nivel del patrimonio de la entidad en base a la calificación de los activos y contingentes
	C2. Cobertura patrimonial de los activos Improductivos	$\frac{\text{Cobertura Patrimonial}}{\text{Activos Improductivos Netos}}$	Nivel de apalancamiento

Fuente: Superintendencia de Bancos

El componente de Calidad de Activos (A), es considerado el activo más importante de la mayor parte de entidad financieras del país. La verdadera utilidad de la Calidad de los Activos dependerá de que los activos estén correctamente valorados al momento

de formularse los balances de la entidad. Los indicadores que pertenecen a este componente son:

Tabla N° 3 Componente Calidad de Activos (A)

ÁREA	NOMBRE DE INDICADOR	DESCRIPCIÓN – FÓRMULA	MEDICIÓN
A = Calidad de Activos	A1. Porcentaje de activos Improductivos	$\frac{\text{Activos Improductivos Netos}}{\text{Total Activos}}$	Porcentaje de activos que no están generando ingresos
	A2. Intermediación Crediticia	$\frac{\text{Cartera Vencida} * \text{Coeficiente Intermediación}}{\text{Cartera Bruta}}$	Mide el uso de los pasivos (depósitos) en activos productivos (créditos)
	A3. Calidad del Crédito	$\frac{\text{Cartera Vencida}}{\text{Cartera Bruta}}$	Evalúa la calidad de la cartera de crédito (indicador de morosidad)
	A4. Cobertura Crediticia	$\frac{\text{Provisiones}}{\text{Cartera Vencida}}$	Mide que proporción de la cartera vencida está cubierta con provisiones

Fuente: Superintendencia de Bancos

Los indicadores que constituyen el Manejo o Gestión (M), permiten evaluar la administración de la entidad financieras, considerando criterios como la eficiencia de los recursos humanos, procesos, controles, auditoria entre otros. Estos factores cualitativos generalmente son complicados de evaluar sin embargo se cuenta con los siguientes indicadores para su análisis:

Tabla N° 4 Componente Manejo o Gestión (M)

ÁREA	NOMBRE DE INDICADOR	DESCRIPCIÓN – FÓRMULA	MEDICIÓN
M = Manejo o Gestión	M1. Grado de Absorción de Margen Financiero	$\frac{\text{Gastos Operativos}}{\text{Margen Financiero Bruto}}$	Mide que parte del margen financiero bruto se consume en gastos operativos

	M2. Eficiencia Operativa	$\frac{\text{Gastos Operativos}}{\text{Promedio Activo Total}}$	Mide la eficiencia operativa de la entidad financiera
	M3. Desequilibrio Estructural entre Activos Productivos y Pasivos con Costo	$\frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Pasivos con Costo}}$	Mide la capacidad de la entidad en colocar créditos

Fuente: Superintendencia de Bancos

La rentabilidad de la entidad financiera contribuye a los Resultados Operativos (E), está asociado con la generación de utilidades, rendimiento de activos y con el equilibrio entre el rendimiento de activo y el costo de los recursos captados. Los indicadores correspondientes a este bloque son:

Tabla N° 5 Componente Resultados Operativos (E)

ÁREA	NOMBRE DE INDICADOR	DESCRIPCIÓN – FÓRMULA	MEDICIÓN
E = Resultados Operativos	E1. Rentabilidad sobre activos	$\frac{\text{Rentabilidad}}{\text{Total Activos Promedios}}$	Mide la eficiencia para generar utilidades a partir de los activos
	E2. ROA Operativo	$\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Total Activos Promedios}}$	Se relaciona con el ROA aislando la gestión del margen y los costos
	E3. Rentabilidad sobre Patrimonio	$\frac{\text{Rentabilidad}}{\text{Promedio Patrimonio Total}}$	Mide la eficiencia del uso de capital
	E4. Eficiencia del Negocio	$\frac{\text{Ingresos Ordinarios}}{\text{Promedio Activo Total}}$	Mide la capacidad de monetizar el balance mediante su actividad principal
	E5. Margen Spread	$\frac{\text{Margen Spread de Tasa}}{\text{Margen Financiero de Brecha}}$	Mide el spread

Fuente: Superintendencia de Bancos

Uno de los elementos con un poco atención en épocas en la cual la economía presenta indicadores estables es la Gestión de Liquidez (L), cuando las variables macroeconómicas comienzan a deteriorarse, se inicia un proceso de contracción en la actividad económica, donde los depósitos se hacen más volátiles y los deudores se

debilitan en su capacidad de pagos. Los indicadores correspondientes a la Gestión de Liquidez son:

Tabla N° 6 Componente Liquidez (L)

ÁREA	NOMBRE DE INDICADOR	DESCRIPCIÓN – FÓRMULA	MEDICIÓN
L = Liquidez	L1. Índice de Liquidez	$\frac{\text{Activos Líquidos 90 días}}{\text{Pasivos Exigibles}}$	Mide la capacidad para cubrir las obligaciones inmediatas
	L2. Liquidez Ampliada	$\frac{\text{Activos Líquidos Ampliados}}{\text{Pasivos Exigibles}}$	Se relaciona con el indicador L1
	L3. Índice de Liquidez Ampliado prueba ácida	$\frac{\text{Activos Líquidos 90 días}}{\text{Obligaciones con el Público}}$	Mide la protección para los depósitos

Fuente: Superintendencia de Bancos

Hay que tomar en cuenta que un análisis individual de los indicadores CAMEL no tiene mucha significancia, la importancia de esta metodología está en el análisis conjunto de todos los factores que lo componen, para finalmente otorgar una calificación final.

2.1.3.2.Descripción del Modelo PERLAS

El Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito diseño una serie de indicadores financieros conocidos como PERLAS, este sistema de monitoreo financiero ofrece una orientación para la gestión, supervisión y comparación entre entidades financieras. Este sistema evalúa 44 indicadores financieros que evita las evaluaciones subjetivas, usando la información de todo el balance general de entidad financiera. El sistema PERLAS analiza seis componentes únicos Protección (P), Estructura Financiera (E), Calidad de Activos (A), Tasa de Rendimiento (R), Liquidez (L) y Señales (S).

El componente Protección (P) mide la comparación de la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables con el monto de préstamos morosos, para este componente se analizan 6 indicadores financieros:

Tabla N° 7 Componente Protección (P)

ÁREA	NOMBRE DE INDICADOR	DESCRIPCIÓN – FÓRMULA	MEDICIÓN
P = Protección	P1 meta 100%	$\frac{\text{Provisiones incobrables}}{\text{Provisiones requeridas}} \text{ préstamos con mora } > 12 \text{ meses}$	Medir la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables
	P2 meta 35%	$\frac{\text{Provisiones incobrables}}{\text{Provisiones requeridas}} \text{ préstamos con mora } < 12 \text{ meses}$	Medir la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables después de descontar las provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad mayor a doce meses
	P3 meta Si	$\text{Castigo total de préstamos morosos } > 12 \text{ meses}$	Medir el total de castigos de todos los préstamos con morosidad > 12 meses
	P4 meta lo mínimo	$\frac{\text{Castigos Anuales de préstamos}}{\text{Cartera Promedio}}$	Medir el monto de préstamos castigados de la cartera de préstamos durante el ejercicio en curso
	P5 meta > 75%	$\frac{\text{Recuperación Cartera Castigada}}{\text{Castigados acumulados}}$	Medir el monto acumulado de castigos que han sido recuperados a través de esfuerzos exitosos de cobros.
	P6 meta $\geq 111\%$	$P6 = \text{Solvencia}$	Medir el nivel de protección que tiene la cooperativa de ahorro y crédito para ahorros y aportaciones de asociados en el

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

Fuente: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito

Para el sistema PERLAS la Estructura Financiera (E) es fundamental para determinar el potencial crecimiento, la capacidad de ganancia y la fuerza financiera general. Para este, estudio se analizan los siguientes indicadores:

Tabla N° 8 Componente Estructura Financiera Eficaz (E)

ÁREA	NOMBRE DE INDICADOR	DESCRIPCIÓN – FÓRMULA	MEDICIÓN
E = Estructura Financiera Eficaz	E1 meta 70 - 80%	$\frac{\text{Préstamos Netos}}{\text{Total Activos}}$	Medir el porcentaje del activo total invertido en la cartera de préstamos
	E2 meta $\leq 16\%$	$\frac{\text{Inversiones Líquidas}}{\text{Total Activos}}$	Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones a corto plazo
	E3 meta $\leq 2\%$	$\frac{\text{Inversiones Financieras}}{\text{Total Activos}}$	Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones a largo plazo
	E4 meta 0%	$\frac{\text{Inversiones no Financieras}}{\text{Total Activos}}$	Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones no financieras
	E5 meta 70 - 80%	$\frac{\text{Depósitos de Ahorro}}{\text{Total Activos}}$	Medir el porcentaje del activo total financiado con depósitos de ahorro

	E6 meta 0 - 5%	$\frac{\text{Crédito Externo}}{\text{Total Activos}}$	Medir el porcentaje del activo total financiado con el crédito externo
	E7 meta $\leq 20\%$	$\frac{\text{Aportación de Socios}}{\text{Total Activos}}$	Medir el porcentaje del activo total financiado con las aportaciones de asociados
	E8 meta $\geq 10\%$	$\frac{\text{Capital Institucional}}{\text{Total Activos}}$	Medir el porcentaje del activo total financiado con capital institucional
	E9 meta $\geq 10\%$	$\frac{\text{Capital Institucional neto}}{\text{Total Activos}}$	Medir el nivel real de capital institucional, después de ajustar las provisiones para activos en riesgo

Fuente: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito

La Calidad de Activos (A), evalúa el impacto de los activos que no generan intereses, un exceso de este tipo de activos afecta a las ganancias de la entidad financiera. En este bloque se analizan tres indicadores financieros:

Tabla N° 9 Componente Calidad de Activos (A)

ÁREA	NOMBRE DE INDICADOR	DESCRIPCIÓN – FÓRMULA	MEDICIÓN
A = Calidad de Activos	A1 meta $\leq 5\%$	$\frac{\text{Total Morosidad de Préstamos}}{\text{Cartera de Préstamos Bruta}}$	Medir el porcentaje total de morosidad en la cartera de préstamos
	A2 meta $\leq 5\%$	$\frac{\text{Activos Improductivos}}{\text{Total Activos}}$	Medir el porcentaje del activo total que no produce un ingreso

	A3 meta $\geq 200\%$	$\frac{\text{Capital Institucional Neto} + \text{Capital Transitorio} + \text{Pasivos que no Producen Intereses}}{\text{Activos Improductivos}}$	Medir el porcentaje de activos improductivos financiados con el capital institucional, capital transitorio y pasivos que no producen intereses
--	----------------------	--	--

Fuente: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito

El modelo PERLAS separa componentes esenciales de los ingresos netos, a diferencia de sistemas tradicionales, este modelo calcula rendimientos con base a promedios de los activos, separa los costos generados por provisiones para préstamos con morosidad de otros gastos administrativos en este caso el componente Tasa de Rendimiento y costos (R) evalúa doce indicadores, para efectos de este estudio se evalúa tres indicadores.

Tabla N° 10 Componente Tasa de Rendimiento y Costos (R)

ÁREA	NOMBRE DE INDICADOR	DESCRIPCIÓN – FÓRMULA	MEDICIÓN
R = Tasa de Rendimiento y Costos	R1 meta tasa empresarial	$\frac{\text{Ingresos por Préstamos}}{\text{Promedio Préstamos Netos}}$	Medir el rendimiento de la cartera de préstamos
	R2 meta Tasas de mercado	$\frac{\text{Ingresos por Inversiones Líquidas}}{\text{Promedio Inversiones Líquidas}}$	Medir el rendimiento de todas las inversiones a corto plazo
	R3 meta Tasas de mercado	$\frac{\text{Ingresos por Inversiones Financieras}}{\text{Promedio Inversiones Financieras}}$	Medir el rendimiento de todas las inversiones a largo plazo
	R4 meta $\geq R1$	$\frac{\text{Ingresos por Inversiones No Financieras}}{\text{Promedio Inversiones No Financieras}}$	Medir el rendimiento de todas las inversiones no financieras que no pertenecen a las

			categorías de R1-R3
	R5 meta Tasas de mercado > inflación	$\frac{\text{Costos Financieros: Depósitos de ahorro}}{\text{Promedio Depósitos de Ahorro}}$	Medir el rendimiento (costo) de los depósitos de ahorro
	R6 meta Tasa de mercado	$\frac{\text{Costos Financieros: Crédito Externo}}{\text{Promedio Crédito Externo}}$	Medir el rendimiento (costo) de todo el crédito externo
	R7 meta Tasa de mercado $\geq$ R5	$\frac{\text{Costos Financieros: Aportaciones}}{\text{Promedio Aportaciones}}$	Medir el rendimiento (costo) de las aportaciones de asociados
	R8 meta relacionado con E9	$\frac{\text{Total Margen Ingreso Bruto}}{\text{Promedio Activo Total}}$	Medir el margen bruto de ingresos generado y expresado como el rendimiento de todos los activos
	R9 meta $\leq 5\%$	$\frac{\text{Total Gasto Operativo}}{\text{Promedio Activo Total}}$	Medir el costo relacionado con la administración de todos los activos
	R10 meta $\wedge P1 = 100\%$ $\wedge P2 = 35\%$	$\frac{\text{Provisiones Activos de Riesgo}}{\text{Promedio Activo Total}}$	Medir el costo de pérdidas por activos en riesgo como préstamos morosos o cuentas por cobrar incobrables
	R11 meta lo mínimo	$\frac{\text{Otros Ingresos y Gastos}}{\text{Promedio Activo Total}}$	Medir el monto neto de ingresos y gastos extraordinarios
	R12 meta $\wedge E9 > 10\%$	$\frac{\text{Ingresos Netos}}{\text{Promedio Activo Total}}$	Medir la suficiencia del excedente neto y también, la capacidad de aumentar el capital institucional a los niveles óptimos
	R13 > inflación	$\frac{\text{Ingresos Netos}}{ROC}$	Medir la suficiencia del excedente neto y

			su capacidad de preservar el valor real de las reservas de capital
--	--	--	--

Fuente: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito

Al igual que otros sistemas de evaluación, el manejo de la Liquidez (L) tiene una importación significativa en este caso para las cooperativas ya que su principal fuente de ingresos son las aportaciones de los socios mediante depósitos de ahorro y depósitos a plazo. Los indicadores que conforman este componente corresponden a:

Tabla N° 11 Componente Liquidez (L)

ÁREA	NOMBRE DE INDICADOR	DESCRIPCIÓN – FÓRMULA	MEDICIÓN
L = Liquidez	L1 meta 15 - 20%	$\frac{(Inv. Corto Plazo + Act. Líquidos - Ctas Pagar Corto Plazo)}{Depósitos de Ahorro}$	Medir la suficiencia de las reservas de efectivo líquido para satisfacer los retiros de depósitos
	L2 meta 10%	$\frac{Reservas de Liquidez}{Depósitos de Ahorro}$	Medir el cumplimiento con los requisitos obligatorios del Banco Central, Caja Central u otros sobre el depósito de reservas de liquidez
	L3 meta < 1%	$\frac{Activos Líquidos Improductivos}{Total Activos}$	Medir el porcentaje del activo total invertido en cuentas líquidas improductivas

Fuente: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito

Finalmente, la única manera exitosa de mantener el valor de activos es a través de un fuerte y acelerado crecimiento de activos, acompañado por la rentabilidad sostenida. El crecimiento por sí solo es insuficiente. La ventaja del sistema PERLAS es que

vincula el crecimiento con la rentabilidad y con las otras áreas claves, al evaluar el crecimiento del sistema entero a través del componente de Señales de Crecimiento (S), para lo cual se analizara los siguientes indicadores:

Tabla N° 12 Componente Señales (S)

ÁREA	NOMBRE DE INDICADOR	DESCRIPCIÓN – FÓRMULA	MEDICIÓN
S = Señales	S1 meta $\Delta E1 = 70-80\%$	$\frac{Préstamos_{final} + Préstamos_{inicial}}{Préstamos_{inicial}} * 100$	Medir el crecimiento del año hasta la fecha de la cartera de préstamos
	S2 meta $\Delta E2 \leq 16\%$	$\frac{Inversiones\ Líquidas_{final} + Inversiones\ Líquidas_{inicial}}{Inversiones\ Líquidas_{inicial}} * 100$	Medir el crecimiento del año hasta la fecha de las inversiones líquidas.
	S3 meta $\Delta E3 \leq 2\%$	$\frac{Inv.\ Financieras_{final} + Inv.\ Financieras_{inicial}}{Inv.\ Financieras_{inicial}} * 100$	Medir el crecimiento del año hasta la fecha de inversiones financieras
	S4 meta $\Delta E4 = 0\%$	$\frac{Inv.\ no\ Financieras_{final} + Inv.\ no\ Financieras_{inicial}}{Inv.\ no\ Financieras_{inicial}} * 100$	Medir el crecimiento del año hasta la fecha de inversiones no financieras
	S5 meta $\Delta E5 = 70-80\%$	$\frac{Dep.\ Ahorros_{final} + Dep.\ Ahorros_{inicial}}{Dep.\ Ahorros_{inicial}} * 100$	Medir el crecimiento del año hasta la fecha de depósitos de ahorro
	S6 meta $\Delta E6 = 0-5\%$	$\frac{Crédito\ externo_{final} + Crédito\ externo_{inicial}}{Crédito\ externo_{inicial}} * 100$	Medir el crecimiento del año hasta la fecha del crédito externo
	S7 meta $\Delta E7 \leq 20\%$	$\frac{Aportaciones_{final} + Aportaciones_{inicial}}{Aportaciones_{inicial}} * 100$	Medir el crecimiento del año hasta la fecha de las aportaciones
	S8 meta $\Delta E8 \geq 10\%$		Medir el crecimiento del año hasta la fecha

		$\frac{\text{Capital institucional}_{final} + \text{Capital institucional}_{inicial}}{\text{Capital institucional}_{inicial}} * 100$	de capital institucional
	S9 meta $\geq 10\%$	$\frac{\text{Capital institucional neto}_{final} + \text{Capital institucional neto}_{inicial}}{\text{Capital institucional neto}_{inicial}} * 100$	Medir el crecimiento del año hasta la fecha del capital institucional neto
	S10 meta $\geq 15\%$	$\frac{\text{Número de asociados}_{final} + \text{Número de asociados}_{inicial}}{\text{Número de asociados}_{inicial}} * 100$	Medir el crecimiento del año hasta la fecha del número de asociados
	S11 meta > Inflación +10%	$\frac{\text{Total Activos}_{final} + \text{Total Activos}_{inicial}}{\text{Total Activos}_{inicial}} * 100$	Medir el crecimiento del año hasta la fecha del activo total

Fuente: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito

Ambas metodologías, CAMEL y PERLAS analizan diferentes componentes para evaluar la situación financiera de las entidades financieras. Sin embargo, el sistema PERLAS se enfoca exclusivamente para las Cooperativas de Ahorro y Crédito, este sistema es totalmente cuantitativo, es decir que no mide el manejo administrativo, analiza la estructura financiera y permite evaluar el crecimiento de la entidad.

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

3.1 Enfoque de investigación

Para el presente estudio, se utilizó un enfoque mixto de investigación, este enfoque permitirá analizar y explicar el comportamiento de las variables a estudiar. Para lo cual, se estableció el método Hipotético-Deductivo, este permite formular hipótesis a partir de teorías generales las mismas que se contrarrestaran con los resultados y las conclusiones derivadas del estudio. Esta metodología de investigación permite analizar variables macro, meso y micro, permitiendo obtener resultados claves para entender el comportamiento de las variables que midan la eficiencia y rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos del Ecuador.

Además, este método facilita identificar patrones y relaciones de causa y efecto entre las variables, ofreciendo una perspectiva integral que une los aspectos estructurales, operativos y particulares del fenómeno estudiado. Con ello, las conclusiones obtenidas no solo son relevantes para el caso analizado, sino que también aportan al conocimiento general sobre los procesos crediticios y las decisiones estratégicas en el ámbito financiero.

