



1859

unl

Universidad
Nacional
de Loja

Universidad Nacional de Loja
Facultad Jurídica, Social y Administrativa

Maestría en Contabilidad y Finanzas

“Gestión y sostenibilidad financiera en las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la provincia de Zamora Chinchipe, periodo 2019 – 2020”

Trabajo de Titulación previo a la obtención del título de Magíster en Contabilidad y Finanzas.

AUTORA:

Shanini Maribeli Jaya Castillo

DIRECTOR:

Ing. Jorge Luis López Lapo, Mg. Sc.

Loja - Ecuador

2023

Certificación

Loja, 30 de octubre de 2023

Ing. Jorge Luis López Lapo. Mg. Sc.

DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

CERTIFICO:

Que he revisado y orientado todo el proceso de la elaboración del Trabajo de Titulación denominado: **Gestión y sostenibilidad financiera en las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la provincia de Zamora Chinchipe, periodo 2019 – 2020**, previo a la obtención del título de **Magíster en Contabilidad y Finanzas**, de autoría del estudiante **Shanini Maribeli Jaya Castillo**, con **cédula de identidad Nro. 1103655658**, una vez que el trabajo cumple con todos los requisitos exigidos por la Universidad Nacional de Loja, para el efecto, autorizo la presentación del mismo para su respectiva sustentación y defensa.

Ing. Jorge Luis López Lapo. Mg. Sc.

DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Autoría

Yo, **Shanini Maribeli Jaya Castillo**, declaro ser autora del presente Trabajo de Titulación y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos, de posibles reclamos y acciones legales, por el contenido del mismo. Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja la publicación de mi Trabajo de Titulación, en el Repositorio Digital Institucional – Biblioteca Virtual.

Firma:

Cédula de Identidad: 1103655658

Fecha: 30 de octubre del 2023

Correo electrónico: shanini.jaya@unl.edu.ec

Teléfono: 0994893315

Carta de autorización por parte de la autora para consulta, reproducción parcial o total, y/o publicación electrónica del texto completo, del Trabajo de Titulación

Yo, **Shanini Maribeli Jaya Castillo**, declaro ser autora del Trabajo de Titulación denominado: **Gestión y sostenibilidad financiera en las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la provincia de Zamora Chinchipe, periodo 2019 – 2020**, como requisito para optar por el título de **Magíster en Contabilidad y Finanzas**, autorizo al sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que, con fines académicos, muestre la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido en el Repositorio Institucional.

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el Repositorio Institucional, en las redes de información del país y del exterior con las cuales tenga convenio la Universidad. La Universidad Nacional de Loja, no se responsabiliza por el plagio o copia del Trabajo de Titulación que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los treinta días del mes de octubre del dos mil veintitrés.

Firma:

Autor: Shanini Maribeli Jaya Castillo
Cédula: 1103655658
Dirección: Yantzaza
Correo electrónico: shanini.jaya@unl.edu.ec
Teléfono: 0994893315

DATOS COMPLEMENTARIOS

Director del Trabajo de Titulación:
Ing. Jorge Luis López Lapo. Mg. Sc.

Dedicatoria

El presente trabajo de titulación lo dedico principalmente a Dios porque es él quien me inspiro y me dio la fuerza para lograr uno de mis objetivos más deseos y anhelados, de manera muy especial quiero agradecer a mi esposo y mis hijos por estar siempre ahí para mí, por su apoyo incondicional y emocional durante este periodo de mi vida, agradezco a mis padres por su amor, trabajo y dedicación a lo largo de los años y es gracias a ellos que soy quien soy; a todos quienes me apoyaron e hicieron que mi trabajo sea un éxito, en especial a los que nos han abierto sus puertas y compartido sus conocimientos muchas gracias.

Shanini Maribeli Jaya Castillo

Agradecimiento

A la Universidad Nacional de Loja, de manera especial la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, específicamente al Programa de Maestría en Contabilidad y Finanzas por brindarme la oportunidad de educarme en esta prestigiosa entidad educativa. Al distinguido docente Ing. Jorge Luis López Lapo. Mg. Sc. por su paciencia, dedicación y acertada orientación para el desarrollo y culminación del trabajo de titulación.

A todo el personal docente que formó parte de la Maestría en Contabilidad y Finanzas, gracias por impartir los conocimientos que contribuyeron a ampliar mis habilidades como profesional contable.

Shanini Maribeli Jaya Castillo

Índice de Contenidos

Portada	i
Certificación	ii
Autoría	iii
Carta de autorización	iv
Dedicatoria	v
Agradecimiento.....	vi
1. Titulo	1
2. Resumen	2
2.1 Abstract.....	3
3. Introducción.....	4
4. Marco teórico.....	5
4.1 Fundamentación teórica	5
4.1.1 Evidencia internacional.....	5
4.1.2 Evidencia nacional.....	6
4.2 Fundamentación conceptual	8
4.2.1 Economía Popular y Solidaria	8
4.2.2 Gestión financiera.....	13
4.2.3 Sostenibilidad financiera	31
4.3 Fundamentación Legal	32
5. Metodología	34
5.1 Área de estudio.....	34
5.2 Enfoque metodológico.....	34
5.3 Tipo de investigación.....	35
5.3 Métodos de Investigación.....	35
5.4 Técnicas de investigación	36
Bibliográfica.....	36
Estadística	36
5.5 Población	36
5.5.1 Unidad de análisis	36
5.6 Recursos y materiales	36
Recursos electrónicos	36
Recursos digitales.....	37
Materiales físicos.....	37
6. Resultados.....	38
6.1 Objetivo 1. Analizar la situación económica y financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la provincia de Zamora Chinchipe, periodo 2019 – 2020.....	38
6.2 Objetivo 2. Explicar el comportamiento de las variables financieras en relación con la sostenibilidad financiera del sector cooperativo de la provincia de Zamora Chinchipe. 56	
6.3 Objetivo 3. Crear un plan de buenas prácticas de sostenibilidad financiera para el sector cooperativo de la provincia de Zamora Chinchipe.	60

6.3.1. <i>Diagnóstico</i>	60
6.3.2. <i>Justificación</i>	60
6.3.3. <i>Objetivo</i>	61
6.3.4. <i>Grupos de interés</i>	61
6.3.5. <i>Prácticas de sostenibilidad financiera</i>	61
7. <i>Discusión</i>	64
8. <i>Conclusiones</i>	68
9. <i>Recomendaciones</i>	69
10. <i>Bibliografía</i>	70
11. <i>Anexos</i>	75