3.2 Enfoque Mixto

Según Creswell y Plano Clark (2018), el enfoque mixto “es aquel en el que el investigador recolecta, analiza e integra datos cuantitativos y cualitativos dentro de un mismo estudio o serie de estudios, para comprender mejor los problemas de investigación”. Asimismo, Hernández Sampieri y Mendoza (2018) explican que “el enfoque mixto combina los enfoques cuantitativo y cualitativo, aprovechando las fortalezas de ambos para lograr una visión más integral y contextualizada del objeto de estudio” (p. 89). El enfoque mixto permite identificar aspectos clave como la filosofía institucional, la estructura organizacional y las funciones que desempeñan los empleados. De esta manera, la combinación de ambos enfoques permitirá comprender

no solo los resultados financieros, sino también el contexto interno y operativo de las entidades pertenecientes a las cooperativas del segmento 2 del Ecuador.

3.3 Nivel de Investigación

3.3.1 Investigación Descriptiva

Según Hernández Sampieri y Mendoza (2018), la investigación descriptiva “busca especificar las propiedades, características y perfiles importantes de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que sea sometido a análisis”. De igual manera, Arias (2020) afirma que “la investigación descriptiva se orienta a describir hechos, situaciones y características de una población o fenómeno de estudio, con el objetivo de establecer su comportamiento o estado actual sin intervenir en él” (p.67); el trabajo tendrá un carácter descriptivo, ya que analizará variables financieras que permitan comprender la eficiencia y la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos del Ecuador para el período 2020 – 2024.

3.3.2 Investigación Exploratoria

Según Hernández Sampieri y Mendoza (2018), la investigación exploratoria “se realiza cuando el objetivo es examinar un tema o problema de investigación poco estudiado, del cual se tiene poca información o no se han desarrollado estudios previos formales” (p.90). De igual forma, Arias (2020) indica que “la investigación exploratoria permite familiarizarse con fenómenos desconocidos, identificar conceptos relevantes y sentar las bases para estudios posteriores más profundos” (p.65).

3.4 Modalidad

3.4.1 Investigación bibliográfica

Según Vera (2017), Cuando hablamos de tipo documental o bibliográfico “nos referimos a qué clase de documento es, es decir la forma, a las taxonomías de los

documentos. Es posible que haya infinidad de tipos documentales puesto que con ellos nos referimos a de lo que trata el documento: informes, facturas, correspondencia, etc.” (p. 88). De igual manera, Tamayo y Tamayo (2020) definen la investigación documental como “un procedimiento científico, sistemático y ordenado que permite recolectar, analizar e interpretar información proveniente de diversas fuentes bibliográficas, hemerográficas y electrónicas” (p. 11). Para este estudio se utilizó información directa de las entidades del segmento 2 específicamente los balances que se encuentran en la Superintendencia de Económica Popular y Solidaria.

3.5 Población y Muestra

3.5.1 Población

Según Hernández, Fernández y Baptista (2022), la población “es el conjunto de todos los casos que concuerdan con determinadas especificaciones o características definidas por el investigador, y sobre el cual se pretende generalizar los resultados del estudio” (p. 54). Asimismo, Arias (2020) señala que la población “es un conjunto finito o infinito de elementos con características comunes que constituyen el objeto de una investigación y sobre el cual se harán inferencias” (p. 65). La población objeto de este estudio está compuesta por las cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al segmento 2, que hasta el 2024 se registraba un total de 63 entidades.

3.6 Métodos técnicas e instrumentos de investigación

3.6.1 Analítico

Según Hernández, Fernández y Baptista (2022), el método analítico “implica el estudio de los elementos que conforman un todo, examinando sus relaciones internas para explicar el fenómeno en su totalidad”. Asimismo, Tamayo y Tamayo (2020) afirman que “el método analítico permite descomponer un objeto de estudio en sus partes esenciales, con el fin de entender la función que cumple cada una dentro del conjunto” (p. 89). En la presente investigación se aplicará el método analítico para identificar

aspectos que favorecerán o limitarán el adecuado nivel de eficiencia y rentabilidad de las cooperativas del segmento 2

3.6.2 Sintético

Según Hernández, Fernández y Baptista (2022), el método sintético “permite reconstruir el fenómeno a partir de sus elementos, estableciendo relaciones entre ellos y ofreciendo una comprensión integral del objeto de estudio” (p. 88). De manera similar, Tamayo y Tamayo (2020) señalan que “el método sintético busca unir los componentes previamente analizados para comprender el fenómeno como un todo coherente y estructurado” (p.55). Dentro de este trabajo de investigación este método ayudará a extraer toda la información necesaria de los estados financieros para luego ser analizados y llegar a una conclusión eficiente, clara y concisa.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1 Evolución de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador

En la actualidad, de acuerdo con el catastro de las Superintendencias de Bancos y de la Economía Popular y Solidaria, el Ecuador cuenta con 24 bancos privados, 564 cooperativas de ahorro y crédito activas clasificadas en 5 segmentos, 4 mutualistas y 4 bancos públicos. Con respecto a las entidades que conforman al sector popular y solidario, las cooperativas de ahorro y crédito se encuentran clasificadas en 5 segmentos de acuerdo con el nivel de activos, esta clasificación fue determinada por la JPRMYF mediante resolución No. 038-2015-F de 13 de febrero de 2015, misma que establece:

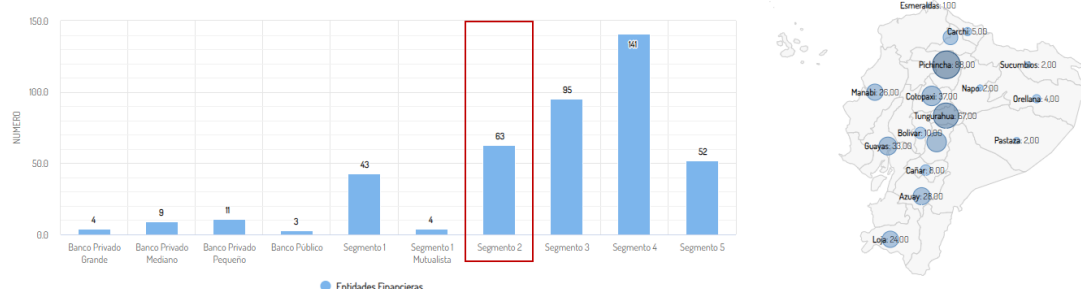
NORMAS PARA LA SEGMENTACIÓN DE LAS ENTIDADES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIA

Artículo 1.- Las entidades del sector financiero popular y solidario de acuerdo con el tipo y al saldo de sus activos se ubicará en los siguientes segmentos:

Segmentos	Activos
1	Mayor a 80'000.000,00
2	Mayor a 20'000.00,00 hasta 80'000.00,00
3	Mayor a 5'000.00,00 hasta 20'000.00,00
4	Mayor a 1'000.00,00 hasta 5'000.00,00
5	Hasta 1'000.00,00
	Cajas de ahorro, bancos y cajas comunales

Bajo esta premisa y para efectos de análisis se tomó en consideración la cobertura detallada en la Figura.

Figura N° 2 Cobertura de información del sistema cooperativo del Ecuador a diciembre 2024



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

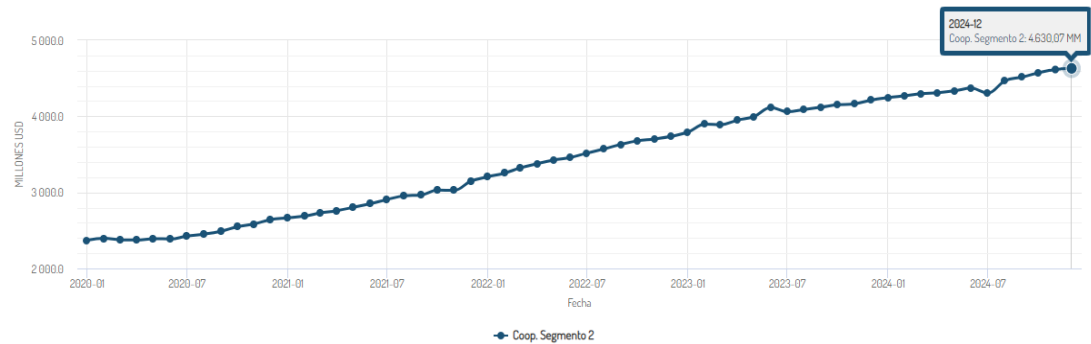
4.1.1 Principales cuentas financieras de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2

El sistema cooperativo del Ecuador se ha convertido en el segundo sistema financiero representativo del país, su evolución ha sido significativo desde 1998 en la cual se registró un total de 26 entidades, y para el 2024, este sistema está conformado por 394 entidades, esto ha reflejado en la evolución significativa de algunas cuentas de este sistema. Según, el tamaño de sus activos y pasivos, las cooperativas se constituyen en el segundo subsistema dentro del sistema financiero nacional privado y representan un mecanismo importante para que la población de ingresos bajos pueda acceder a servicios financieros y aportar con ello al desarrollo del país.

4.1.1.1 Activos

A diciembre 2024 este rubro se colocó en \$4.630,1 millones de dólares, esto representó un incremento de 9,9% más que diciembre de 2023 (\$4.212,4 millones de dólares). Los principales rubros del activo, a diciembre 2024, fueron la cartera de créditos con participaciones del 67,5%, fondos disponibles que representaron el 13,7% del activo, las inversiones con una participación de 10,4%, resto de cuentas representaron un total de 8,1% del activo.

Figura N° 3 Evolución de la cuenta del Activo

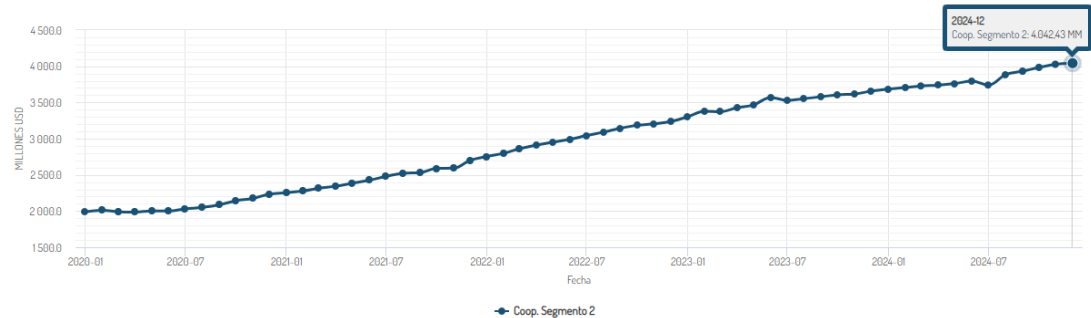


Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

4.1.1.2 Pasivos

Los pasivos presentaron un crecimiento significativo desde 2020 hasta 2024, en este sentido se puede observar que a enero de 2020 este rubro se ubicó en \$1.988,9 millones de dólares mientras que para diciembre 2024 presento un total de \$4.242,4 millones de dólares (113% de crecimiento), entre las principales cuentas que conforman el pasivo encontramos; obligaciones con el público que representa cerca del 92,3% del total de los pasivos.

Figura N° 4 Evolución de la cuenta del Pasivo

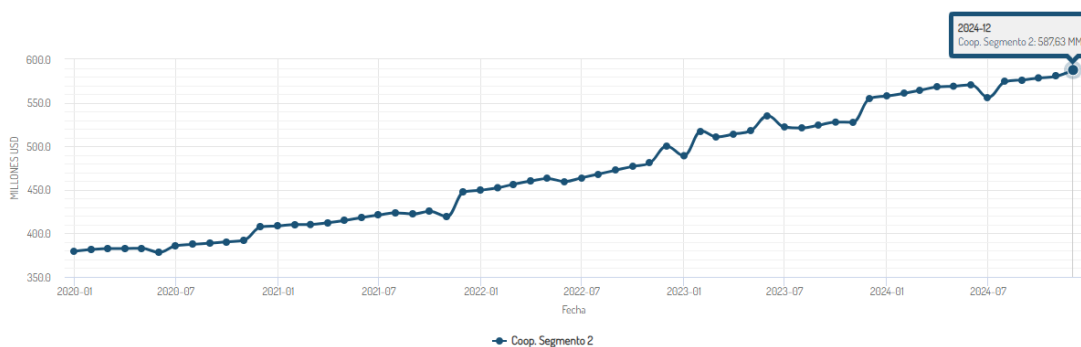


Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

4.1.1.3 Patrimonio

El patrimonio en diciembre de 2024 se ubicó en \$587,6 millones de dólares es decir que presento un crecimiento de 54,9% (2020 – 2024). Los rubros de mayor crecimiento absoluto fueron las reservas con crecimiento de \$164,1 millones de dólares, seguido del capital social con un total de \$ 29,6 millones de dólares. Para diciembre de 2024 las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 presentaron un margen de utilidad positivo, lo que demuestra que este segmento es estable.

Figura N° 5 Evolución de la cuenta del Patrimonio



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

4.1.1.4 Indicadores Financieros

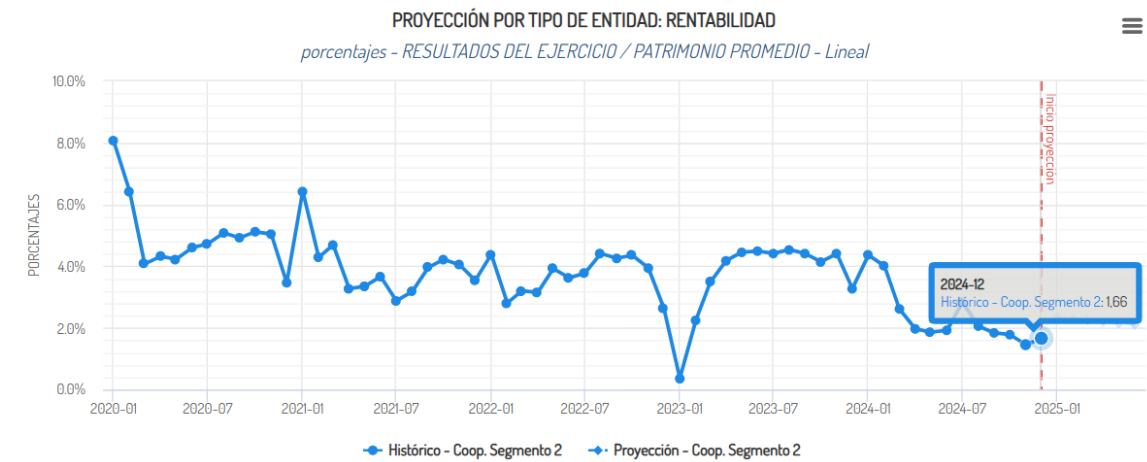
El indicador de rentabilidad analizado corresponde a la *Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE)*, este indicador a presenta una significativa reducción desde inicios del año 2020, es así como para enero de 2020 este indicador se ubicó en 8,1% y para diciembre de 2024 presento un valor de 1,7%; una reducción de 6,4 puntos porcentuales. La baja del ROE puede relacionarse con el *Nivel de Morosidad* de la cartea de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2, este indicador tuvo un crecimiento de cerca de 3 puntos porcentuales, es decir que para diciembre de 2024 el indicador de morosidad total fue de 7,7%. Este incremento se debe a los efectos post COVID ya que se modificó la normativa relacionada a los días de morosidad en los créditos.

La *Eficiencia financiera* de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 ha presentado valores negativos durante todo el año 2024 es así que para finales del año

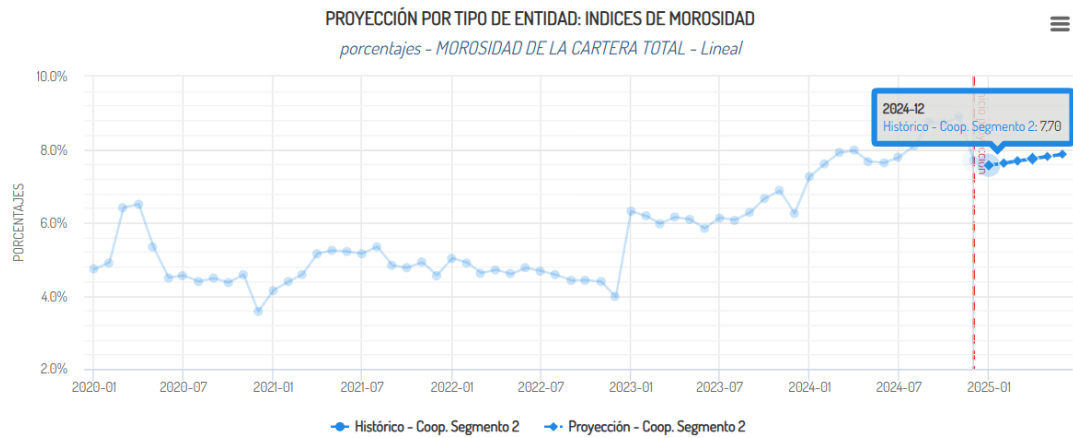
mencionado se ubicó en -1% (4 puntos porcentuales de reducción desde enero 2020), esta reducción se produce por el aumento en el indicador de morosidad atribuido a factores micro y macroeconómicos como el desempleo y la crisis financiera producida por el COVID, esto afecta de manera directa a la liquidez y desempeño financiero. Finalmente, el índice de *Liquidez* medido como los fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto plazo, evidencia un crecimiento importante en este segmento, el incremento de este indicador obedece a un aumento en la cuenta fondos disponibles durante el último año (2024).