Índice de Tablas

Tabla 1 <i>Composición del SFPS (junio 2022)</i>	10
Tabla 2 <i>Indicadores del componente protección</i>	19
Tabla 3 <i>Indicadores del componente Estructura financiera eficaz</i>	21
Tabla 4 <i>Indicadores del componente tasas de rendimiento y costos</i>	23
Tabla 5 <i>Indicadores del componente de liquidez</i>	27
Tabla 6 <i>Indicadores del componente Calidad de activos</i>	28
Tabla 7 <i>Indicadores del componente Señales de indicadores</i>	29
Tabla 8 <i>Indicadores del rendimiento</i>	32
Tabla 9 <i>Cooperativas de Ahorro y Crédito de la provincia de Zamora Chinchipe</i>	36
Tabla 10 <i>Provisión para Préstamos Incobrables</i>	38
Tabla 11 <i>Provisión Neta para Préstamos Incobrables</i>	38
Tabla 12 <i>Total de Castigos de Préstamos Morosos</i>	39
Tabla 13 <i>Solvencia</i>	39
Tabla 14 <i>Préstamos Netos</i>	40
Tabla 15 <i>Inversiones Líquidas</i>	40
Tabla 16 <i>Inversiones Financieras</i>	41
Tabla 17 <i>Depósito de Ahorro</i>	41
Tabla 18 <i>Aportaciones de Asociados</i>	42
Tabla 19 <i>Capital Institucional</i>	42
Tabla 20 <i>Capital Institucional Neto</i>	43
Tabla 21 <i>Ingreso Neto de Préstamo</i>	43
Tabla 22 <i>Ingreso por Inversiones Líquidas</i>	44
Tabla 23 <i>Intereses por Depósitos de Ahorro</i>	44
Tabla 24 <i>Margen Bruto</i>	45
Tabla 25 <i>Gastos operativos</i>	45
Tabla 26 <i>Ingresos extraordinarios</i>	46
Tabla 27 <i>Ingreso neto</i>	46
Tabla 28 <i>Excedente neto</i>	47
Tabla 29 <i>Liquidez</i>	47
Tabla 30 <i>Reservas de Liquidez</i>	48
Tabla 31 <i>Activos Líquidos Improductivos</i>	48
Tabla 32 <i>Morosidad de préstamos</i>	49
Tabla 33 <i>Activos Improductivos</i>	49
Tabla 34 <i>Capital Institucional Neto</i>	50
Tabla 35 <i>Crecimiento de Préstamos</i>	50
Tabla 36 <i>Crecimiento de Inversiones Líquidas</i>	51
Tabla 37 <i>Crecimiento de depósitos de ahorro</i>	51
Tabla 38 <i>Crecimiento de Aportaciones de Socios</i>	52
Tabla 39 <i>Crecimiento de capital institucional</i>	52
Tabla 40 <i>Crecimiento de capital institucional neto</i>	53
Tabla 41 <i>Crecimiento del activo total</i>	53
Tabla 42 <i>Rentabilidad económica</i>	54
Tabla 43 <i>Rentabilidad financiera</i>	54
Tabla 44 <i>Criterio de sostenibilidad financiera</i>	56
Tabla 45 <i>Sostenibilidad del componente protección</i>	56
Tabla 46 <i>Sostenibilidad del componente estructura financiera eficaz</i>	57
Tabla 47 <i>Sostenibilidad del componente tasas de rendimiento y costos</i>	57
Tabla 48 <i>Sostenibilidad del componente liquidez</i>	58
Tabla 49 <i>Sostenibilidad del componente calidad de activos</i>	58
Tabla 50 <i>Sostenibilidad del componente señales de crecimiento</i>	59
Tabla 51 <i>Debilidades detectadas y propuesta</i>	60
Tabla 52 <i>Plan de buenas prácticas de sostenibilidad financiera</i>	62

Índice de Figuras

Figura 1 <i>Objetivos de la Economía Popular y Solidaria</i>	9
Figura 2 <i>Sectores de la Economía Popular y Solidaria</i>	9
Figura 3 <i>Principios cooperativos</i>	12
Figura 4 <i>Decisiones de la gestión financiera</i>	14
Figura 5 <i>Método de evaluación financiera PERLAS</i>	18
Figura 6 <i>Bases de la sostenibilidad financiera</i>	32
Figura 7 <i>Ubicación de la Provincia de Zamora Chinchipe</i>	34

Índice de Anexos

Anexo 1 <i>Indicadores financieros en detalle</i>	75
Anexo 2 <i>Resumen de calificación de indicadores año 2019</i>	99
Anexo 3 <i>Resumen de calificación de indicadores año 2020</i>	100
Anexo 4 <i>Nivel de cumplimiento de indicadores según el componente</i>	101
Anexo 5 <i>Nivel de cumplimiento de indicadores según el componente</i>	102

1. Título

Gestión y sostenibilidad financiera en las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la provincia de Zamora Chinchipe, periodo 2019 – 2020.

2. Resumen

El sector cooperativo de ahorro y crédito es un pilar fundamental en el desarrollo de la población que mayores limitaciones tiene para acceder al crédito. Ante esta premisa, se planteó como objetivo examinar la gestión y sostenibilidad financiera en las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la provincia de Zamora Chinchipe, periodo 2019 – 2020. Estudio desarrollado bajo el enfoque mixto, de tipo exploratorio y descriptivo, los métodos empleados fueron, inductivo, analítico y sintético, mientras que la técnica bibliográfica y estadística permitió el procesamiento de la información financiera de cuatro Cooperativas de Ahorro y crédito de los segmentos dos, tres y cuatro de la provincia de Zamora Chinchipe. Los principales resultados revelan que las entidades en estudio superan las metas de la mayor parte de los indicadores financieros que establece el Sistema PERLAS, en consecuencia, los segmentos dos y tres son muy sostenibles en la calidad de activos y la estructura financiera eficaz, sostenibles en cuanto al componente de protección, rendimientos y costos, medianamente sostenibles en el componente de liquidez y en las señales de crecimiento. En cuanto al plan de buenas prácticas se optó por un enfoque que busca establecer el camino a seguir para que las entidades logren superar las deficiencias encontradas en el análisis de su gestión, esto contribuirá a fomentar su sostenibilidad. Como resultado se establece que, de un total de 32 indicadores, las entidades analizadas cumplen con 24 en su totalidad. Los indicadores que presentan deficiencias son: margen bruto, ingreso neto de préstamos, excedente neto, activos improductivos, capital institucional neto, crecimiento de inversiones líquidas, crecimiento de aportaciones de socios y crecimiento del activo total. Ante los resultados descritos se concluye que las cooperativas de ahorro y crédito de la provincia de Zamora Chinchipe en el segmento dos y tres, son sostenibles financieramente.

Palabras claves: Cooperativas de ahorro y crédito; Gestión financiera; indicadores financieros; sistema PERLAS; sostenibilidad financiera.

2.1 Abstract

The savings and credit cooperative sector, is a fundamental pillar in the development of the population with the greatest limitations in accessing credit. Given this premise, the objective was to examine the management and financial sustainability of the Savings and Credit Cooperatives in the province of Zamora Chinchipe, period 2019 - 2020. The methods used were inductive, analytical and synthetic, while the bibliographic and statistical technique allowed the processing of the financial information of four Savings and Credit Cooperatives of segments two, three and four of the Province of Zamora Chinchipe. The main results reveal that the entities under study exceed the goals of most of the financial indicators established by the PERLAS System. Consequently, segments two and three are very sustainable in asset quality, very sustainable in their effective financial structure, sustainable in terms of the protection component, sustainable in yields and costs, moderately sustainable in the liquidity component, and moderately sustainable in growth signals. With regard to the best practices plan, an approach was chosen that seeks to establish the path to follow so that the entities can overcome the deficiencies found in the analysis of their management, which will contribute to promoting their sustainability. The main conclusion establishes that, out of a total of 32 indicators, the entities analyzed comply with 24 in their entirety. The indicators that show deficiencies are: gross margin, net loan income, net surplus, unproductive assets, net institutional capital, growth of liquid investments, growth of member contributions and growth of total assets. In view of the results described above, it can be affirmed that the savings and credit cooperatives in the Zamora Chinchipe province in segments two and three are financially sustainable.

Keywords: Credit unions; financial management; financial indicators; PERLAS system; financial sustainability.

3. Introducción

El presente estudio trata acerca de la gestión financiera, misma que de acuerdo a Fajardo y Soto (2018) “involucra la administración de los recursos que posee la empresa (...), para maximizarlos”. Al relacionar esta definición con las unidades en análisis se puede asegurar que, la gestión eficiente de los recursos que administran las entidades financieras del sector popular y solidario, tiene como propósito mantener su capacidad de operar de manera efectiva y perdurable en el tiempo, a la vez que cumple con su objeto social, el de brindar oportunidades de acceso a los servicios crediticios de aquellos grupos poblacionales que han sido marginados de los servicios financieros.

Por otra parte, la sostenibilidad financiera se refiere a la capacidad de la empresa para generar recursos que permitan mantener sus operaciones generales en el corto, mediano y largo plazo. Según Peláez et al. (2022) en el caso de las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria, para alcanzar la sostenibilidad financiera deben obtener “utilidades suficientes que les permita crecer, diversificar sus ingresos por medio del aprovechamiento de los capitales que poseen, y mantener un margen de gastos administrativos para maniobras empresariales en épocas de recesión” (p. 156). Esto permite a las cooperativas seguir contribuyendo al desarrollo socioeconómico de sus miembros y comunidades de manera responsable y perdurable.

Partiendo de estos criterios, se procedió a analizar la situación económica y financiera de las cooperativas de Ahorro y Crédito de la provincia de Zamora Chinchipe, para posteriormente explicar el comportamiento de las variables financieras en relación con la sostenibilidad financiera de la población en estudio y finalmente crear un plan de buenas prácticas que oriente a las entidades a mejorar su toma de decisiones en torno a aquellos indicadores que presentan deficiencias en los resultados.

Este proceso se realizó con la finalidad de dar respuesta a la pregunta de investigación ¿Son sostenibles financieramente las cooperativas de ahorro y crédito de la provincia de Zamora Chinchipe?, aportando con información que facilite la aplicación del sistema PERLAS para evaluar los resultados de entidades que gestionan recursos financieros, principalmente de grupos vulnerables.

4. Marco teórico

4.1 Fundamentación teórica

4.1.1 Evidencia internacional

En el ámbito internacional se incluye el artículo científico realizado en Austria de autoría de Illmeyer et al. (2018), el cual examina la relación entre la gestión financiera y la innovación empresarial. La metodología empleada responde a una investigación de alcance descriptivo, diseño correlacional y exploratorio. Incluyó un total de 41 PYMES que operan en Austria. Los resultados revelan que tanto la liquidez, control y alfabetización son estadísticamente significativos y explican la innovación al nivel del 1 %.

Otro aporte interesante es el de Semaw (2019), el cual examinó la sostenibilidad y el rendimiento de las Sociedades Cooperativas de Ahorro y Crédito (SACCO) de Etiopía, mediante un estudio descriptivo que incluyó 46 entidades. En el análisis de datos se aplicó la estadística descriptiva y el análisis de regresión para medir la autosuficiencia financiera y su relación con la liquidez y rentabilidad. Para determinar la relación entre sostenibilidad y rendimiento se aplicó la correlación de Pearson. Los resultados señalan que las entidades analizadas son financieramente sostenibles y su rendimiento es moderado. Así mismo, agrega que el rendimiento de los activos, la eficiencia operativa, el coeficiente de endeudamiento, los donativos y la movilización de depósitos son variables predictoras estadísticamente significativas para determinar la autosuficiencia financiera de las SACCO.

De manera similar, Mulira (2021) analizó el efecto de las prácticas de la gestión financiera en el desempeño de las cooperativas de ahorro y crédito en la división de Nakawa, Uganda. Estudio de tipo mixtos, cuantitativo y cualitativo. Incluyó una muestra de 105 empleados de SACCO y la información financiera de 74 SACCO. Las conclusiones derivadas del estudio demuestran que la gestión del efectivo tiene una relación positiva en el desempeño financiero, así mismo, la gestión del riesgo crediticio y la planificación financiera. Resultados que demuestran la importancia de la gestión financiera para obtener mejores resultados.