Figura N° 6 Evolución Indicadores Financieros

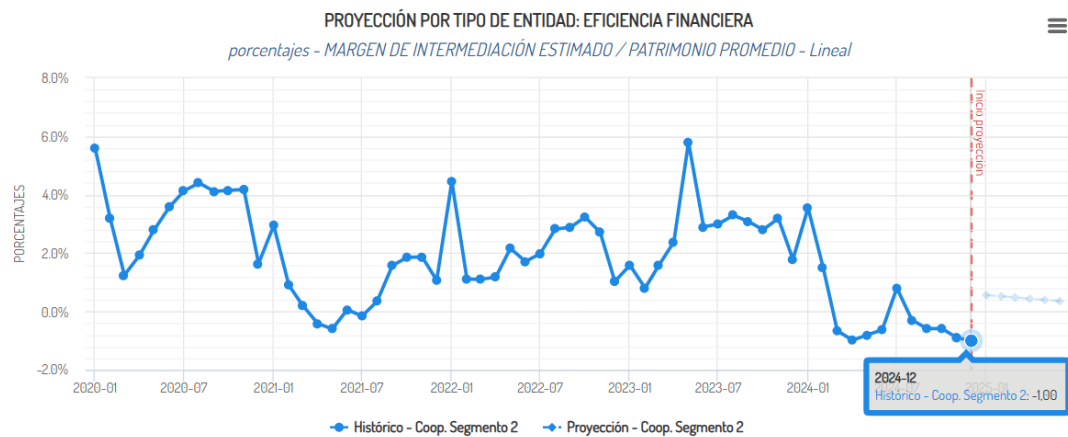
a. Rentabilidad sobre Patrimonio



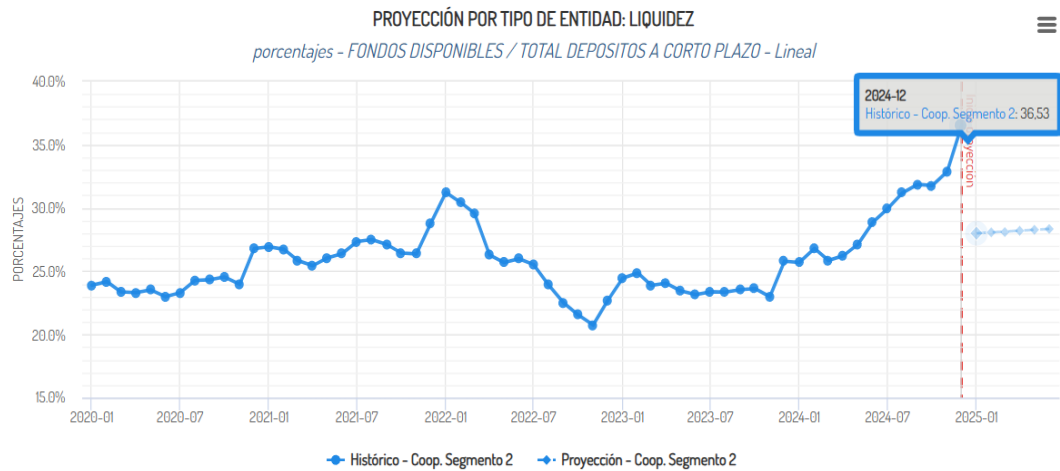
b. Indicador de Morosidad



c. Eficiencia Financiera



d. Liquidez



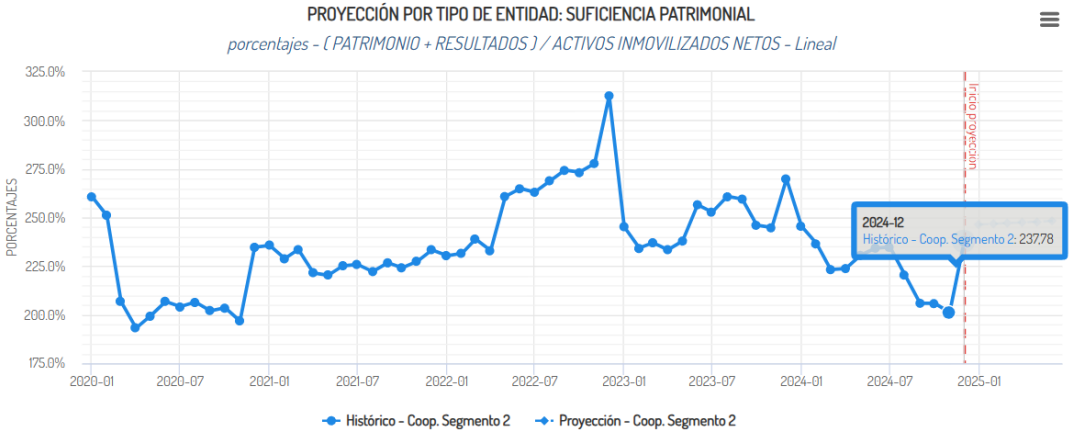
Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

4.1.1.5 Indicadores de Patrimonio

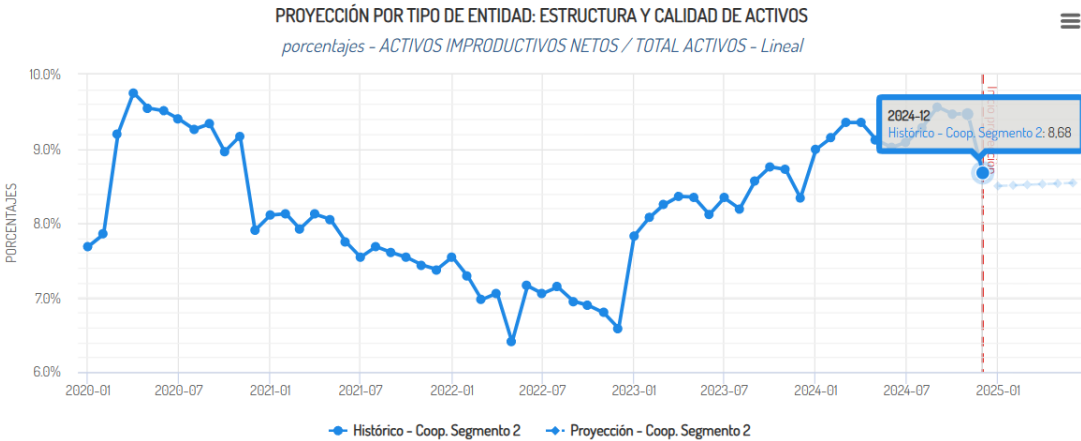
La *Suficiencia Patrimonios* de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 ha presentado valores positivos durante todo el año 2024 es así que para finales del año mencionado se ubicó en 237,78%, por su parte, los *Activos productivos sobre los pasivos con costo*, tienen una tendencia decreciente desde 2020 esto significa que ha se ha reducido 7 pp., es decir que hay una menor cobertura de la deuda con activos productivos. Otro indicador relacionado a la suficiencia patrimonial corresponde a la *Cartera de Créditos Descubierta sobre Patrimonio más Resultados*, esta relación permite medir la proporción entre los créditos que están en una situación de descubierto, al cierre de diciembre de 2024 este indicador se ubicó en 2,17% Finalmente, el índice de *Cartera Improductiva sobre Patrimonio*, representa la relación de los créditos que ya no generan un ingreso sobre el patrimonio de la entidad financiera, esto permite medir el riesgo crediticio y la resiliencia al patrimonio, para diciembre 2024 este indicador se ubicó en 44,27%.

Figura N° 7 Evolución Indicadores Suficiencia Patrimonial

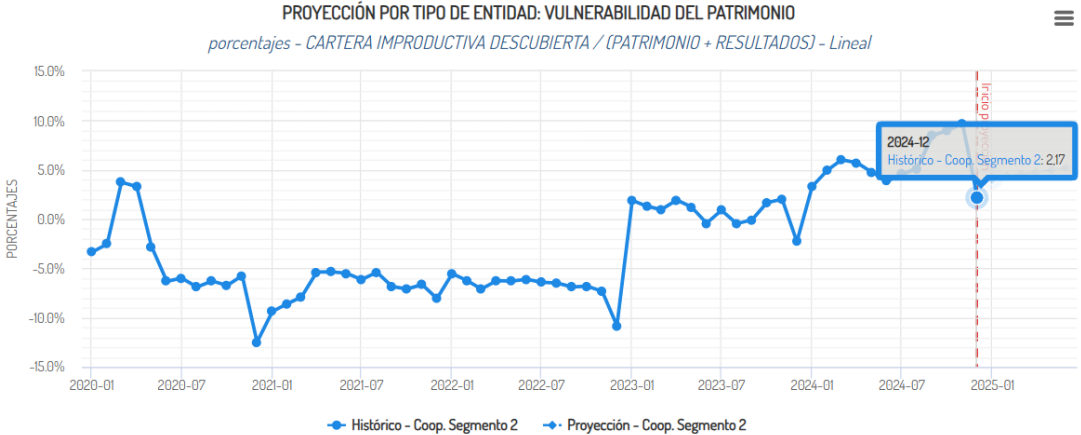
a. Suficiencia Patrimonial



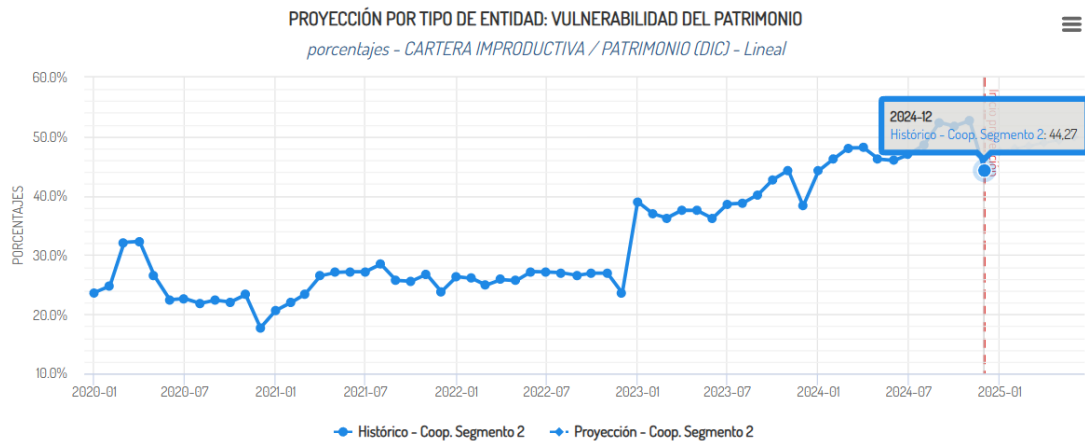
b. Estructura y Calidad de Activos



c. Vulnerabilidad del Patrimonio



d. Vulnerabilidad del Patrimonio diciembre



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

4.1.2 Aplicación de los indicadores del Sistema Financiero PERLAS para las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2

Para este estudio se analizará en 5 períodos económicos, desde 2020 hasta 2024, este sistema permite conocer y analizar áreas que podrían ser críticas en el sistema cooperativa del Ecuador, la implementación de este sistema tiene como finalidad ayudar a los administradores a contar con una herramienta de gestión y análisis del sistema cooperativista del segmento 2.

Para la implementación de este sistema se utilizó los estados financieros total de las Cooperativas del segmento 2. Dado que no se cuenta con información a detalle de algunas cuentas financieras no se calcula todos los indicadores relacionados con el Sistema PERLAS. A continuación se analiza los indicadores que se calcularon con base a información publicada por la SEPS, en los diferentes componentes que conforman PERLAS.

P: Protección

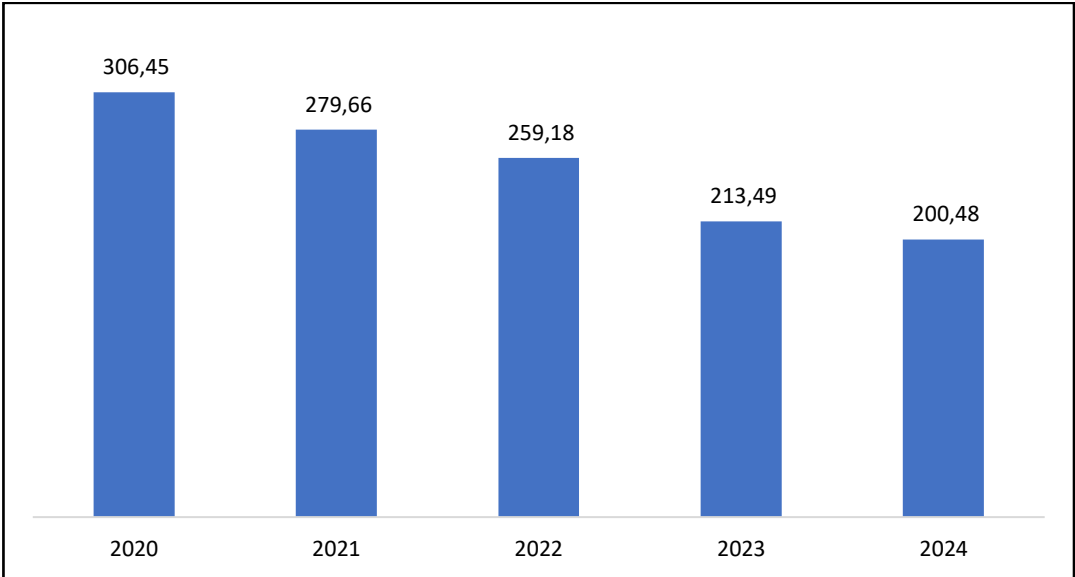
- *Indicador P1: Provisión para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos con morosidad >12 meses*

Tabla N° 13. Indicador P1: Provisión para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos con morosidad >12 meses

Fórmula PERLAS	Meta	2020	2021	2022	2023	2024
P1. Provisión para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos con morosidad >12 meses	100%	306,45	279,66	259,18	213,49	200,48

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Figura N° 8 Indicador P1: Provisión para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos con morosidad >12 meses



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

De acuerdo al Sistema PERLAS, el indicador P1 corresponde a las Provisión para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos con morosidad >12 meses, el objetivo de este indicador es poder cubrir el 100% de las provisiones de préstamos incobrables mayores a 12 meses. Para el caso de las Cooperativas del segmento 2 en su conjunto este indicador cumple con el objetivo ya que supero el 100%, sin embargo, se ha evidenciado una reducción de este indicador desde 2020 hasta 2024. En el anexo 1 se podrá revisar el valor de este indicador a nivel de cada entidad financiera perteneciente al segmento 2.

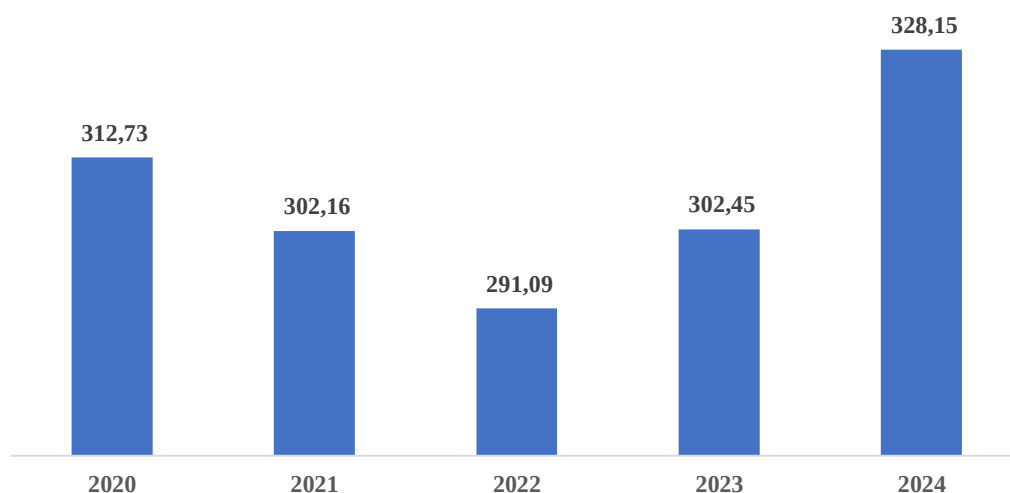
- *Indicador P2. Provisión neta para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos morosos menor a 12 meses*

Tabla N° 14. Indicador P2. Provisión neta para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos morosos menor a 12 meses

Fórmula PERLAS	Meta	2020	2021	2022	2023	2024
P2. Provisión neta para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos morosos menor a 12 meses	100%	312,73	302,16	291,09	302,45	328,15

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Figura N° 9 Indicador P2. Provisión neta para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos morosos menor a 12 meses



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

El indicador P2 corresponde a las Provisión para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos con morosidad <12 meses, el objetivo de este indicador es poder cubrir el 44% de las provisiones de préstamos incobrables menores a 12 meses.

Como se observa durante el período de estudio este indicador ha presentado incrementos desde 2023, esto evidencia de la normativa sobre las provisiones ante el COVID 19, para el cierre del 2024 este indicador se ubicó en 328,15% valor superior a lo establecido por el sistema PERLAS.

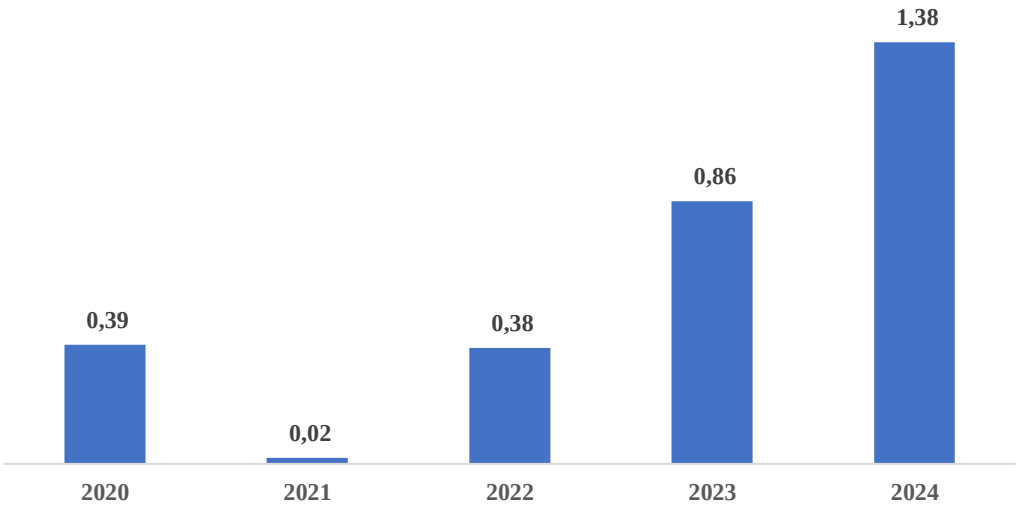
- *Indicador P4. Préstamos castigados / total cartera de préstamos promedio*

Tabla N° 15. Indicador P4. Préstamos castigados / total cartera de préstamos promedio

Fórmula PERLAS	Meta	2020	2021	2022	2023	2024
P4. Préstamos castigados / total cartera de préstamos promedio	Mínimo	0,39	0,02	0,38	0,86	1,38

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Figura N° 10 Indicador P4. Préstamos castigados / total cartera de préstamos promedio



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Si bien no hay un valor determinado por el sistema, el objetivo de la relación entre los préstamos castigados y el promedio de la cartera debe ser lo mínimo. Para el 2020 este indicador se ubicó en 0,39% mientras que para el 2024 fue de 1,38%, lo que implica que apenas el 1,38% de los créditos colocados por las cooperativas del segmento 2 están en mora o presentan niveles de incobrabilidad.

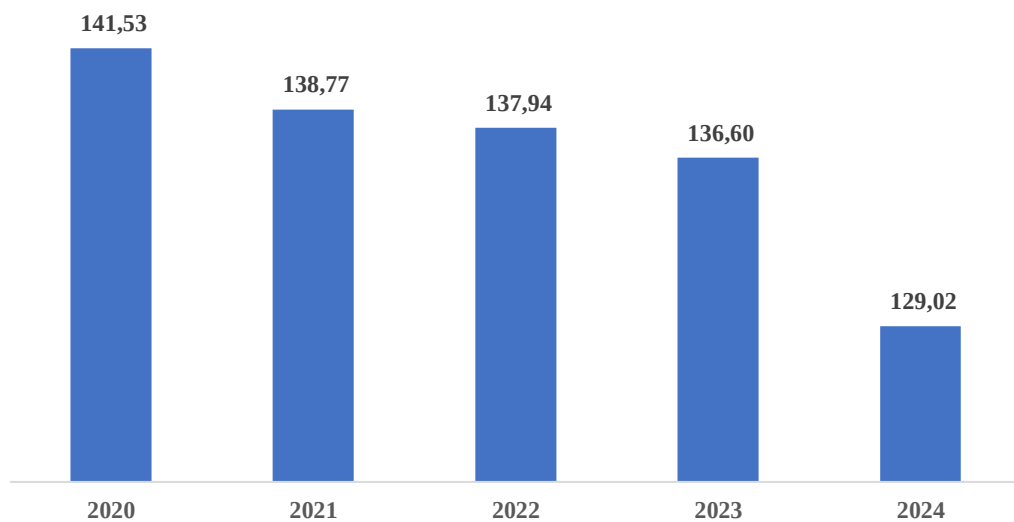
- *Indicador P6. Solvencia*

Tabla N° 16. Indicador P4. Solvencia

Fórmula PERLAS	Meta	2020	2021	2022	2023	2024
P6. Solvencia (valor neto de activos/ total ahorros y aportaciones)	≥ 111%	141,53	138,77	137,94	136,60	129,02

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Figura N° 11 Indicador P6. Solvencia



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

El indicador de Solvencia (P6), mide la protección que posee la entidad financiera para cubrir los ahorros y aportación de los socios ante un posible problema o shock financiero de liquidez. La meta planteada por el sistema PERLAS es un mayor o igual a 111%. Para el caso de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 ha presentado una reducción durante el período de análisis, es decir que paso de 141,53% en 2020 ha 129,02% en 2024. Si bien este indicador presenta una reducción aún posee un nivel superior a lo establecido por el sistema.