Por su parte, López y Tejada (2021) desarrolló un estudio en El Salvador, en el cual analizó la situación financiera de la entidad en estudio, para proponer un modelo que permita mejorar la rentabilidad en la entidad en estudio. La metodología adoptada es un estudio de tipo cuantitativo, alcance descriptivo. El análisis de la información financiera lo realizó mediante la aplicación de indicadores. Los resultados revelan que la morosidad de cartera asciende al 74,74 %, por lo que ha crecido en un 20 % el cobro de morosidad. La reducción de gastos se ubicó en 17,19 % y costos en 3,09 %; mientras que los ingresos disminuyeron en 29,14 %. La pérdida se incrementó en 2,87 % en el 2018, finalmente el ROE refleja una pérdida de 8,73 %. Los resultados no son favorables, por lo que se plantea un modelo de

gestión financiera en vista que se han determinado serias falencias a la administración de los recursos de la entidad crediticia.

El estudio realizado por Espinoza et al. (2022) analizó la gestión financiera con relación al riesgo crediticio en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito registrada en la BV de Lima, Perú. Se utilizó metodología no experimental, correlacional y longitudinal. Aplicó la correlación de Pearson para determinar la relación entre las variables e incluyó 256 cajas de ahorro. Concluye que existe una relación directa moderada entre la gestión financiera y la efectividad en los resultados del riesgo crediticio. Es decir, cuando la gestión financiera mejora, los resultados del riesgo crediticio también.

4.1.2 Evidencia nacional

Dentro de la evidencia nacional se incluye a Auquilla (2019), quien analizó la gestión y su incidencia en la sostenibilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento cuatro de Riobamba. Estudio desarrollado bajo el paradigma positivista con enfoque cuantitativo, de alcance descriptivo y correlacional, con una población de 4 cooperativas de ahorro y crédito. Para la correlación se aplicó la técnica de evaluación de datos Shapiro Wilk. Los principales resultados revelan estabilidad en la población analizada, puesto que registran: un índice de morosidad de 4,27 %, intermediación financiera 135,79 %, liquidez 14,29 %, vulnerabilidad del patrimonio 21,67 %, solvencia 1,24 veces. En cuanto a la sostenibilidad el estudio asegura que el segmento no ha crecido y no toman acción para mejorar su salud financiera. Finalmente concluye que la gestión financiera en las entidades analizadas es muy débil, lo cual incide en la sostenibilidad. Además, presentan deficiencia patrimonial, iliquidez y ratios de mora no aceptables, datos que demuestran su vulnerabilidad.

Un estudio que aporta con metodología para el monitoreo del sector cooperativo es el desarrollado por el autor Ríos (2021) quien utilizó el sistema PERLAS y CAMEL así como el análisis horizontal y vertical, a fin de identificar las fortalezas y debilidades en la gestión administrativa de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Marcabelí" Ltda. Los resultados denotan que a través del método PERLAS se identificó problemas con el índice de morosidad, la calidad de activos y la rentabilidad no están acorde a las metas establecidas por la organización. Por otra parte, el método CAMEL permitió corroborar los problemas con los índices de morosidad y una baja rentabilidad en comparación a lo planificado. El estudio concluye que los activos improductivos están afectando a los ingresos y los niveles de liquidez son bajos, situación que atenta contra la solvencia de la entidad.

Por su parte Rengel-Román y Vásquez-Acuña (2022) evaluó la gestión financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador a través del método PERLAS. Trabajo de alcance descriptivo y no experimental, que empleó el método analítico sintético e incluyó una población de 28 COACs del segmento 1. Los resultados obtenidos demuestran que, en el

2020, en relación con el 2019 se experimentó las siguientes variaciones: los gastos superaron en más del 50 % a los ingresos, los excedentes disminuyeron en 54,53 %, los costos de transformación de depósitos en préstamos decrecieron en 71,95 %; el margen operacional descendió en un 70,46 %. Datos que evidencian una contracción en las fuentes de ingreso de las cooperativas. En síntesis, la población en estudio sufrió un incremento en las cuentas: gastos, cartera vencida y reducción de excedentes durante el año 2020. Datos que demuestran la afectación de las medidas ante la emergencia sanitaria.

También es importante incluir el aporte de Apolo (2023) quien evaluó la sostenibilidad financiera del sector cooperativo de la Economía Popular y Solidaria (EPS) del Ecuador. Se trató de un estudio de alcance descriptivo y correlacional. Incluyó una población de 2.661 cooperativas de ahorro y crédito. Los principales resultados son: liquidez 175,08; solidez 1,86, apalancamiento interno 46,30; apalancamiento externo 53,71; endeudamiento patrimonial 116,08; rentabilidad sobre activos -0,12; rentabilidad sobre patrimonio -0,26 y rentabilidad sobre ventas -0,33. Los datos muestran que las cooperativas de la Economía Popular y Solidaria son sostenibles. También señala que existe un exceso de liquidez, en consecuencia, existen recursos que no son aprovechados. Finalmente concluye que durante la emergencia sanitaria la situación financiera de las organizaciones decreció. Además, el autor sostiene que el apalancamiento y la rentabilidad son variables relevantes en la sostenibilidad financiera de las organizaciones.

Por su parte, Gallegos (2023) evaluó la sostenibilidad financiera de las organizaciones de producción textil dentro del sector asociativo de la EPS del Ecuador. Investigación con enfoque mixto, de alcance descriptivo, exploratoria y explicativa. Aplicó el modelo de sostenibilidad financiera a través de las dimensiones: operativa, de apalancamiento y de liquidez. Incluyó una población de 1 226 asociaciones textiles de 37 cantones del Ecuador. Los resultados demuestran que el sector ha generado un rendimiento promedio de 2478 %, donde la rentabilidad de los activos totales fue de 20,66 % y el rendimiento del capital fue de 28,90 %, lo cual demuestra una posición financiera favorable, en consecuencia, las entidades son sostenibles financieramente. El estudio concluye que las organizaciones de producción textil de la EPS tienen un nivel de sostenibilidad financiera moderada.

Finalmente, el aporte de Campoverde (2023) que evaluó la sostenibilidad financiera del sector asociativo de la EPS del cantón Loja. Investigación cuantitativa, de alcance descriptivo y tipo correlacional que aplicó el coeficiente de Pearson y el contraste del modelo de Bowman. Los indicadores aplicados fueron: liquidez, endeudamiento y rentabilidad correlacionadas con la variable de liquidez. Los resultados demuestran que, existe un alto índice de endeudamiento situación que afecta a su capacidad de pago. Mediante el coeficiente de Pearson se verificó una relación inversa entre sostenibilidad financiera y

apalancamiento externo. Los datos revelan que las asociaciones objeto de estudio son medianamente sostenibles.

4.2 Fundamentación conceptual

4.2.1 Economía Popular y Solidaria

De acuerdo a la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria (LOEPS, 2011) (Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, 2011) se define este sector como:

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, basadas en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital. (Art. 1)

Es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido de forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, son personalidad jurídica de derecho privado e interés social (Art. 21).

Efectivamente, conviene destacar que esta estructura de carácter social y productiva busca lograr que la mancomunidad logre establecer procesos productivos en sus zonas de influencia, generando varios mecanismos de producción, elaboración, intercambio o comercialización de un bien o servicio que logre generar trabajo y bienestar en quienes lo conforman.

Al respecto, Coraggio (2020) señala que la EPS no se centra en las ganancias, al contrario, su propósito principal es garantizar una vida digna a sus integrantes, para ello promueve principios de solidaridad y empatía con sus pares, además de resaltar la responsabilidad en el intercambio con la naturaleza. De acuerdo a Malla (2020), los objetivos de la Economía Popular y Solidaria son ocho y se describen en la Figura 1.

Figura 1
Objetivos de la Economía Popular y Solidaria



Nota. Adaptado de Economía Popular y Solidaria y su aporte al crecimiento económico y desarrollo humano del Ecuador (p. 66), por Malla, 2020, Sur Academia.

La Economía Popular y Solidaria según la LOEPS (2011) está integrado por tres sectores: asociaciones, comunitario y cooperativo. En el caso de las cooperativas se subclasifican en: consumo, vivienda y cooperativas de servicios. Estos sectores se agrupan considerando el tipo de actividad, a fin de separar el sector financiero de las organizaciones se divide en dos grandes grupos, tal como se muestra en la Figura 2.

Figura 2
Sectores de la Economía Popular y Solidaria



Nota. Tomado de Rendición de cuentas 2021 (p. 6), por Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2021).

4.2.1.1 Importancia. La economía popular y solidaria en el Ecuador, es una actividad relevante en el crecimiento económico de un país, si bien es cierto que aún no tiene la

capacidad de estar desvinculada del estado y despegar de forma propia, su importancia radica en la concentración de empleo y movimiento económico que puede desarrollar dentro de la sociedad. De acuerdo a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2021) “el sector económico popular y solidario es una forma efectiva y democrática de enfrentar la pobreza y la marginación, colocando a la persona en el centro de todo el proceso” (p. 4). El sistema económico popular y solidario busca la inclusión financiera de los grupos más vulnerables, con la finalidad de promover el ahorro y facilitar el acceso al crédito.

4.2.1.2 Sector financiero popular y solidario ecuatoriano. De acuerdo a lo establecido en el artículo 78 de la LOEPS, este sector está integrado por las cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, y cajas de ahorro.

De acuerdo con la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2022) en el corte de junio del 2022, el sector Financiero Popular y Solidario estaba conformado por un total de 464 entidades, las cuales están categorizadas en cinco segmentos, los cuales se encuentran distribuidos tal como se muestra en la Tabla 1.

Tabla 1
Composición del SFPS (junio 2022)

	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 3	Segmento 4	Segmento 5	Total
Nro. de entidades	47	49	92	157	119	464
Activos (USD MILLONES)	20 085	2 012	1 058	436	63	23 654

Nota. Tomado de Boletín de Coyuntura (p. 7) por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2022)

4.2.1.3 Organismo de control

Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria (2011) establece el organismo encargado de regir el funcionamiento de las cooperativas de ahorro y crédito, en los artículos siguientes se describe la facultad de control y atribuciones:

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. - El control de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario estará a cargo de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, que se crea como organismo técnico, con jurisdicción nacional, personalidad jurídica de derecho público, patrimonio propio y autonomía administrativa y financiera y con jurisdicción coactiva (Art. 146).

La Superintendencia tendrá la facultad de expedir normas de carácter general en las materias propias de su competencia, sin que puedan alterar o innovar las

disposiciones legales.

La Superintendencia tendrá las siguientes atribuciones: a) Ejercer el control de las actividades económicas de las personas y organizaciones sujetas a esta Ley; b) Velar por la estabilidad, solidez y correcto funcionamiento de las instituciones sujetas a su control; c) Otorgar personalidad jurídica a las organizaciones sujetas a esta Ley y disponer su registro; d) Fijar tarifarios de servicios que otorgan las entidades del sector financiero popular y solidario; e) Autorizar las actividades financieras de las organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario; f) Levantar estadísticas de las actividades que realizan las organizaciones sujetas a esta Ley; g) Imponer sanciones; y, h) Las demás previstas en la Ley y su Reglamento. (Art. 147)

4.2.1.3 Cooperativas de ahorro y crédito. De acuerdo con Ley de Cooperativas (2001), este tipo de entidades “reciben ahorros y depósitos, hacen descuentos y préstamos a sus socios y verifican pagos y cobros por cuenta de ellas” (Art. 66). Según el Banco Central del Ecuador (2022) las COAC cumplen un rol fundamental en la economía, permiten la incorporación al sistema financiero de grupos vulnerables, además promueven el bienestar de sus socios.

Por su parte, Faz et al. (2022) “son instituciones que nacen para promover el desarrollo de las áreas rurales con la contribución de fondos públicos o privados y asistencia técnica, además son propiedad de sus miembros y que también se transforman en sus administradores” (p. 2 504). Son entidades que se crean para apoyar a sus asociados mediante el otorgamiento de créditos a tasas de interés inferiores a la banca, de esta manera contribuyen a su progreso. Así mismo, contribuyen en la formación en materia de educación financiera para motivar el ahorro como herramienta para el logro de objetivos.

Son las encargadas de entregar créditos de carácter formal y semiformal a las pequeñas y medianas empresas constituidas por segmentos de la población menos favorecidos; se han convertido en un sector muy preponderante en las economías locales y de gran aporte nacional. Además, llegan a la población más vulnerable, principalmente a los sectores rurales.

Según el Banco Central del Ecuador (2022) los principales objetivos por lo que surgieron las COAC fueron: autoayuda, auto gerencia y autorresponsabilidad de sus socios miembros. La autoayuda se basa en la unión de socios para reunir recursos y ponerlos al servicio de aquellos que tengan necesidades financieras. Son un instrumento importante en la economía social, puesto que contribuyen al desarrollo económico de la población que está marginada del sistema bancario. Su función se centra principalmente en “canalizar los recursos económicos de los sectores superavitarios hacia los sectores deficitarios” (Jácome, 2021, p. 11).