E: Estructura Financiera

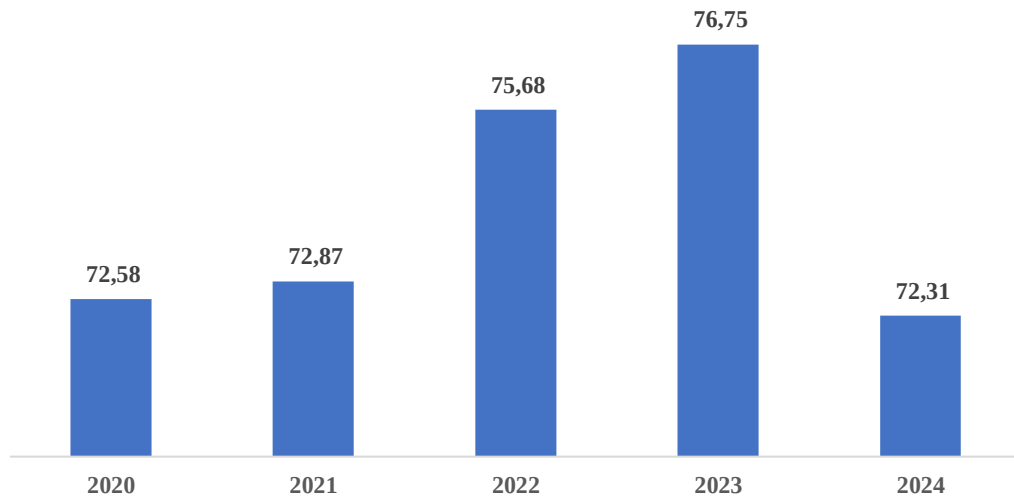
- *Indicador E1. Préstamos Netos*

Tabla N° 17. Indicador E1. Préstamos Netos

Fórmula PERLAS	Meta	2020	2021	2022	2023	2024
E1. Préstamos Netos / Total Activo	70-80%	72,58	72,87	75,68	76,75	72,31

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Figura N° 12 Indicador E1. Préstamos Netos



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Este indicador permite a los administradores a cuantificar el porcentaje del activo total colocado en préstamos, este indicador debe de colocarse entre 70% y 80%. Para el caso de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2, este indicador se ha colocado en promedio 74,04% durante el período 2020 – 2024, siendo los años 2022 y 2023 los de mayor porcentaje. Esto se puede explicar por la recuperación de la economía después del COVID 19.

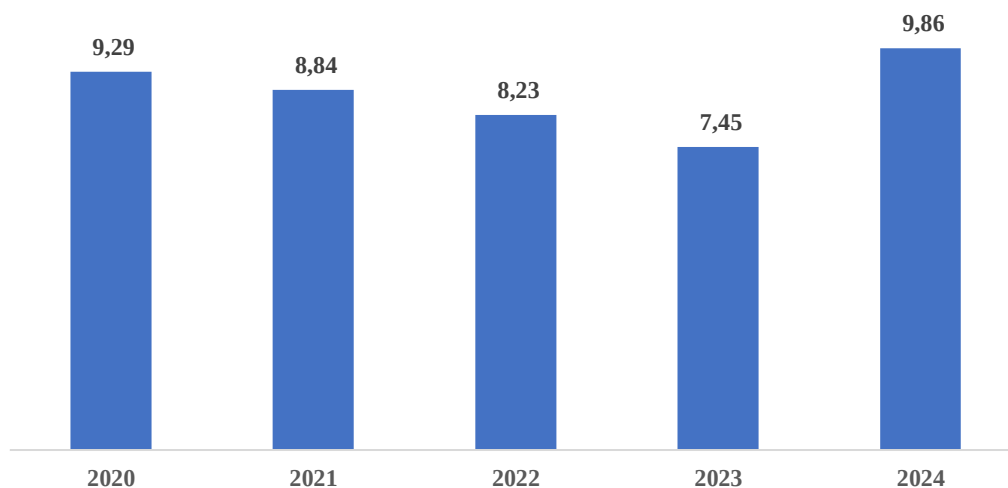
- *Indicador E2. Inversiones Líquidas sobre Activos total*

Tabla N° 18. Indicador E2. Inversiones Líquidas sobre Activo Total

Fórmula PERLAS	Meta	2020	2021	2022	2023	2024
E2. Inversiones Líquidas / Total Activo	≤ 16%	9,29	8,84	8,23	7,45	9,86

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Figura N° 13 Indicador E2. Inversiones Líquidas sobre Activo Total



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Las inversiones líquidas permiten conocer que porcentaje del activo total esta invertido a corto plazo. De acuerdo a PERLAS la meta de este indicador es tener un valor menor o igual al 16%. Conforme a los datos presentados en balances de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 este indicador se ubicó al cierre del 2024 en 9,86% cumpliendo lo establecido, lo que significa que los activos a corto plazo se pueden convertir en efectivo rápidamente.

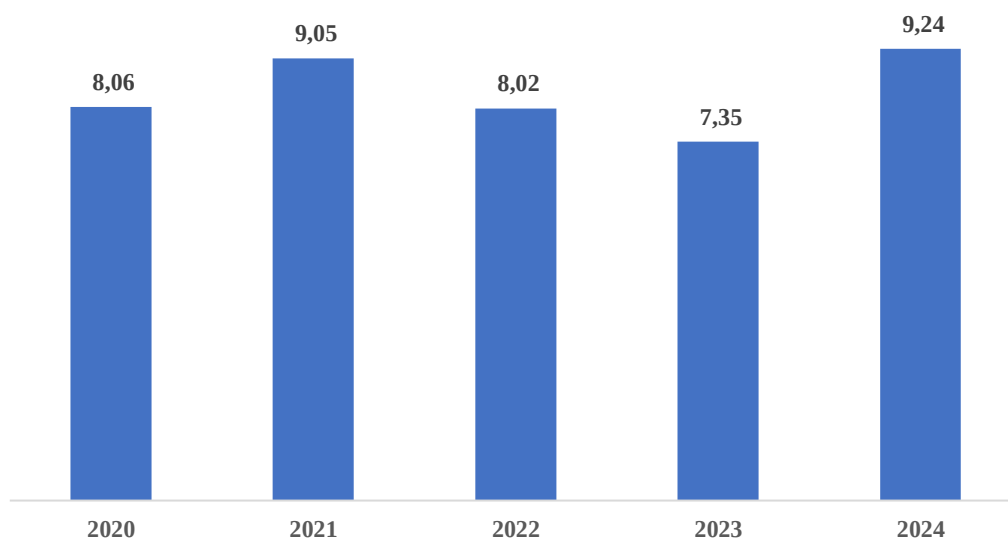
- *Indicador E3. Inversiones Financieras sobre Activos total*

Tabla N° 19. Indicador E3. Inversiones Financieras sobre Activo Total

Fórmula PERLAS	Meta	2020	2021	2022	2023	2024
E3. Inversiones Financieras / Total Activo	$\leq 2\%$	8,06	9,05	8,02	7,35	9,24

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Figura N° 14 Indicador E3. Inversiones Financieras sobre Activo Total



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Las inversiones financieras permiten conocer que porcentaje del activo total está invertido a largo plazo. De acuerdo a PERLAS la meta de este indicador es tener un valor menor o igual al 2%. Como se puede observar durante el 2020 – 2024 este valor está por encima del 2% establecido por el sistema PERLAS es decir que las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 tienen inversiones en instrumentos financieros a largo plazo, ante un shock financiero las entidades podrían tener un riesgo al mercado financiero.

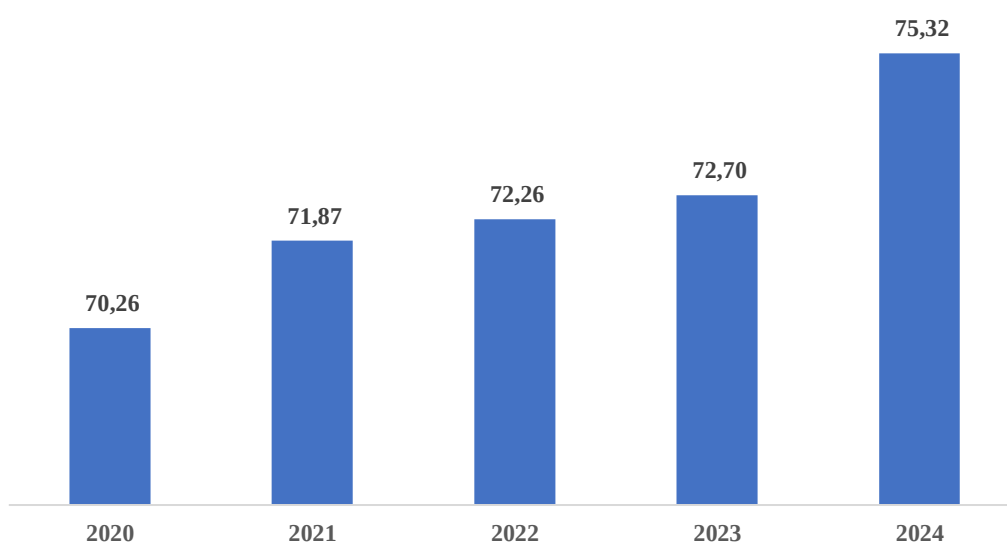
- *Indicador E5. Depósitos de Ahorros sobre Activos total*

Tabla N° 20. Indicador E5. Depósitos de Ahorros sobre Activo Total

Fórmula PERLAS	Meta	2020	2021	2022	2023	2024
E5. Depósitos De Ahorro / Total Activo	70-80%	70,26	71,87	72,26	72,70	75,32

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Figura N° 15 Indicador E5. Depósitos de Ahorros sobre Activo Total



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

El objetivo de medir este indicador es reflejar el porcentaje financiado del activo total por los depósitos de ahorros. Este indicador debe estar entre 70% y 80%. Para el cierre de 2024 este indicador se ubicó en 75,32% cumpliendo con el rango establecido por el sistema PERLAS. Cabe mencionar que este indicador ha presentado un incremento importante desde 2020 de cerca 5 puntos porcentuales.

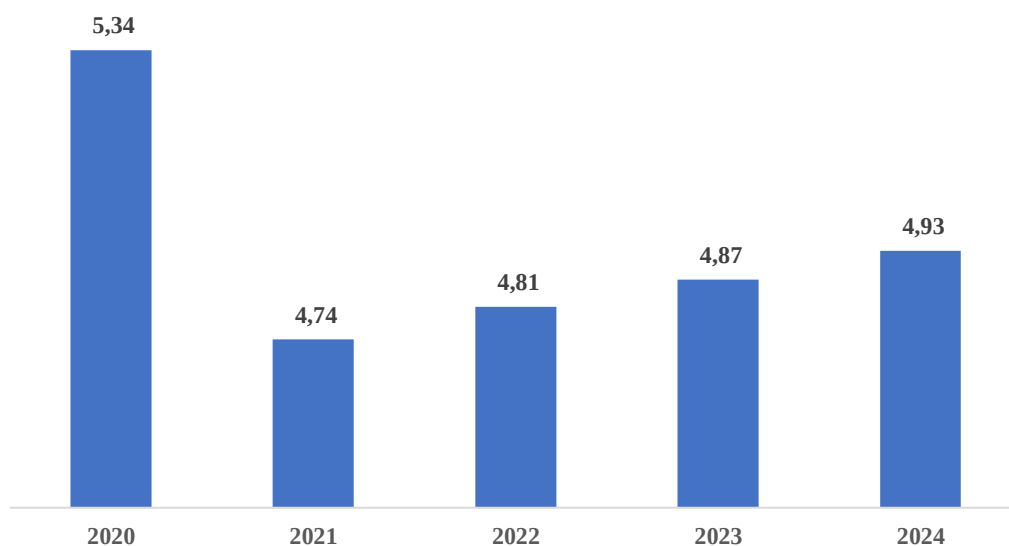
- *Indicador E7. Aportaciones de socios sobre Activos total*

Tabla N° 21. Indicador E7. Aportaciones de socios sobre Activo Total

Fórmula PERLAS	Meta	2020	2021	2022	2023	2024
E7. Aportaciones De Asociados / Total Activo	$\leq 20\%$	5,34	4,74	4,81	4,87	4,93

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Figura N° 16 Indicador E5. Depósitos de Ahorros sobre Activo Total



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

El objetivo de medir este indicador es reflejar el porcentaje financiado del activo total por los aportes de socios. Este indicador debe ser menor o igual al 20%. Para el cierre de 2024 este indicador se ubicó en 4,93% cumpliendo con el rango establecido por el sistema PERLAS, esto indica que las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 se financian internamente con las contribuciones de sus socios. El valor registrado en 2020, puede ser explicado por los aportes de socios posterior a la emergencia sanitaria COVID 19.

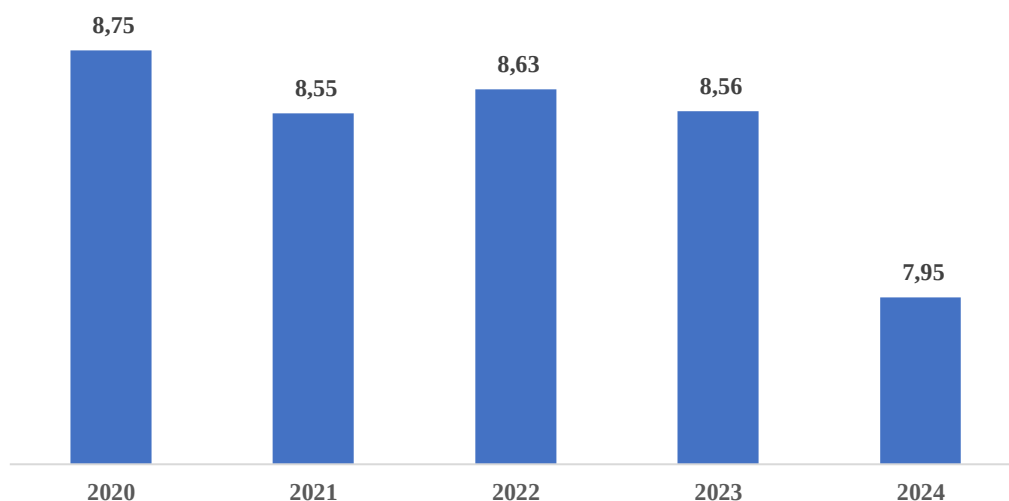
- *Indicador E8. Capital institucional sobre Activos total*

Tabla N° 22. Indicador E8. Capital institucional sobre Activo Total

Fórmula PERLAS	Meta	2020	2021	2022	2023	2024
E8. Capital institucional / total activo	$\geq 10\%$	8,75	8,55	8,63	8,56	7,95

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Figura N° 17 Indicador E8. Capital institucional sobre Activo Total



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Este indicador, Capital Institucional, relaciona el capital institucional sobre el total de activos, el capital institucional está conformado por reservas y resultados no operativos, el objetivo es poder medir que porcentaje del capital institucional está financiado por el activo. Para el 2024, este indicador registro un valor de 7,95%; lo cual no cumple con el meta establecido mayor o igual al 10%, este indicador en el periodo de análisis no cumple con la meta.

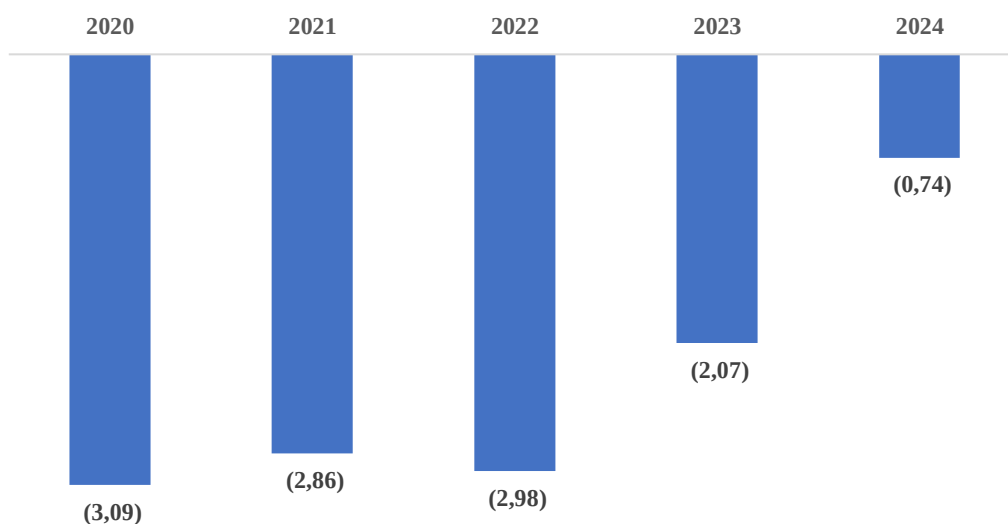
- *Indicador E9. Capital institucional neto sobre Activos total*

Tabla N° 23. Indicador E9. Capital institucional neto sobre Activo Total

Fórmula PERLAS	Meta	2020	2021	2022	2023	2024
E9. Capital Institucional Neto / Total Activo	≥ 10%	-3,09	-2,86	-2,98	-2,07	-0,74

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Figura N° 18 Indicador E9. Capital institucional neto sobre Activo Total



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Al igual que indicar E8, la meta que se debe de lograr es mayor o igual a 10%, el indicar permite medir el capital institucional luego de disminuir las provisiones para activos en riesgo sobre los activos totales puede cubrir cualquier otra pérdida. Durante 2020 – 2024, el indicar presenta valores negativos lo que indica que las cooperativas de ahorro y crédito no podrían cubrir algún shock que no esté relacionado a las provisiones.

A: Calidad de Activos

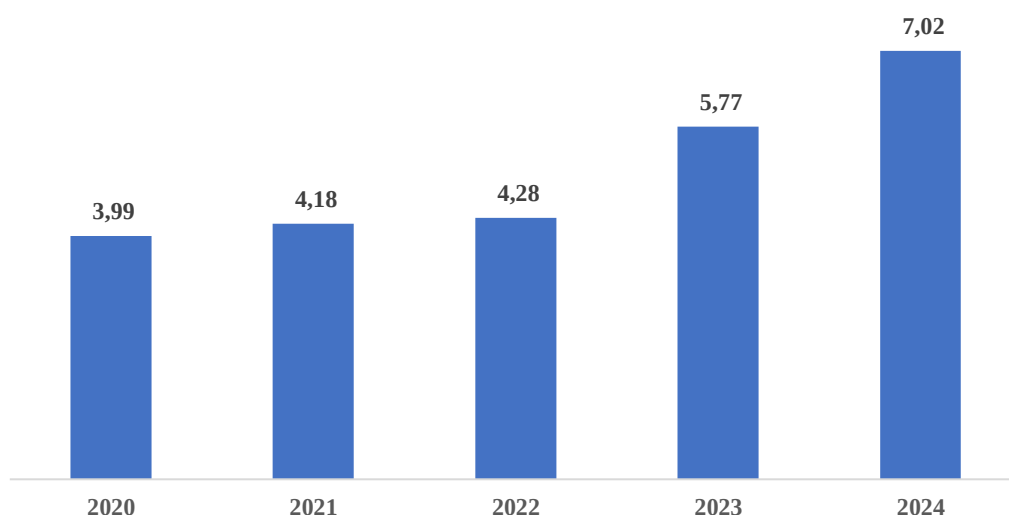
- *Indicador A1. Morosidad de la cartera*

Tabla N° 24. Indicador A1. Morosidad de la cartera

Fórmula PERLAS	Meta	2020	2021	2022	2023	2024
A1. Total, Morosidad De Préstamos / Cartera De Préstamos Bruta	$\leq 5\%$	3,99	4,18	4,28	5,77	7,02

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Figura N° 19 Indicador A1. Morosidad de la cartera



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

La morosidad de la cartera, es un indicador que permite evaluar el riesgo de la cartera morosos. La meta establecida para este indicador es menor o igual al 5%, esta meta se cumplió desde 2020 hasta 2022, para el cierre del 2024 este indicador se ubicó en 7,02%, el incremento de la morosidad corresponde al cambio de la normativa de las provisiones por la ley de alivio financiero establecido por los últimos gobiernos del Ecuador.