La organización de las cooperativas de ahorro y crédito de acuerdo a Morillo (2020) se basan en siete principios cooperativos que se observan en la Figura 3.

Figura 3
Principios cooperativos



Nota. Tomado de Principios cooperativos, Organizaciones de la Economía Popular y Solidaria -OEPS (p. 10), por Morillo, 2020.

En este tema Faz et al. (2022) señalan que cada principio orienta la labor de las cooperativas de ahorro y crédito. La membresía abierta y voluntaria se refiere a que todas las personas pueden ser parte de las cooperativas de ahorro y crédito sin importar su género, raza, clase social, posición política o religiosa. El control democrático de los miembros es la capacidad de elegir democráticamente sus directivos, definir políticas y tomar decisiones. La participación económica consiste en que todos los socios contribuyan equitativamente al capital de sus cooperativas, una parte de ese capital es de propiedad común de la entidad.

La autonomía e independencia se basa en que las entidades de este tipo son autónomas de autoayuda, en caso de intervenir capitales externos los términos de los mismos deben asegurar el control democrático de sus miembros. La educación, formación e información, comprende los procesos que deben desarrollar para proporcionar educación y formación al personal que administra la entidad para que la gestionen de manera eficaz. En cuanto a la cooperación entre cooperativas, consiste en el trabajo conjunto con otros

organismos locales, nacionales o internacionales. Finalmente, el compromiso con la comunidad busca el desarrollo sostenible que debe impulsar para la comunidad de la cual forma parte, mediante políticas aprobadas por sus socios.

4.2.2 Gestión financiera

La gestión financiera se la puede catalogar como la actividad que se encarga de realizar las funciones de planificación y coordinación en el manejo de recursos financieros con el objetivo de lograr la mayor cantidad de beneficios o resultados para dicha institución. Para Terrazas (2019) la gestión financiera se refiere a la administración eficiente y eficaz de los recursos financieros de una empresa. Para ello se requiere de una administración óptima y transparente que genere competitividad y confianza en su entorno.

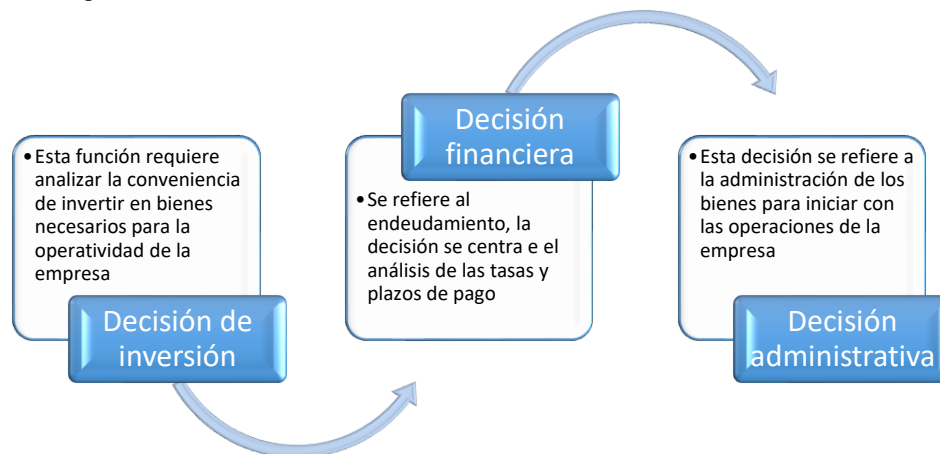
De acuerdo a Fajardo y Soto (2018) “la gestión financiera involucra la administración de los recursos que posee la empresa (...), para maximizarlos” (p. 45). En otras palabras, la gestión financiera está bajo la responsabilidad del jefe financiero, quien se encarga de planificar y coordinar el manejo de los recursos financieros con el objetivo de alcanzar la mayor rentabilidad posible. Mientras que, para Puente et al. (2022) la gestión financiera consiste en analizar “cómo obtener y utilizar de manera óptima los recursos de una organización” (p. 13). Una conceptualización más clara de gestión financiera, es la que menciona a esta actividad como una metodología de la rama financiera que, con base en el análisis, evaluación y control de las actividades desarrolladas en una empresa, busca que se logre generar un valor monetario o de rendimiento económico.

Por su parte, Salazar et al. (2019) definen a la gestión financiera como:

La combinación de distintas operaciones y métodos conectados entre sí, con la intención de emprender, proyectar, administrar y vigilar, de forma eficaz y segura, los recursos de personal, económicos, exactos para el movimiento y progreso de las empresas, fiscalizando inflexiblemente, para adquirir los propósitos planteados. (p. 3)

Para lograr dicho propósito, Fajardo y Soto (2018) señala que se debe considerar las tres decisiones de la gestión financiera: inversión, financiera y administrativa, siendo las áreas esenciales de la empresa, cuya característica principal se muestra en la Figura 4.

Figura 4
Decisiones de la gestión financiera



Nota. Adaptado de Gestión empresarial (p. 25) por Fajardo y Soto (2018), Ediciones UTMACH.

4.2.2.1 Importancia. Las finanzas son cruciales en la gestión de los negocios, de su buen manejo depende su supervivencia. Según López-Intriago et al. (2020), la gestión financiera es la herramienta que permite a las empresas generar valor mediante el aprovechamiento óptimo de los recursos. La falta de conocimiento en este tema acarrea problemas de liquidez y solvencia que pueden desencadenar en graves problemas económicos para la empresa.

4.2.2.2 Funciones de la gestión financiera. La gestión financiera es un ejemplo de acción técnica orientada a mantener el buen funcionamiento financiero y económico de una empresa basada en la utilización de métodos modernos de administración. Para Rodríguez (2018) la conjuntura financiera proporciona el marco ideal de la transformación o evolución de un modelo financiero compatible con la planeación estratégica mediante el uso de las opciones reales. Lo anterior implica un procedimiento de re direccionamiento en las actividades de los gerentes financieros, pasando de un procesador de inscripción de transacciones financieras a un interlocutor para el éxito de los objetivos estratégicos de la organización

La gestión financiera es responsable de aplicar las posesiones para los activos corrientes y los activos fijos; con el fin de mejorar las alternativas de financiación y de plantear una política de dividendos apropiada en el interior del contexto de los objetivos de la institución. La entidad financiera, debe estar preparada ante eventuales imprevistos del mercado, la mejor manera de hacerlo según Rodríguez (2018) es monitorear incesantemente la conducta de sus fuentes de fondeo para habilitar las alertas tempranas e investigar diferentes escenarios para constituir planes de contingencia que conlleven a una mejor administración de la liquidez. La gestión de activos y pasivos es un instrumento esencial para la visualización y rezagada mitigación del peligro de liquidez, toda entidad que incorpore

activos que cubren futuros desembolsos tienen la obligación de utilizar la información sobre posibles desbalances en sus desembolsos.