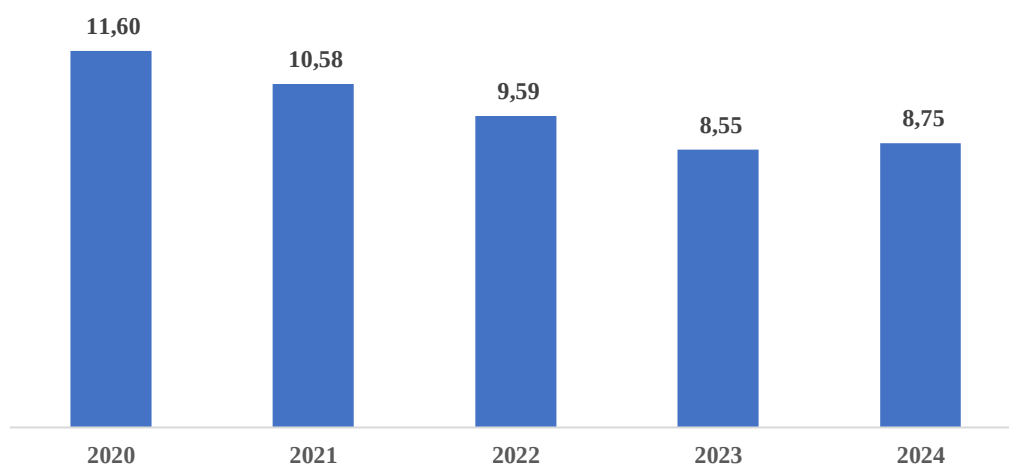
- *Indicador A2. Activos Improductivos*

Tabla N° 25. Indicador A2. Activos Improductivos

Fórmula PERLAS	Meta	2020	2021	2022	2023	2024
A2. Activos Improductivos / Total Activo	$\leq 5\%$	11,60	10,58	9,59	8,55	8,75

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Figura N° 20 Indicador A2. Activos Improductivos



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

El indicador A2, permite relacionar el porcentaje del activo que no genera un ingreso, las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 deberán tener un valor igual o menos al 5%. Para el cierre del 2024 este indicador fue de 8,75%, para el período de estudio este sector financiero no cumple con la meta planteada por lo que implica un mayor riesgo asociado a los recursos que no generar un ingreso.

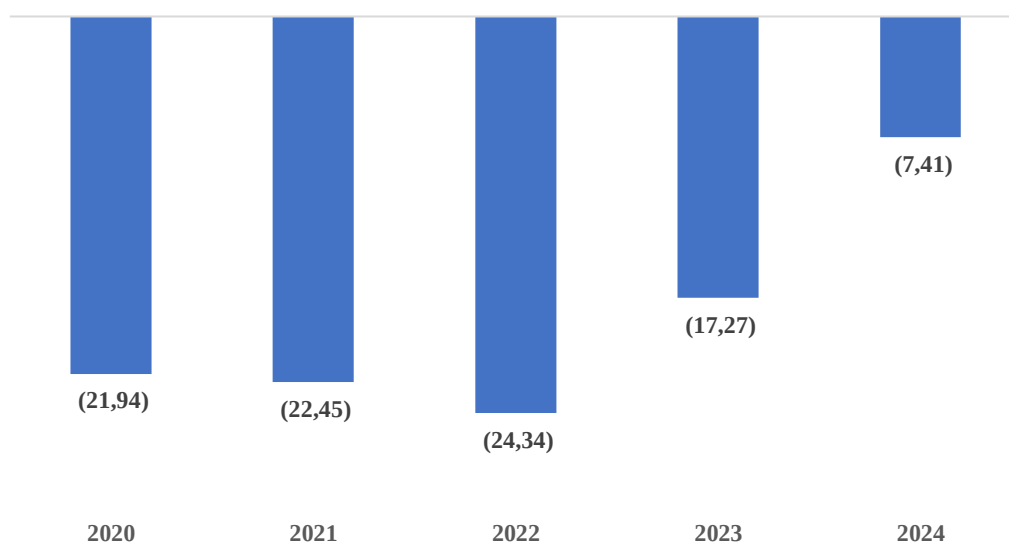
- *Indicador A3. Capital Institucional Neto sobre activos improductivos*

Tabla N° 26. Indicador A3. Capital institucional neto sobre Activos Improductivos

Fórmula PERLAS	Meta	2020	2021	2022	2023	2024
A3. (Capital Institucional Neto + Capital Transitorio + Pasivos Que No Producen Intereses) / Activos Improductivos	$\geq 200\%$	- 21,94	- 22,45	- 24,34	- 17,27	- 7,41

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Figura N° 21 Indicador A3. Capital institucional neto sobre Activos Improductivos



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

El indicador relacionado con la Calidad de Activos sobre el Capital Institucional Neto para el segmento 2 de las cooperativas de ahorro y crédito presenta valores negativos durante el período de análisis, lo que no cumple con la meta establecida (mayor o igual a 200%).

R: Tasas de Rendimiento y Costos

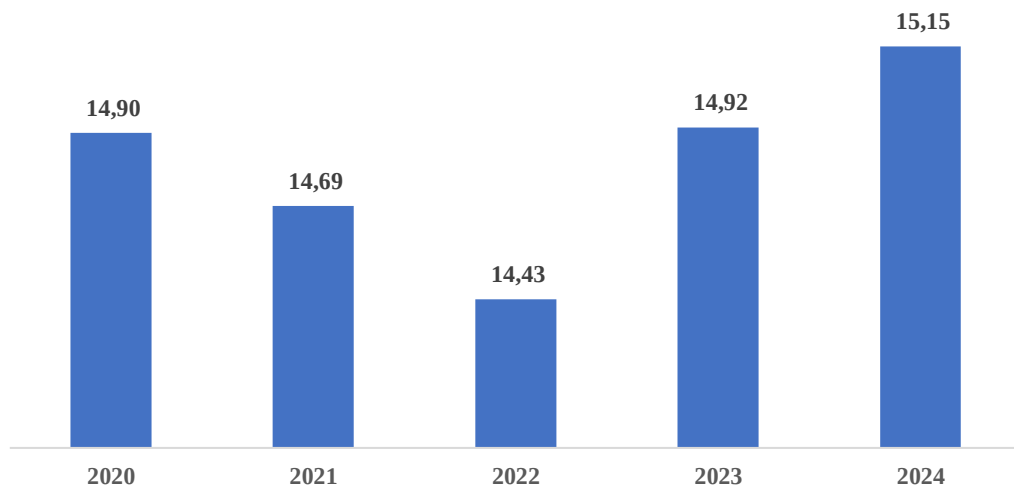
- *Indicador R1. Ingresos netos de préstamos sobre promedio de la cartera neta*

Tabla N° 27. Indicador R1. Ingresos netos sobre cartera neta promedio

Fórmula PERLAS	Meta	2020	2021	2022	2023	2024
R1. Ingreso Neto De Préstamos / Promedio De Cartera De Préstamos Neta	$\geq 10\%$	14,90	14,69	14,43	14,92	15,15

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Figura N° 22 Indicador R1. Ingresos netos sobre cartera neta promedio



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Este indicador mide el rendimiento de la cartera de créditos, la meta establecida por el sistema corresponde a un valor igual o superior al 10%, este indicador presenta valores superiores a la meta, para 2024 se ubicó el 15,15%, es decir, un índice alto sugiere que las entidades financieras están colocando su cartera en segmentos con tasas de interés adecuados y con un nivel de riesgo de mora bajo, esto permite maximizar los márgenes de ganancia.

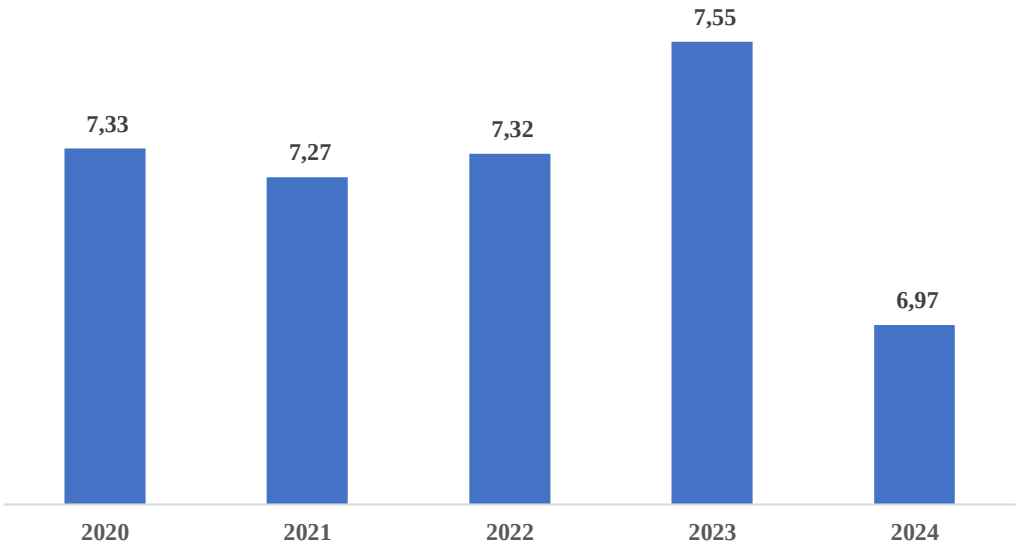
- *Indicador R4. Rendimientos de los depósitos*

Tabla N° 28. Indicador R4. Rendimientos de los depósitos

Fórmula PERLAS	Meta	2020	2021	2022	2023	2024
R4: Rendimiento de los depósitos	$\geq$ R1 15,15%	7,33	7,27	7,32	7,55	6,97

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Figura N° 23 Indicador R4. Rendimientos de los depósitos



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

El objetivo de este indicador es medir el rendimiento de todas las inversiones no financieras que no pertenecen a las categorías R1-R3, el costo de los depósitos sobre el promedio de depósitos presento un valor de 6,97% en diciembre de 2024, la meta planteado para este indicador es mayor o igual ala resultado que se obtuvo en el indicador R1 que fue de 15,15%, por lo que no cumple con la meta, esto indica que el segmento 2 de las cooperativas de ahorro y crédito podrían optimizar la gestión de activos y pasivos para reducir costos financieros e incrementar su rentabilidad.

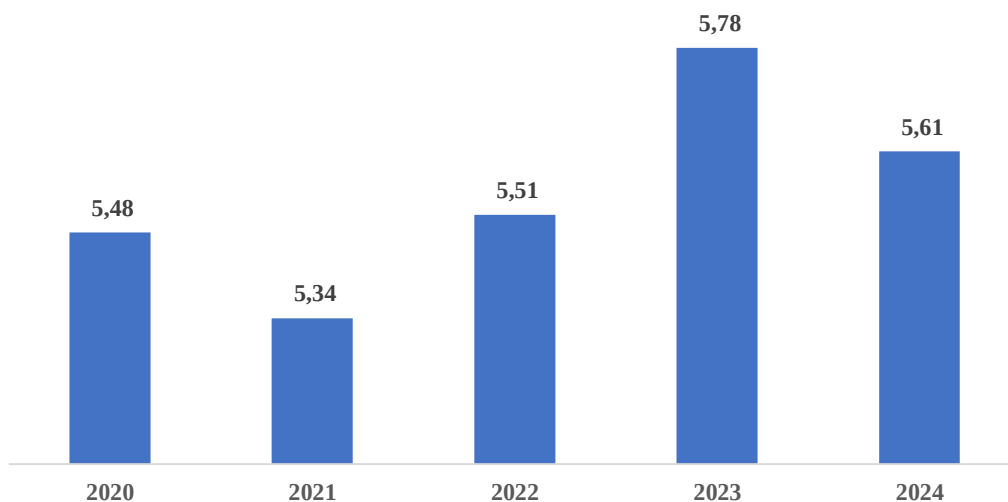
- *Indicador R5. Gastos Operativos*

Tabla N° 29. Indicador R5. Gastos Operativos

Fórmula PERLAS	Meta	2020	2021	2022	2023	2024
R5 gastos Operativos	$\leq 5\%$	5,48	5,34	5,51	5,78	5,61

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Figura N° 24 Indicador R4. Rendimientos de los depósitos



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

El costo operativo se relaciona con la administración de los activos de la cooperativa de ahorro y crédito, este costo permite medir el porcentaje del promedio del activo e indica el nivel de eficiencia o ineficiencia operativa. La meta establecida es menor o igual al 5% un indicador más bajo de la meta establece una mayor eficiencia administrativo por parte de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2. Para 2024, este indicador se ubicó en 5,61%, por lo que no cumple con la meta.

L: Liquidez

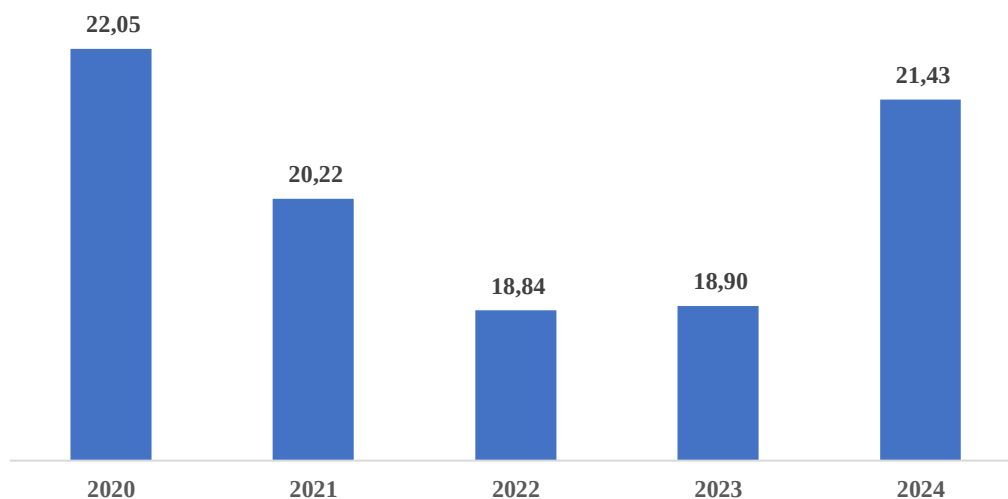
- *Indicador L1. Liquidez de Inversiones y activos líquidos*

Tabla N° 30. Indicador L1. Liquidez de Inversiones y activos líquidos

Fórmula PERLAS	Meta	2020	2021	2022	2023	2024
L1. (Inversiones Líquidas + Activos Líquidos - Cuentas Por Pagar A Corto Plazo) / Depósitos De Ahorro	15 - 20%	22,05	20,22	18,84	18,90	21,43

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Figura N° 25 Indicador L1. Ingresos netos sobre cartera neta promedio



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

La liquidez generar, permite la suficiencia de las reservas de efectivo líquido para satisfacer los retiros de depósitos, la meta de este indicador esta entre el 15% y 20%, para el período de análisis durante 2022 y 2023 no cumplió con la meta establecida indicando que sus activos líquidos y disponibles no están respaldados por los depósitos de ahorro. Cabe mencionar que un exceso de liquidez podría convertirse en un activo improductivo excesivo.

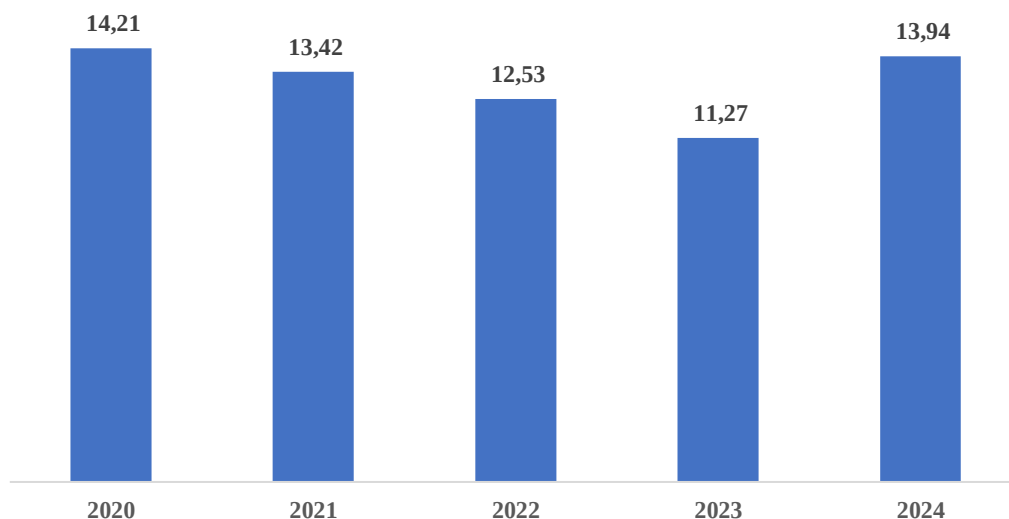
- *Indicador L2. Reservas de liquidez sobre depósitos de ahorro*

Tabla N° 31. Indicador L2. Reservas de liquidez sobre depósitos de ahorro

Fórmula PERLAS	Meta	2020	2021	2022	2023	2024
L2. Reservas De Liquidez / Depósitos De Ahorro	10%	14,21	13,42	12,53	11,27	13,94

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Figura N° 26 Indicador L2. Reservas de liquidez sobre depósitos de ahorro



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Las reservas de liquidez dan cumplimiento con los requisitos establecidos por los organismos de control, al momento la meta planteada es del 10%, para el período de estudio este indicador superó lo establecido, es decir que para 2024 este fue de 13,94%.

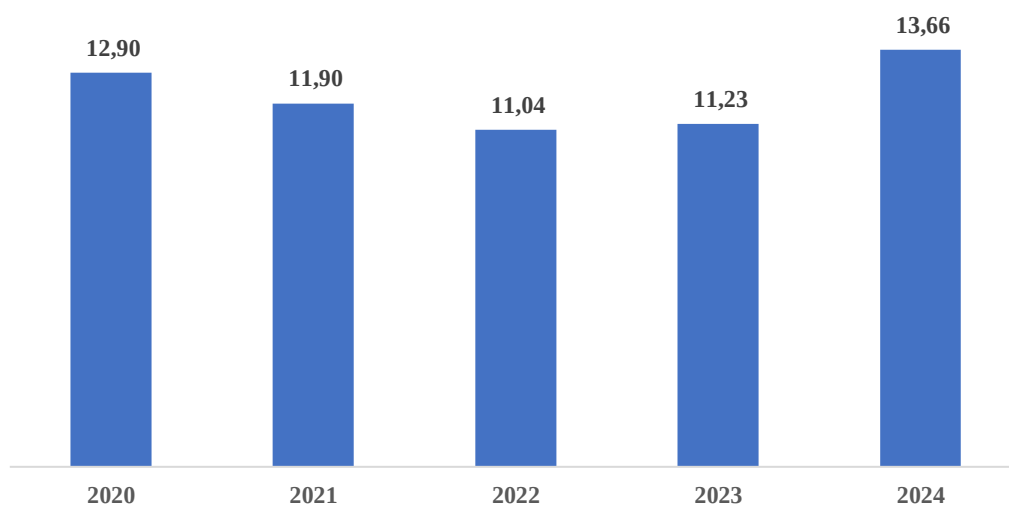
- *Indicador L3. Activos líquidos improductivos sobre total activos*

Tabla N° 32. Indicador L3. Activos líquidos improductivos sobre total activos

Fórmula PERLAS	Meta	2020	2021	2022	2023	2024
L2. Reservas De Liquidez / Depósitos De Ahorro	10%	14,21	13,42	12,53	11,27	13,94

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Figura N° 27 Indicador L2. Reservas de liquidez sobre depósitos de ahorro



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

El analizar el indicador relacionado con los activos líquidos improductivos permite a las cooperativas de ahorro y crédito medir que porcentaje del activo total esta invertido en cuentas líquidas improductivas. En promedio este indicador se ha situado en 12,14% lo que esta superior a la meta establecida (<1%), lo que significa que no se están optimizando eficientemente sus activos líquidos para mantener la liquidez necesaria.

S: Señales de Crecimiento

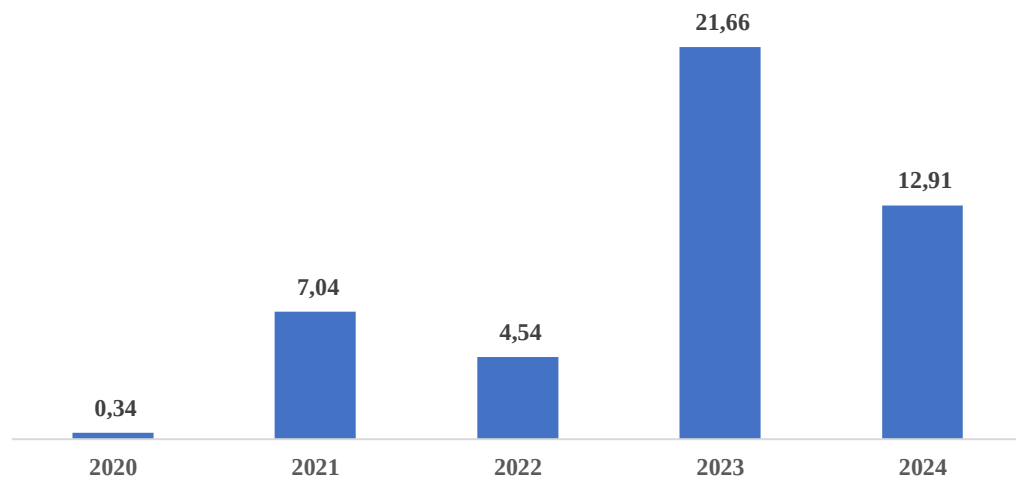
- *Indicador S1. Crecimiento de préstamos*

Tabla N° 33. Indicador S1. Crecimiento de préstamos

Fórmula PERLAS	Meta	2020	2021	2022	2023	2024
S1. Crecimiento De Préstamos	70% - 80%	0,34	7,04	4,54	21,66	12,91

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Figura N° 28 Indicador S1. Crecimiento de préstamos



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Este indicador durante el período 2020 – 2024 es volátil, el valor más bajo presentado fue en 2020 el mismo que se ubicó en 0,34% producto de la pandemia. Sin embargo, este indicador no cumple con lo establecido (70% - 80%). Dado que el crédito es el activo productivo más relevante, el crecimiento de la cartera está relacionado con el crecimiento de los activos.

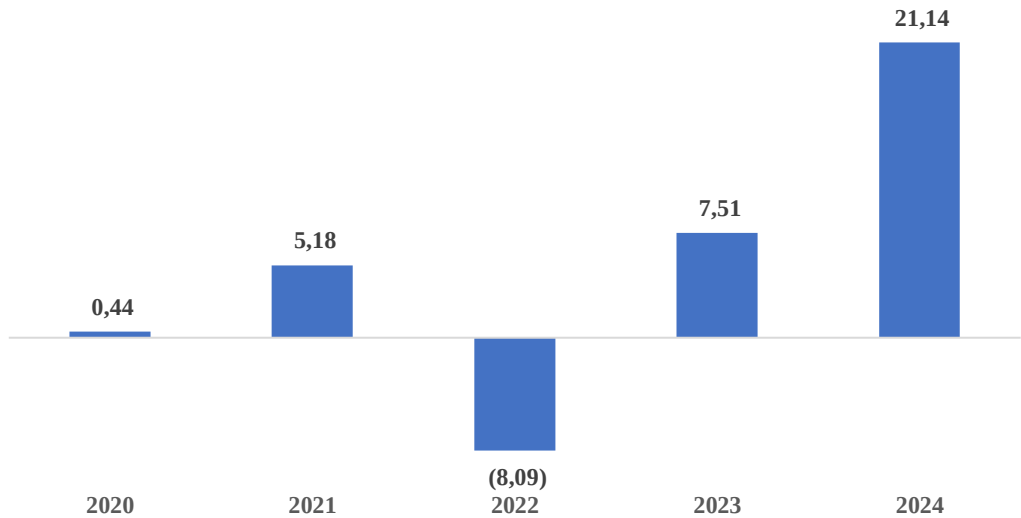
- *Indicador S5. Crecimiento de depósitos de ahorro*

Tabla N° 34. Indicador S5. Crecimiento de depósitos de ahorro

Fórmula PERLAS	Meta	2020	2021	2022	2023	2024
S5. Crecimiento De Depósitos De Ahorro	70% - 80%	0,44	5,18	-8,09	7,51	21,14

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Figura N° 29 Indicador S5. Crecimiento de depósitos de ahorro



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Para el 2020 este indicador se ubicó en 0,44%, por cuestiones de pandemia, por su parte para el 2022 este presenta un valor negativo, la meta está en función del indicador de la estructura de depósitos, para incrementar este indicador debe ser mayor a S11.

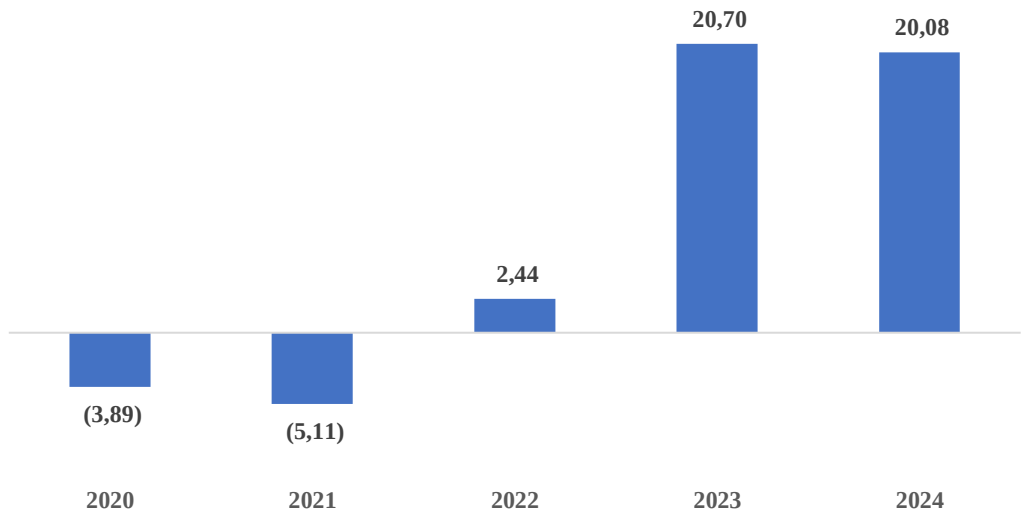
- *Indicador S7. Crecimiento de aportes de socios*

Tabla N° 35. Indicador S7. Crecimiento de aportes de socios

Fórmula PERLAS	Meta	2020	2021	2022	2023	2024
S7. Crecimiento De Aportaciones De Asociados	≤ 20%	3,89 ⁻	5,11 ⁻	2,44	20,70	20,08

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Figura N° 30 Indicador S5. Crecimiento de depósitos de ahorro



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Los resultados de este indicador para 2020 y 2021 presenta valores negativos, esto refleja una pérdida de las aportaciones de socios provocando una pérdida en la estructura de aportaciones de los socios, esta situación se revierte para los años 2022 hasta 2024, cumpliendo el meta establecido por PERLAS.

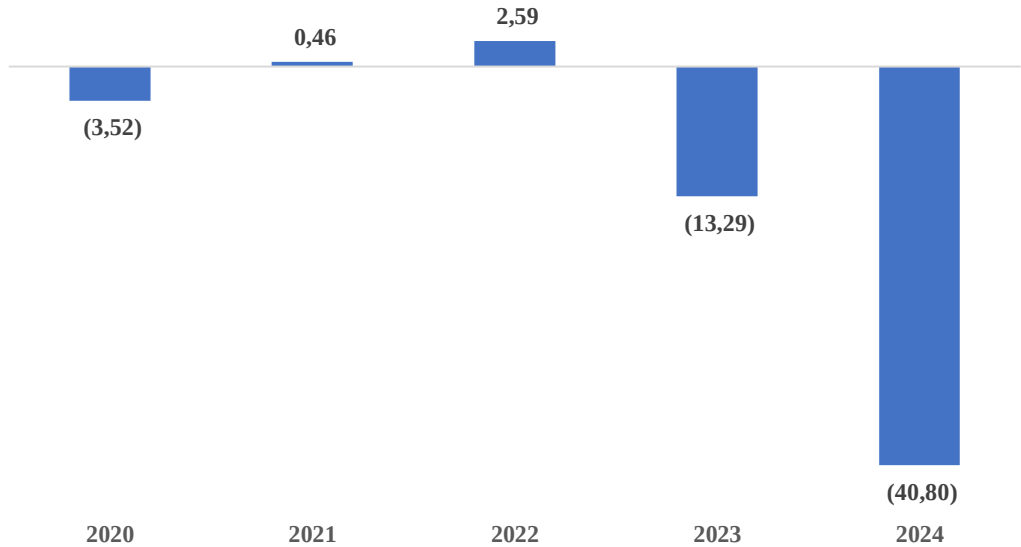
- *Indicador S8. Crecimiento de capital institucional*

Tabla N° 36. Indicador S8. Crecimiento de capital institucional

Fórmula PERLAS	Meta	2020	2021	2022	2023	2024
S8. Crecimiento De Capital Institucional	≤ 10%	3,52	0,46	2,59	13,29	40,80

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Figura N° 31 Indicador S8. Crecimiento de capital institucional



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Este indicador está relacionado con el indicador E9, al igual que es este indicador presenta valores negativos por lo que no cumple con lo establecido por PERLAS que es igual o mayor al 10%.

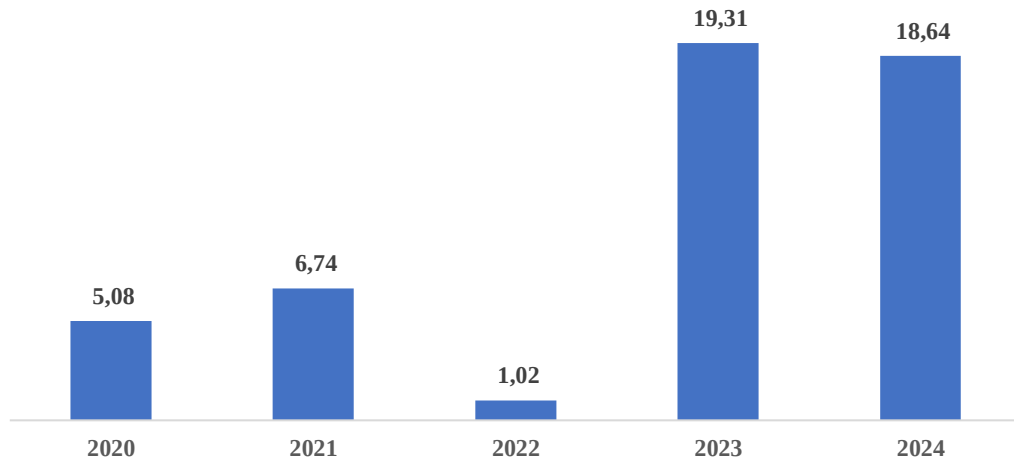
- *Indicador S11. Crecimiento del activo total*

Tabla N° 37. Indicador S11. Crecimiento del activo total

Fórmula PERLAS	Meta	2020	2021	2022	2023	2024
S11. Crecimiento Del Activo Total	≥ Inflación +10%	5,08	6,74	1,02	19,31	18,64

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Figura N° 32 Indicador S11. Crecimiento del activo total



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

El resultado de este indicador es positivo durante el período 2020 – 2024, si se considera una meta del sistema PERLAS es mayor a la inflación más 10 puntos porcentuales, este indicador cumple con la meta.

4.1.3 Aplicación de los indicadores del Sistema Financiero CAMELS para las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2

Como se indicó anteriormente, el sistema CAMELS analiza seis componentes relacionados a Suficiencia de Capital (C), Calidad de Activos (A), Manejo o Gestión (M), Resultados Operativos (E), Gestión de Liquidez (L) y Riesgos (S). A continuación, se presenta los resultados alcanzados en cada componente de este sistema para el sector cooperativa del segmento 2.

C: Suficiencia de Capital

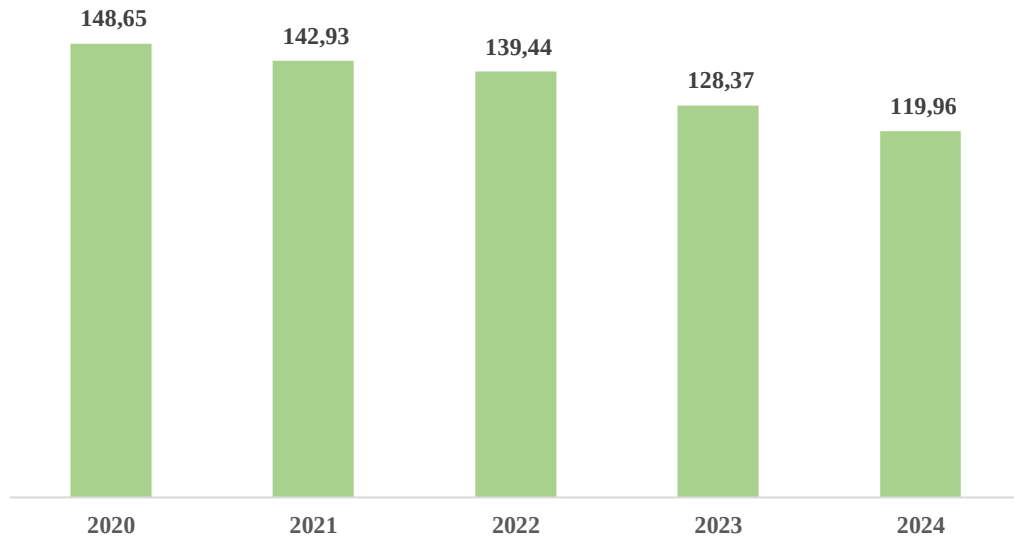
- *Indicador C1. Índice de Capitalización Neta*

Tabla N° 38. Indicador C1. Capitalización Neta

Fórmula CAMEL	Meta	2020	2021	2022	2023	2024
Capitalización Neta	> es mejor	148,65	142,93	139,44	128,37	119,96

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Figura N° 33 Indicador C1. Capitalización Neta



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Este indicador tiene como objetivo medir el nivel de patrimonio de la entidad financiera tomando como base a la calificación de activos y contingentes de acuerdo con sus niveles de riesgo. Para el período analizado, las cooperativas del segmento 2 presentan niveles superiores al 100% lo que indica que tienen un nivel de capitalización neta acorde a lo establecido, la meta de este indicador mientras más alto es mejor para la entidad.

- *Indicador C2. Cobertura patrimonial de los activos Improductivos*

Tabla N° 39. Indicador C2. Cobertura patrimonial de los activos improductivos

Fórmula CAMEL	Meta	2020	2021	2022	2023	2024
Cobertura Patrimonial de los Activos Improductivos	< es mejor	170,41	172,72	184,36	151,22	132,40

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Figura N° 34 Indicador C2. Cobertura Patrimonial de los activos improductivos



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

De acuerdo a los resultados obtenidos en este indicador durante el período 2020 – 2024, se puede observar que tiene un valor superior al 100% lo que indica que el nivel de apalancamiento es superior a lo establecido, es decir cuánto de los pasivos de las entidades del segmento 2 de las cooperativas deben de crecer con respecto a su patrimonio. La meta de este indicador mientras más bajo mejor.

A: Calidad de Activos

La calidad de activos de este sistema constituye un parámetro importante, debido a evalúa el desempeño, las pérdidas ocasionadas por los créditos malos lo que podrían ocasionar una posible quiebra institucional. Para este componente se establece los siguientes indicadores:

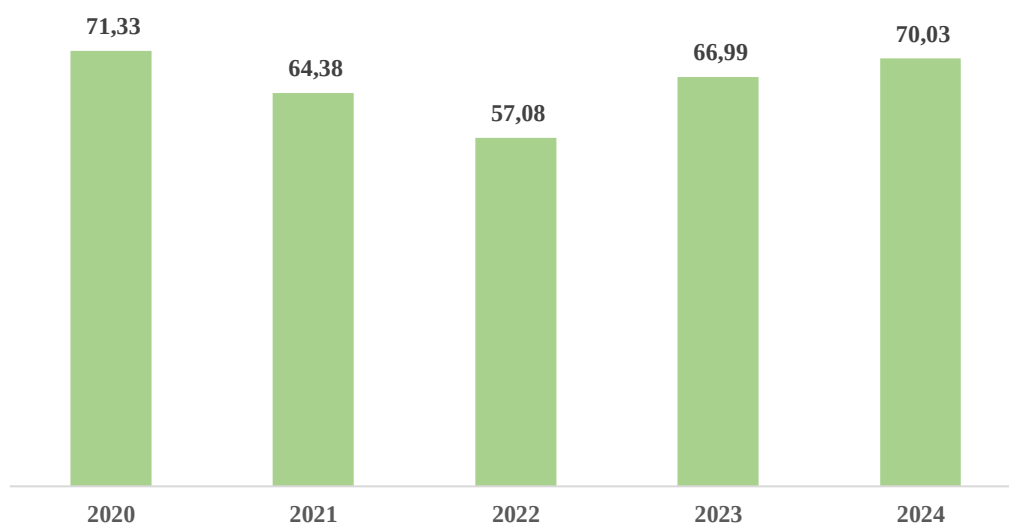
- *Indicador A1. Porcentaje de activos Improductivos*

Tabla N° 40. Indicador A1. Porcentaje de activos improductivos

Fórmula CAMEL	Meta	2020	2021	2022	2023	2024
Porcentaje de los Activos Improductivos	< es mejor	71,33	64,38	57,08	66,99	70,03

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Figura N° 35 Indicador A1. Porcentaje de activos improductivos



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

La meta de este indicador es tener niveles bajos. Este indicador incluye préstamos en mora mayores a 90 días, lo que busca medir la proporción del activo que no generan interés. En este caso para el período analizado este indicador registró niveles superiores al 50%, lo que implica que podría tener una mala calificación global del sector.

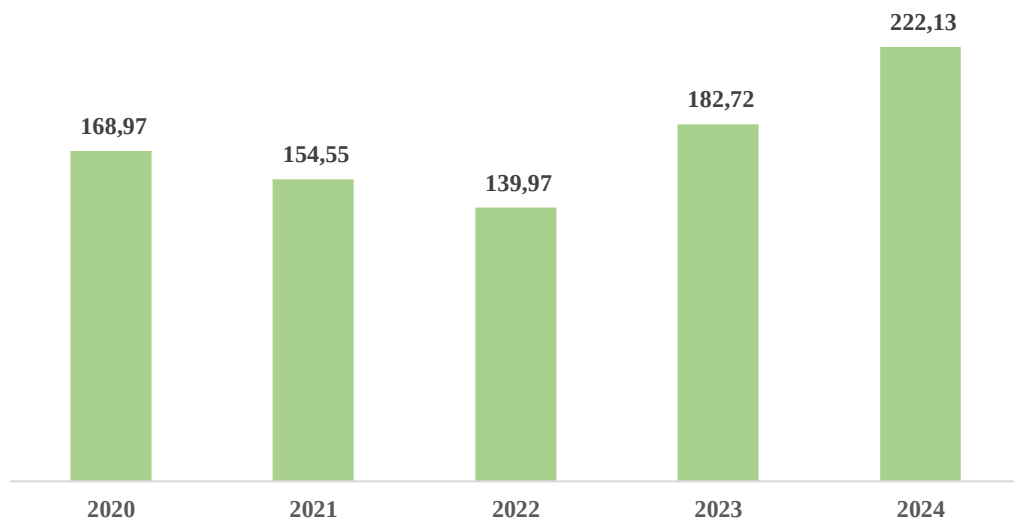
- *Indicador A2. Intermediación Crediticia*

Tabla N° 41. Indicador A2. Intermediación Crediticia

Fórmula CAMEL	Meta	2020	2021	2022	2023	2024
Intermediación Crediticia	< es mejor	168,97	154,55	139,97	182,72	222,13

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Figura N° 36 Indicador A2. Intermediación Crediticia



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

La intermediación crediticia es una medida de prudencia en la gestión financiera de las entidades, esto permite alertar posibles tensiones en la calidad de activos y liquidez, el objetivo de este indicador es ser menor, una intermediación crediticia en exceso conllevaría a relajamientos en los estándares de crédito, una mayor concentración de riesgo y vulnerabilidades en los indicadores de liquidez.

- *Indicador A3. Calidad del Crédito*

Tabla N° 42. Indicador A3. Calidad del Crédito

Fórmula CAMEL	Meta	2020	2021	2022	2023	2024
Calidad del Crédito	< es mejor	133,79	124,83	109,85	141,49	187,24

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Figura N° 37 Indicador A3. Calidad del Crédito



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

La calidad del crédito es un amétrica esencial y directa sobre la salud crecida de una entidad financiera. Obtener niveles bajos se considera que existe un nivel óptimo de cobro y de bajo riesgo inmediato, mientras que niveles altos se puede considerar perdidas anticipadas. En este sentido, los niveles alcanzados para este indicador sobre pasa el 100%, este indicador mide la cantidad de la cartera que ya no se puede recuperar.