De acuerdo a Guerrero L. (2018) las funciones de la gestión financiera son: identificación de necesidades de recursos financieros, obtención de financiamiento bajo condiciones beneficiosas, mantener una estructura financiera equilibrada, analizar los estados financieros y la viabilidad económica y financiera de las inversiones. Por su parte, Fajardo y Soto (2018) asegura que, la administración de créditos, control de inventarios y la recepción y desembolso de fondos, son las funciones diarias de la gestión financiera. Mientras que, la emisión de acciones, emisión de bonos, presupuesto de capital y decisiones de dividendos, son funciones ocasionales. Además, los autores señalan que el propósito de las acciones antes descritas, es maximizar el capital de la empresa, para ello deben: mitigar dificultades financieras, superar a la competencia, incrementar las ventas, ampliar la cuota de mercado, minimizar costos y mantener el continuo crecimiento de las utilidades.

4.2.2.3 Dimensiones de la gestión financiera. Según Guerrero L. (2018) las dimensiones de la gestión financiera son: planeamiento financiero, recursos financieros y recursos económicos. La planeación financiera es un proceso en el cual el administrador prevé los posibles faltantes o sobrantes de dinero en el futuro, para anticiparse y decidir qué acciones emprender. El presupuesto es el principal producto del planeamiento financiero, donde se plasma cuantitativamente los saldos de las cuentas en base a supuestos derivados del análisis de factores que inciden en los resultados de la empresa. En cuanto a los recursos financieros “los activos que tienen algún grado de liquidez” (p. 26), por ejemplo, el dinero que reposa en caja y bancos. Finalmente, los recursos económicos se refieren a los factores de producción de la empresa, los cuales se combinan durante el proceso productivo.

4.2.2.4 Diagnóstico Financiero. Según Salazar et al. (2019) el diagnóstico financiero es un proceso que consiste en analizar los estados financieros básicos de la empresa, así como el resto de información financiera relevante que aporte con datos para la toma de decisiones. Los autores señalan que este diagnóstico incluye: análisis de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros complementarios, en otras palabras, el diagnóstico financiero se realiza a través del análisis financiero.

4.2.2.4.1 Análisis financiero. Este tipo de análisis de acuerdo con Barreto (2020) consiste en un proceso que permite evaluar los saldos contenidos en los estados financieros, con el fin de identificar las fortalezas y debilidades de la entidad durante los periodos analizados, información que permitirá planear en el corto, mediano y largo plazo. Como parte del análisis se realiza un proceso comparativo de estados financieros de diferentes periodos,

así como con datos de la industria para establecer la posición de la empresa en el mercado. Según Angulo (2018) el objetivo del análisis financiero es “simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables” (p. 2).

- *Análisis horizontal.* Este método consiste en comparar estados financieros de dos periodos contables, su propósito es estudiar las relaciones entre los elementos de los estados financieros a fin de comparar los resultados en el tiempo (Angulo, 2018). Por su parte, Cruz y Trujillo (2019) señala que el análisis horizontal permite establecer la “variación absoluta o relativa que han sufrido los distintos componentes durante varios ejercicios” (p. 38)
- *Análisis vertical.* Este método consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas que integran tanto el balance general como el de pérdidas y ganancias. En el caso del balance general permitirá medir la composición del activo, pasivo y patrimonio neto de la empresa, para ello se tomará como referencia el total de los grupos antes mencionados. En el caso del estado de resultados permitirá conocer el porcentaje que representa los costos y gastos frente a los ingresos por ventas. (Martínez, 2020)

4.2.2.3.2. Indicadores financieros. Los indicadores financieros son una herramienta que permite evaluar las cifras presentadas en los estados financieros. Para Imaicela et al. (2019) “son medidas que tratan de analizar el estado de la empresa desde el punto de vista individual, son utilizados para mostrar las relaciones que existen entre las diferentes cuentas de los Estados financieros” (p .1). Existen diferentes tipos de indicadores, para una serie de análisis que permiten conocer la eficiencia de la gestión que se realiza en una empresa en un tiempo determinado. En este sentido, aporta con datos que sirven de apoyo en la toma de decisiones de quienes controlan la gestión administrativa del negocio.

4.2.2.5 Método PERLAS. Es un método de análisis financiero creado en 1990 por el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito. Se encuentra compuesto por cinco áreas claves representada por cada letra de la palabra. Es calificado como un mecanismo eficaz de supervisión

Este sistema de evaluación según Richarson (2009) está integrado por seis componentes detallados en la Figura 5. Cada letra representa un aspecto crítico de la Cooperativa de Ahorro y Crédito, y se detallan a continuación:

- P= Protección. Se refiere a la protección del activo, aspecto que se mide al comparar la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables con el monto de préstamos morosos y comparar las provisiones para pérdidas de inversiones no reguladas.
- E= Estructura financiera eficaz. Mide los activos, pasivos y capital, a vez que recomienda metas para una estructura ideal. En el caso de los activos señala el 95 % de activos productivos dividido en préstamos 70 % al 80 % e inversiones líquidas (10 % al 20 %. En el caso de los pasivos recomienda entre el 70 % al 80 % de depósitos de ahorros de asociados; y en el caso de patrimonio recomienda entre el 10 % al 20 % del capital de aportaciones y el 10 % del capital institucional.
- R= Tasas de rendimiento de costos. Consiste en calcular el rendimiento con base a las inversiones reales pendientes, así la cooperativa se mantiene al corriente del rendimiento financiero de la entidad.
- L= Liquidez. Se refiere al efectivo necesario para retiros, por lo que es esencial mantener reservas de liquidez para atender la demanda de efectivo de los socios. La liquidez se analiza desde dos puntos de vista: reserva total de liquidez, cuya meta es el 15 % después de pagar todas las obligaciones en el corto plazo. También incluye el análisis de fondos líquidos inactivos, es decir, vigilar que las reservas de liquidez inactivas sean mínimas.
- A= Calidad de los activos. El activo improductivo no genera ingresos, al contrario, afecta las ganancias de forma negativas. Para evitarlo se debe atender el ratio de morosidad, ya que un valor alto es señal de que el resto de áreas claves tiene problemas. La meta es por debajo del 5 %. También se debe tener especial cuidado a los activos improductivos, la meta es máximo 5 %. Por último, el financiamiento de los activos improductivos, la meta es financiar el 100 % con capital institucional.
- S= Señales de crecimiento. El crecimiento se mide a través del análisis del crecimiento del activo total y lo compara con áreas clave, la meta es lograr un resultado positivo.