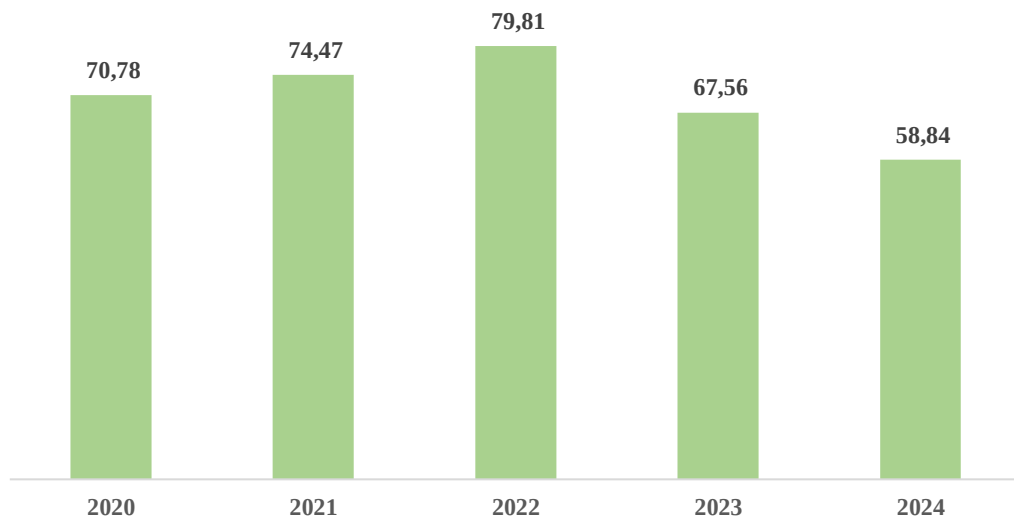
- *Indicador A4. Cobertura Crediticia*

Tabla N° 43. Indicador A4. Cobertura Crediticia

Fórmula CAMEL	Meta	2020	2021	2022	2023	2024
Cobertura Crediticia	> es mejor	70,78	74,47	79,81	67,56	58,84

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Figura N° 38 Indicador A4. Cobertura Crediticia



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Este ratio mide la capacidad de las entidades para absorber las pérdidas potenciales en la cartera vencida con reservas que se hayan constituido, el objetivo de este indicador es siempre se lo más alto posible ya que indica la resiliencia financiera para hacer frente a los créditos problemáticos.

M: Manejo o Gestión

Los indicadores de este componente, miden la eficiencia y gestión administrativa relacionado con recursos humanos, procesos, controles tecnología entre otros. Dado que este indicador mide más temas cualitativos, es considerado uno de los más difíciles en ser ponderados. Para este componente se calculan los siguientes indicadores

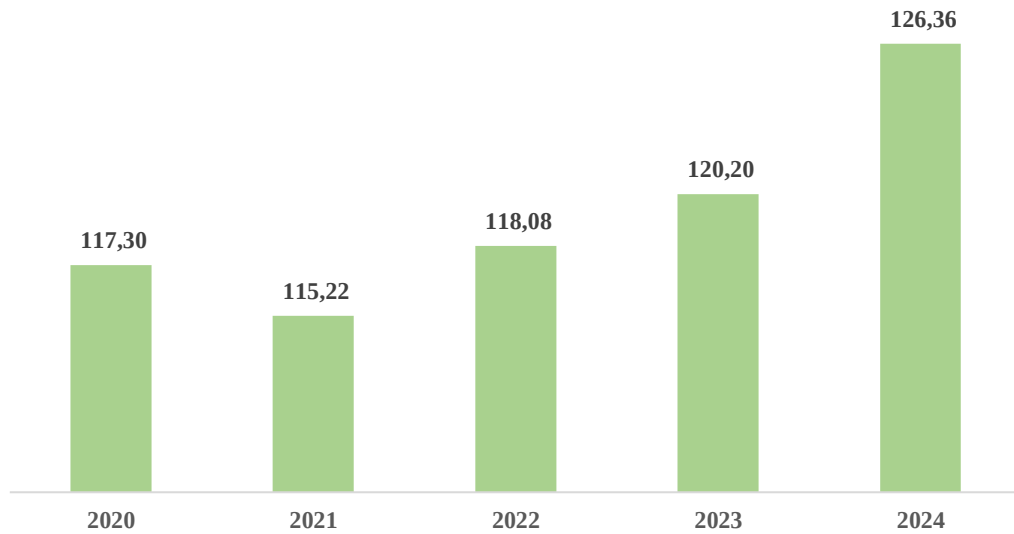
- *Indicador M1. Grado de Absorción de Margen Financiero*

Tabla N° 44. Indicador M1. Grado de Absorción de Margen Financiero

Fórmula CAMEL	Meta	2020	2021	2022	2023	2024
Grado de Absorción de Margen Financiero	< es mejor	117,30	115,22	118,08	120,20	126,36

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Figura N° 39 Indicador M1. Grado de Absorción de Margen Financiero



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

El indicador M1, tiene implicaciones directas con la eficiencia operativa y la rentabilidad de las entidades, debido a que refleja la proporción del margen financiero que se utilizó para cubrir los costos de operación. El objetivo de este indicador es mientras más bajo es mejor, para las cooperativas del segmento 2 durante los últimos años se ha venido incrementando lo que releva una posible vulnerabilidad operativa y puede anticipar problemas de sostenibilidad.

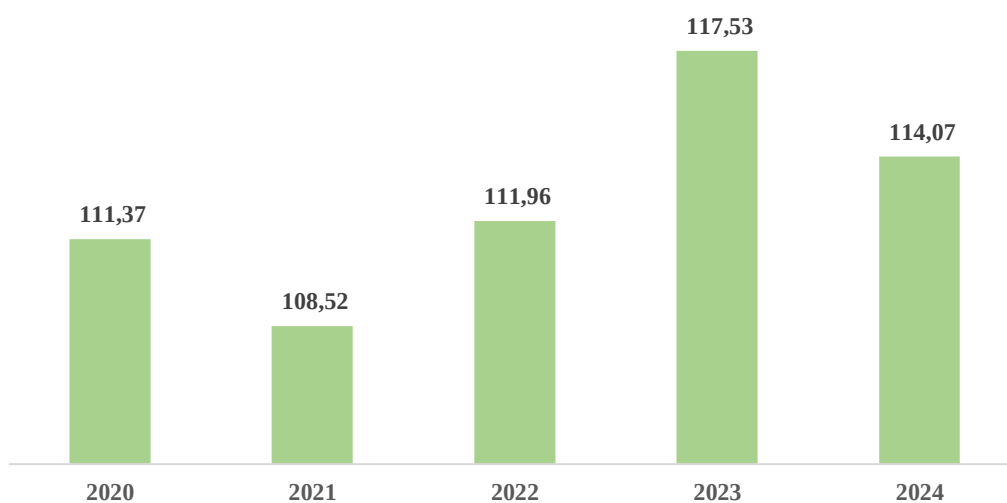
- *Indicador M2. Eficiencia Operativa*

Tabla N° 45. Indicador M2. Eficiencia Operativa

Fórmula CAMEL	Meta	2020	2021	2022	2023	2024
Eficiencia Operativa	< es mejor	111,37	108,52	111,96	117,53	114,07

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Figura N° 40 Indicador M2. Eficiencia Operativa



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

El indicador M2 se considera como un ratio de productividad y control de costos, es decir que mide cuánto la entidad financiera gasta en operar por cada unidad monetaria de activos que gestiona. Un nivel bajo de este indicador revela que tan eficiente son las entidades financieras para generar operaciones con bajo costo.

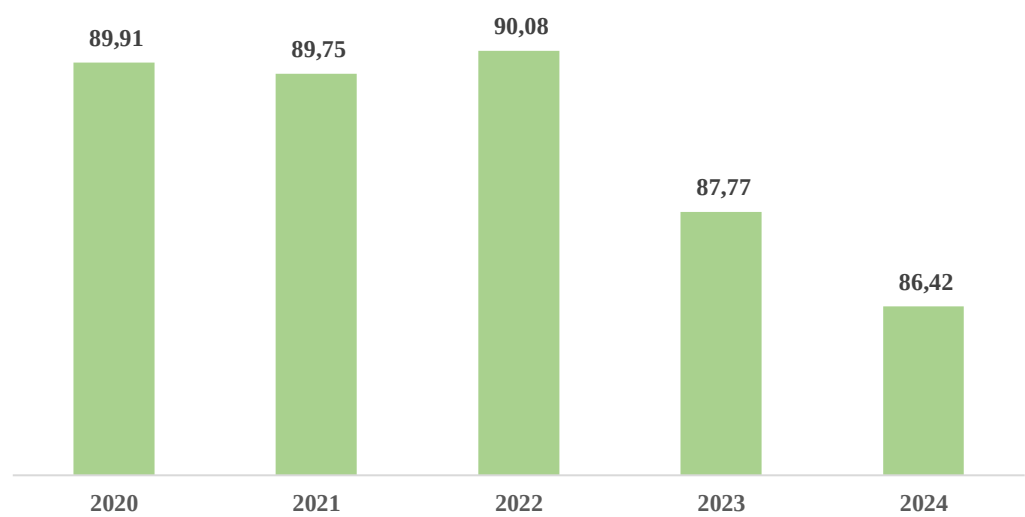
- *Indicador M3. Desequilibrio Estructural entre Activos Productivos y Pasivos con Costo*

Tabla N° 46. Indicador M3. Desequilibrio Estructural entre Activos Productivos y Pasivos con Costo

Fórmula CAMEL	Meta	2020	2021	2022	2023	2024
Desequilibrio Estructural entre Activos Productivos y Pasivos con Costo	> es mejor	89,91	89,75	90,08	87,77	86,42

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Figura N° 41 Indicador M3. Desequilibrio Estructural entre Activos Productivos y Pasivos con Costo



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Este indicador mide la capacidad de transformar los recursos pagados en activos que generar ingresos para las entidades financieras. No existe un umbral optimo, sin embargo, mientras más alto es este indicador se considera óptimo, es decir que refleja un apalancamiento integral de los fondos para maximizar la generación de ingresos. Durante los últimos años (2022 – 2024) este indicador ha presentado una reducción de cerca de 4 pp.

E: Rentabilidad

La rentabilidad está asociada con la generación de utilidades, rendimiento de los activos y de un equilibrio entre los activos y el costo de los recursos captados por la entidad financiera. Los indicadores de este componente se detallan a continuación:

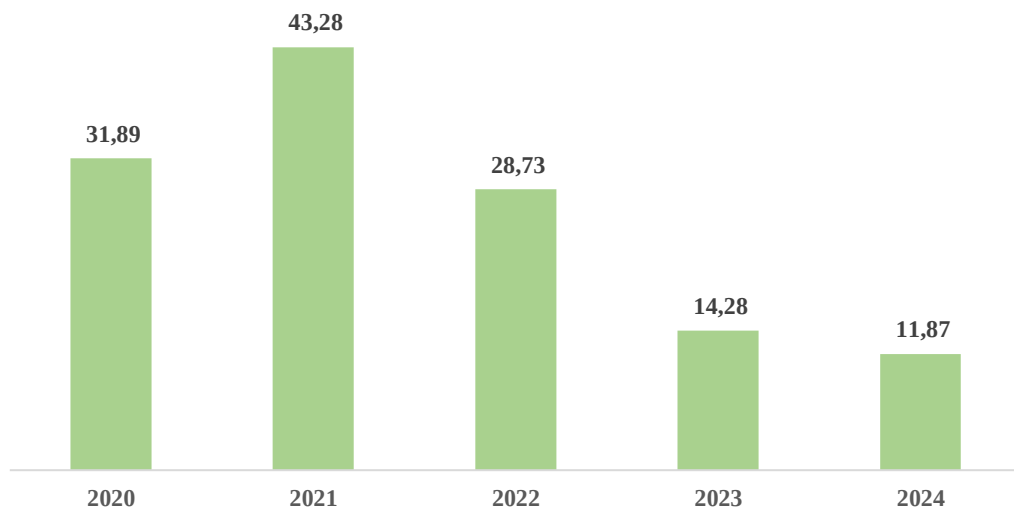
- *Indicador E1. Rentabilidad sobre activos*

Tabla N° 47. Indicador E1. Rentabilidad sobre activos

Fórmula CAMEL	Meta	2020	2021	2022	2023	2024
ROA	> es mejor	31,89	43,28	28,73	14,28	11,87

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Figura N° 42 Indicador E1. Rentabilidad sobre activos



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

La rentabilidad sobre activos (ROA) mide el nivel de utilidad que se genera por cada unidad monetaria del activo que se emplea. Un nivel alto de este indicador revela que la entidad financiera tiene una gestión óptima de su balance, puede controlar y generar un valor real para sus accionistas. Al igual que los indicadores anteriores, este indicador presenta niveles de desaceleración durante los últimos años, reduciendo casi 30 pp.

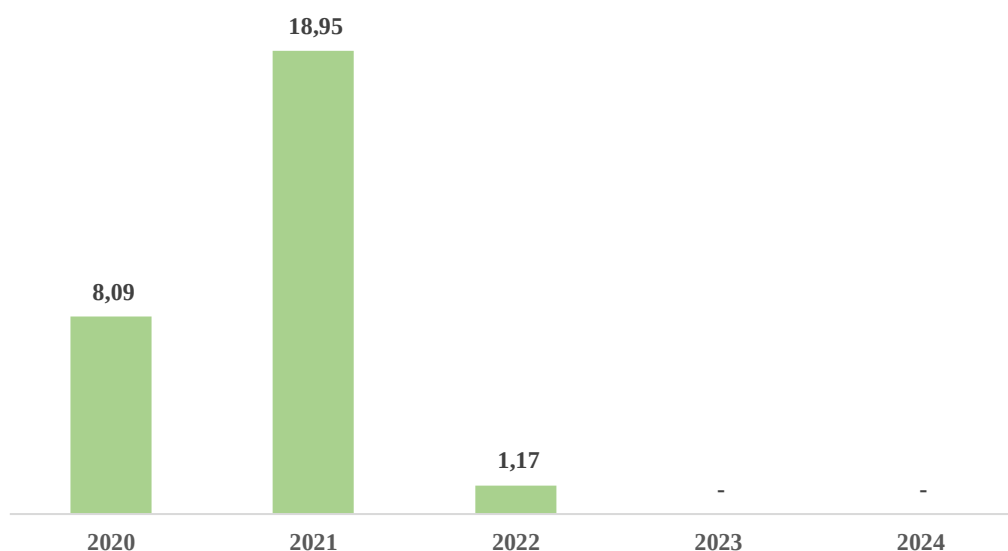
- *Indicador E2. ROA Operativo*

Tabla N° 48. Indicador E2. ROA Operativo

Fórmula CAMEL	Meta	2020	2021	2022	2023	2024
ROA operativa	> es mejor	8,09	18,95	1,17	-	-

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Figura N° 43 Indicador E2. ROA Operativo



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

El ROA operativo, tiene como objetivo medir la eficiencia operativa subyacente de la entidad, antes del impacto de provisiones, impuesto y otros elementos no operativos. La meta de este indicador es mientras más alto mejor. Si el ROA operativo es bajo muestra una alarma sobre la viabilidad a mediano plazo, para los dos últimos años el ROA operativa ha sido igual a cero.

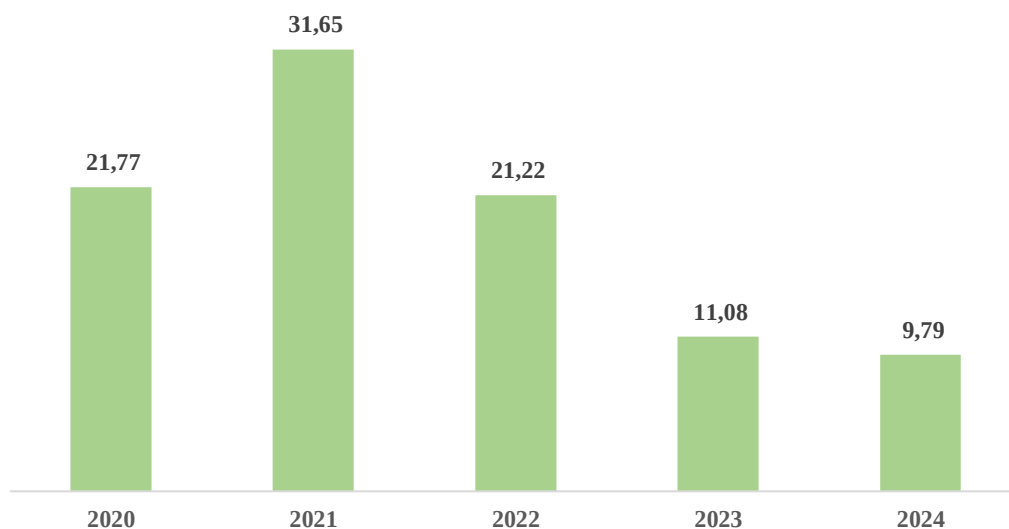
- *Indicador E3. Rentabilidad sobre Patrimonio*

Tabla N° 49. Indicador E3. Rentabilidad sobre Patrimonio

Fórmula CAMEL	Meta	2020	2021	2022	2023	2024
ROE	> es mejor	21,77	31,65	21,22	11,08	9,79

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Figura N° 44 Indicador E3. Rentabilidad sobre Patrimonio



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

La Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE), corresponde a la utilidad neta en un ejercicio fiscal. El objetivo es medir la rentabilidad que se genera por cada unidad monetaria de capital invertido por los socios o accionistas. Un indicador alto, se puede considerar que la entidad financiera tiene una estructura de capital prudente y se debe de evaluar con la calidad de activos. Al igual que el ROA, este indicador ha presentado una reducción significativa de cerca de 21 pp a comparación con el año 2021.

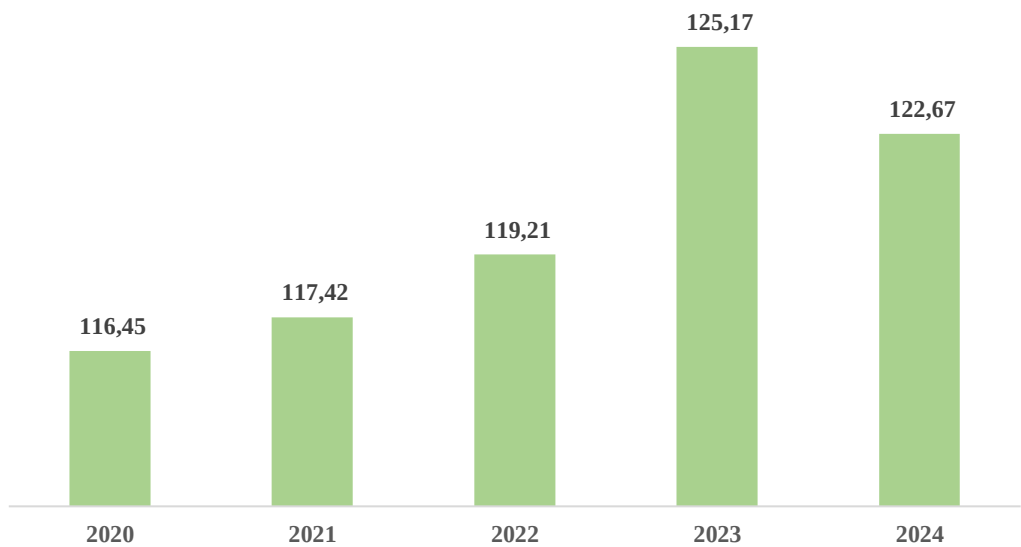
- *Indicador E4. Eficiencia del Negocio*

Tabla N° 50. Indicador E4. Eficiencia del Negocio

Fórmula CAMEL	Meta	2020	2021	2022	2023	2024
Eficiencia del Negocio	> es mejor	116,45	117,42	119,21	125,17	122,67

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Figura N° 45 Indicador E4. Eficiencia del Negocio



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

La eficiencia del negocio, E4, se constituye como un indicador estratégico de vitalidad comercial y operativa. Un nivel alto de este indicador se considera que la entidad sostiene una calificación positiva de la rentabilidad. Si bien los indicadores ROA, ROA operativa y ROE han presentado reducciones significativas, este indicador se ha incrementado de manera constante, es decir que, a pesar de su baja rentabilidad las entidades del segmento 2 de las cooperativas han generado ingresos por cada unidad monetaria de sus activos.

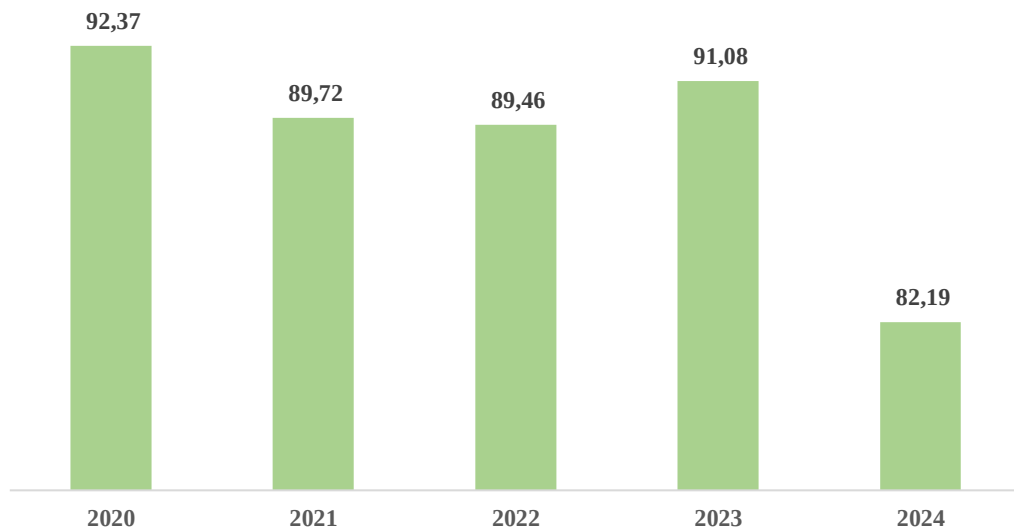
- *Indicador E5. Margen Spread*

Tabla N° 51. Indicador E5. Margen Spread

Fórmula CAMEL	Meta	2020	2021	2022	2023	2024
Margen Spread	> es mejor	92,37	89,72	89,46	91,08	82,19

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Figura N° 46 Indicador E5. Margen Spread



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

El indicador E5, mide la rentabilidad bruta por cada unidad del activo productivo, este indicador mientras más alto se considera mejor ya que indica que existe un equilibrio entre las tasa activas y pasivas de las entidades financieras, para el período analizado 202 – 2024, este indicador se ha situado en promedio en 88.97%.

L: Liquidez

No existe una base para determinar el nivel que una entidad financiera debe de tener en sus indicadores de liquidez, ya que un indicar alto, se puede constituir como recursos ociosos, mientras que un nivel de indicador bajo, puede considerarse como falta en los niveles de liquidez. Para este componente, se analizan los siguientes indicadores:

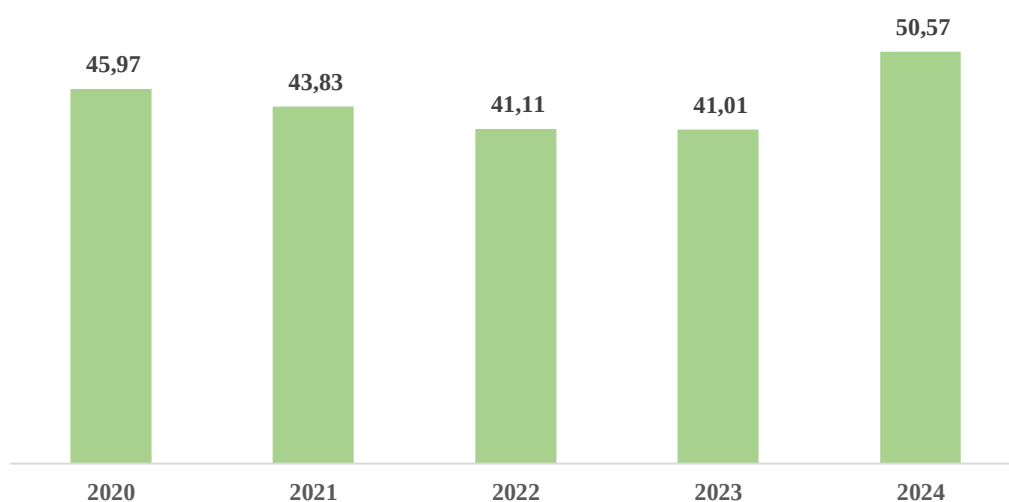
- *Indicador L1. Índice de Liquidez*

Tabla N° 52. Indicador L1. Índice de Liquidez

Fórmula CAMEL	Meta	2020	2021	2022	2023	2024
Índice de Liquidez	> es mejor	45,97	43,83	41,11	41,01	50,57

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Figura N° 47 Indicador L1. Índice de Liquidez



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

El indicador L1, evalúa la capacidad de la entidad financiera para hacer frente a sus obligaciones inmediatas, es decir que activos se pueden convertir en efectivo en un plazo de hasta 90 días. Un valor superior de este indicador indica que la entidad financiera puede cumplir con sus compromisos sin recurrir a otras fuentes de financiamiento, para el período 2020 – 2024 este indicador se ha ubicado en promedio en 40% para las cooperativas del segmento 2.

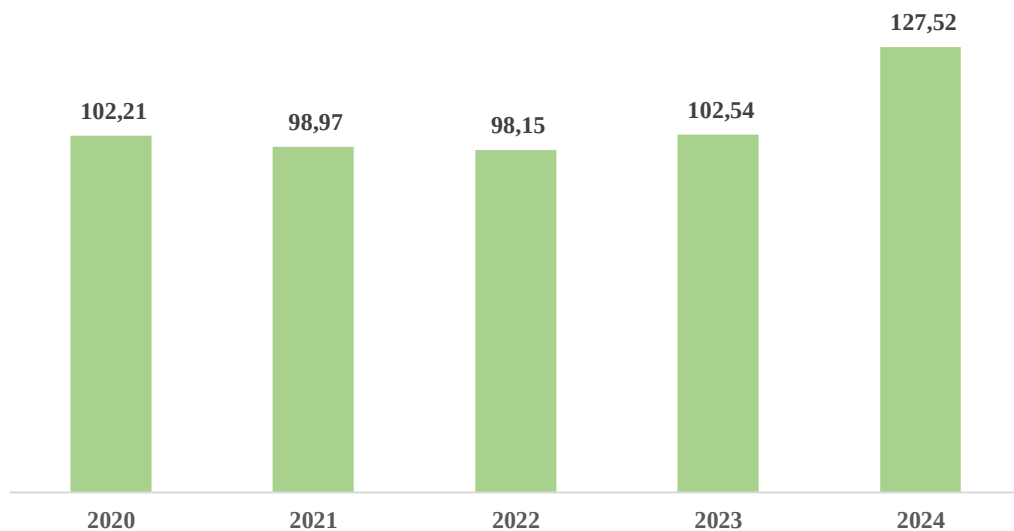
- *Indicador L2. Liquidez Ampliada*

Tabla N° 53. Indicador L2. Liquidez Ampliada

Fórmula CAMEL	Meta	2020	2021	2022	2023	2024
Índice de Liquidez ampliado	> es mejor	102,21	98,97	98,15	102,54	127,52

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Figura N° 48 Indicador L2. Liquidez Ampliada



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Al igual que el indicador L1, este ratio permite evaluar la capacidad de la entidad financiera para cubrir sus obligaciones a corto plazo, además de sus activos, con activos que pueden convertirse en efectivo en un tiempo más amplio como por ejemplo en encaje en el banco central. Un indicador alto se puede determinar que la entidad financiera no solo podrá cubrir sus obligaciones con caja, sino con otros activos de liquidez inmediata.

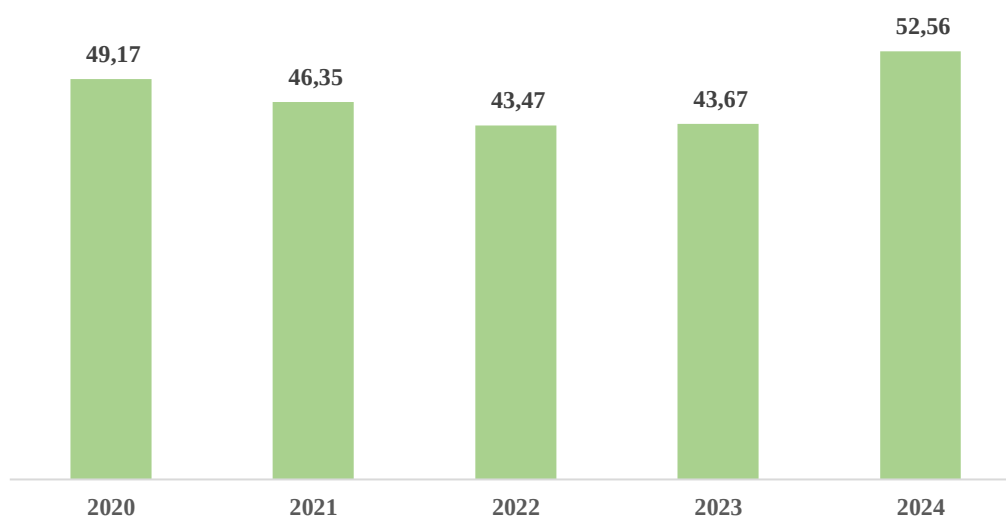
- *Indicador L3. Índice de Liquidez Ampliado prueba ácida*

Tabla N° 54. Indicador L3. Índice de Liquidez Ampliado prueba ácida

Fórmula CAMEL	Meta	2020	2021	2022	2023	2024
Índice de Liquidez Ampliado prueba ácida	> es mejor	49,17	46,35	43,47	43,67	52,56

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Figura N° 49 Indicador L3. Índice de Liquidez Ampliado prueba ácida



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Este indicador, permite evaluar la capacidad de hacer frente a los compromisos con todos los depositantes y otros acreedores. Un índice alto refleja que la entidad financiera es confiable y estable para cubrir sus obligaciones. A pesar de no contar con un valor base, se considera que un indicador superior al 30% la entidad puede cumplir con las obligaciones adquiridas, sin la necesidad de vender parte de sus activos líquidos. Para el período de estudio este indicador está por encima de lo indicado.

4.1.4 Limitaciones para la implementación de los sistemas CAMEL y PERLAS en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2

El sistema CAMEL originalmente fue diseñado para la evaluación de bancos comerciales por lo que presenta algunas deficiencias al momento de aplicarlo al

sistema cooperativismo del Ecuador, debido a que este sistema se basa en principios de economía solidaria sin fines de lucro y estructura de gobernanza participativa.

CAMEL se centra en indicadores relacionado a rentabilidad debido a su origen, por lo que al aplicarlo en las cooperativas de ahorro y crédito estas podrían ser bajos o casi nulos, el componente de capital también es un factor crítico al momento de la aplicación de este sistema a las cooperativas debido a que estas se manejan por aportes de sus asociados. Por su parte, el componente de calidad de activos o indicadores de morosidad, si bien estos indicadores son de los más importantes para el sistema bancario, las cooperativas se manejan bajo un concepto de confianza y dinámicas comunitarias. En consecuencia, la aplicación del sistema CAMEL en las cooperativas de ahorro y crédito podría sub estimar la resiliencia de este sector.

Por si parte, la aplicación del sistema PERLAS desarrollado por WOCCU, implementa el componente de Sensibilidad al Riesgo de Mercado adicional realiza un análisis profundo de los balances de las entidades financieras del sector cooperativista del Ecuador. Este sistema se centra en la eficiencia operativa, cumplimiento normativo, por tanto, el sistema PERLAS es más flexible que CAMEL. Una limitante del sistema PERLAS tiene que ver con la falta de criterios para su evaluación final, a diferencia de CAMEL que con base a un sistema de parámetros determina si una entidad puede presentar problemas o no. Sin embargo, COFEP ha desarrollado un sistema de evaluación con base a niveles de riesgo, para un nivel de Riesgo Crítico, Alto y Moderado.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

Las cooperativas de ahorro y crédito se han convertido en el segundo bloque financiero a nivel nacional, en este contexto las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 al revisar sus balances han presentado un crecimiento sostenible en activos y patrimonio, a pesar de ello, los niveles de rentabilidad de estas cooperativas presentan reducciones significativas.

Según el estudio realizado de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 con la ayuda de los dos métodos de análisis y monitoreo financiero conocidos como PERLAS y CAMEL ha sido posible analizar los niveles de morosidad y de activos improductivos los cuales presentan un incremento significativo de lo que implica una afectación en las beneficios, esto hace que las entidades financieras se vean obligadas a incrementar las provisiones las cuales están en concordancia con la normativa legal vigente.

Mediante la aplicación del análisis PERLAS fue posible evidenciar que en el período analizado la liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 es elevada, lo cual si bien puede ser positivo, para el caso puntual de las instituciones del sistema financiero no resulta favorecedor contar con elevados índices de liquidez, pues esto significa que las cooperativas están dedicadas en su mayor parte a captar fondos y no están logrando colocar los mismos a través de créditos, lo significa que las cooperativas mantiene recursos ociosos que no generen excedentes o beneficios para los socios.

El indicador ROA evidencia un desbalance, pues este indicador mide la eficiencia operativa y este ha bajado de manera considerable pues el resultado durante los ejercicios económicos analizados fue de 0, lo cual pone en riesgo la generación de beneficios o excedente a partir de sus activos.

En el presente estudio fue posible también evidencia que el indicador financiero ROE ha presentado una disminución significativa del 21%, si se compara el 9.79 % en el año 2024 con el 31,65% obtenido en el año 2021, lo cual sugiere que las cooperativas del segmento 2 no están siendo eficientes en la generación de beneficios.

Con la ayuda del análisis CAMEL fue posible comparar los parámetros tanto de capital, como activos, el manejo corporativo, así como los ingresos y la liquidez mediante el índice de cobertura crediticia. En este estudio las cooperativas del segmento 2 reflejan una baja en el porcentaje de resiliencia financiera de un 67.56 % a 58.84 % en tan solo un año, para mejorar este índice las Cooperativa deberían implementar instrumentos para inversores como swaps de incumplimiento.

5.2 Recomendaciones

Debido a que los indicadores de liquidez son elevados se recomienda que las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 deben hacer los mejores esfuerzos para colocar en operaciones de crédito el dinero captado de los clientes. De esta manera se pondría a trabajar a los recursos económicos con lo cual será posible generar excedentes para el sector.

Para mejorar el retorno sobre los activos se sugiere implementar medidas de control de costos y gastos, evitando en lo posible gastos innecesarios. El análisis de datos a través de la automatización de las operaciones podría contribuir en la eficiencia de las mismas, por lo que podría traducirse en reducción de costos y optimización de recursos.

Para consolidar el retorno se recomienda tomar en cuenta las diferentes estrategias que ponen en juego este papel y poder tener un equilibrio como aumentar los márgenes de beneficio, utilizando de la mejor manera los recursos disponibles para financiar operaciones crediticias y reducir activos inactivos y así obtener un resultado positivo en los próximos años y mejorar las operaciones.

Se sugiere a las cooperativas del segmento 2 que, con el fin de mejorar el índice de cobertura crediticia, podría considerar el empleo de instrumentos para inversores como swaps de incumplimiento crediticio, obligaciones de deuda garantizadas, notas vinculadas al crédito y swaps de rendimiento total.

Finalmente, se recomienda realizar un sistema de evaluación que combine CAMEL y PERLAS esto permitirá tener un sistema que incentive la digitalización y la reducción de costos operativos.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Arias, F. (2020). El proyecto de investigación: Guía para su elaboración (8.^a ed.). Obtenido de Episteme.

Barzallo, P. (2002). Fundamentos histórico y terorico del sistema cooperativa de ahorro y crédito.

Campoverde, J., Romero, C., & Borenstein, D. (2019). Evaluación de eficiencia de cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador: aplicación del modelo Análisis Envolvente de Datos DEA. *Contaduría y Administración*, 64(1), 64-77. Obtenido de https://www.scielo.org.mx/scielo.php?pid=S0186-10422019000100011&script=sci_arttext

Campoverde-Campoverde, J. A., Romero-Galarza, C. A., & Borenstein, D. (2019). Evaluación de eficiencia de cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador: aplicación del modelo Análisis Envolvente de Datos DEA. *Contaduría y administración*, 64(1), 64-77. Obtenido de https://www.scielo.org.mx/scielo.php?pid=S0186-10422019000100011&script=sci_arttext

Consejo Mundial de Coopeartivas de Ahorro y Crédito. (4 de 2009). WOCCU. Obtenido de Consejo Mundial de Coopeartivas de Ahorro y Crédito: chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgclefindmkaj/https://www.woccu.org/documents/pearls_monograph-sp

Constitución de la República del Ecuador. (20 de 10 de 2008). Quito: Asamblea Nacional del Ecuador. Obtenido de https://www.defensa.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2021/02/Constitucion-de-la-Republica-del-Ecuador_act_ene-2021.pdf

Consuelo, D. S. (2001). Análisis comparativo de la crisis financiera colombiana de los ochenta y noventa . Medellín: Departamento de Economía.

Coops4Dev. (2020). Legal Cooperative Framework Analysis. Quito.

Creswell, J. &. (2018). Designing and conducting mixed methods research (3.^a ed.). Obtenido de SAGE Publications.

Da Ros, G. (2007). El movimiento cooperativo en el Ecuador. Visión histórica, estructura y dinámica reciente. Revista CIR, 249-284.

Freire, A., Vivar, M., & Maldonado, D. (2010). Un nuevo enfoque para el análisis y calificación del Sistema Cooperativo Ecuatoriano. Munich Personal RePEc Archive, 1 - 58.

Hernández Sampieri, R. F. (2022). Metodología de la investigación (7.^a ed.).

Hernández-Sampieri, R. &. (2018). Metodología de la investigación: las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta. Obtenido de McGraw-Hill.

Junta de Política y Regulación Financiera. (20 de 05 de 2025). Resoluciones de la JPRF. Obtenido de Junta de Política y Regulación Financiera: <https://jprf.gob.ec/libro-i/>

Miño, W. (2013). Historia del Cooperativismo en el Ecuador. Quito: Editogran S.A. Obtenido de <https://bibliotecadigital.uce.edu.ec/s/coleccionhis/item/1840#?c=0&m=0&s=0&cv=0>

REPÚBLICA DEL ECUADOR ASAMBLEA NACIONAL. (2011). LEY ORGÁNICA DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA Y DEL. Quito.

Roque, E. (2000). La crisis económica financiera ecuatoriana de finales de siglo y la dolarización. Quito.

Salazar, A. A., Guevara, M. C., Villavicencio, N. V., & Paredes, K. I. (2018). Modelo de diagnóstico para medir el desempeño financiero en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. Revista de investigación en modelos financieros(1), 124-146. Obtenido de <https://ojs.econ.uba.ar/index.php/RIMF/article/view/1420>

Stephen R. (2023). Investigación de campo. Significados.com.

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2014). Apunte II Caracterización de las cooperativas financieras, no financieras y asociaciones.

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2021). EVALUACIÓN DE LA SALUD FINANCIERA DE LOS SEGMENTOS DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO A TRAVÉS DEL SISTEMA CAMEL.

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2025). Segmentación de entidades del SFPS. Obtenido de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria: <https://www.seps.gob.ec/institucion/segmentacion-de-esfps/>

Tamayo y Tamayo, M. (2020). El proceso de la investigación científica (6.^a ed.). Limusa. Obtenido de Limusa.

Torres, Y. F., & Sánchez, G. P. (2022). La Responsabilidad Social En Las Cooperativas De Ahorro Y Crédito Del Ecuador. Compendium: Cuadernos de Economía y Administración, 9(3), 274-283. Obtenido de <http://www.revistas.espol.edu.ec/index.php/compendium/article/view/1086>

Vera, L. (2017). Investigación documental. Archivística.

Vicepresidencia de la República del Ecuador. (2011). LEY ORGANICA DE ECONOMIA POPULAR Y. Quito.