Figura 5
Método de evaluación financiera PERLAS



Nota. Adaptado de Gestión financiera para las cooperativas de ahorro y crédito en tiempos de incertidumbre (p. 448), por Rengel-Román y Vásquez-Acuña (2022). Revista Arbitrada Interdisciplinaria KOINONIA

Cabe señalar que las cooperativas de ahorro y crédito están sujetas al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, organismo que ha emitido la Nota Técnica en la cual se establecen los indicadores financieros para evaluar los resultados de las entidades en estudio. En dicho documento se define a los indicadores financieros como herramientas que se diseñaron para ser utilizados en el informe financiero de la empresa, y son necesarias para cronometrar la estabilidad, el valor de endeudamiento, el valor de origen de liquidez, los rendimientos y las utilidades, a través de la lectura de las cifras, de los resultados y los informes en general. Los indicadores financieros SEPS (2017) permiten la interpretación de la efectividad financiera y se han clasificado en función del método PERLAS y se exhiben a continuación:

Los indicadores de cada componente se detallan conforme lo señala el Manual para el sistema de monitoreo de “PERLAS”.

P= PROTECCIÓN

Este grupo de indicadores miden la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables. La descripción de los indicadores que permiten evaluar el nivel de protección de la empresa se exhibe en la Tabla 2.

Tabla 2

Indicadores del componente protección

Denominación	Propósito	Cuentas	Fórmula	Meta
P1. Provisión para préstamos incobrables /provisión requerida para préstamos con morosidad a >12 meses	Medir la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables en comparación con las provisiones requeridas para cubrir todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses	<ul style="list-style-type: none"> a. Provisión para préstamos incobrables (Balance general) b. Porcentaje de provisiones requeridas para cubrir los préstamos con morosidad mayor a 12 meses. c. Saldos de préstamo de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses 	$\frac{a}{b * c}$	100%
P2. Provisión neta para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos	Medir la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables después de descontar las provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad mayor a doce meses	<ul style="list-style-type: none"> a. Total, provisión para préstamos incobrables b. Provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad mayor a 12 meses c. Porcentaje de provisiones requeridas para cubrir préstamos con morosidad de 1-12 meses. d. Saldo total de todos los préstamos pendientes con morosidad de 1-12 meses e. Porcentaje de provisiones requeridas para préstamos no morosos. 	$\frac{a - b}{c * d + c * f}$	35%

		f. Saldo total de todos los préstamos no morosos.		
P3. Castigo total de préstamos morosos >12 meses	Medir el total de castigos de todos los préstamos con morosidad > 12 meses	a. Total de préstamos con morosidad >12 meses	Si (a) = 0 (cero) entonces Sí Si (a) ≠ 0 (cero, entonces No	Si
P4. Castigos Anuales de préstamos / Cartera Promedio	Medir el monto de préstamos castigados de la cartera de préstamos durante el ejercicio en curso	a. Castigos acumulados del ejercicio en curso. b. Castigos acumulados del ejercicio anterior. c. Cartera de préstamos bruta (menos provisiones) al final del ejercicio en curso d. Cartera de préstamos bruta (menos provisiones) al final del ejercicio anterior	$\frac{a - b}{(c + d)/2}$	Lo mínimo
P5. Recuperación Cartera Castigada / Castigos acumulados	Medir el monto acumulado de castigos que han sido recuperados a través de esfuerzos exitosos de cobros	a. Recuperación acumulada de castigos b. Castigos acumulados	$\frac{a}{b}$	>75%
P6. 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.	a. Total activo b. Provisiones para activos en riesgo c. Saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses. d. Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses. e. Total de pasivos f. Activos problemáticos g. Total de ahorros h. Total de aportaciones	$\frac{(a + b) - (c + 0,35d + e + f - g)}{g + h}$	111%

Nota. Tomado de Sistema de Monitoreo PERLAS. Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito. Serie de herramientas técnicas por Richarson (2009)

E= ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ

Este grupo de indicadores “midan la composición de las cuentas más importantes del balance general. Una estructura financiera eficaz es necesaria para lograr la seguridad, solidez y rentabilidad, a la vez que prepara la cooperativa de ahorro y crédito para un crecimiento agresivo real” (Richarson, 2009, p. 17). Los indicadores que facilitan la evaluación de la estructura financiera se describen en la Tabla 3.

Tabla 3

Indicadores del componente Estructura financiera eficaz

Denominación	Propósito	Cuentas	Fórmula	Meta
<u>ACTIVOS IMPRODUCTIVOS</u>				
E1. Préstamos Netos/ Activo Total	Medir el porcentaje del activo total invertido en la cartera de préstamos.	a. Total de cartera de préstamos bruta pendiente b. Total de provisiones para préstamos incobrables c. Total de activos	$\frac{a - b}{c}$	70-80%
E2. Inversiones Líquidas / Activo Total	Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones a corto plazo	a. Total de inversiones líquidas b. Total de activo	$\frac{a}{b}$	≤ 16%
E3. Inversiones Financieras / Activo Total	Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones a largo plazo	a. Total de inversiones financieras b. Total de activos	$\frac{a}{b}$	≤ 2%
E4. Inversiones no Financieras / Activo Total	Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones no financieras	a. Total de inversiones no financieras b. Total de activos	$\frac{a}{b}$	0%

<u>PASIVOS</u>					
E5. Depósitos de Ahorro / Activo Total	Medir el porcentaje del activo total financiado con depósitos de ahorro	a. Total de depósitos de ahorro b. Total de activos	$\frac{a}{b}$	70-80%	
E6. Crédito Externo / Activo Total	Medir el porcentaje del activo total financiado con el crédito externo	a. Total de préstamos a corto plazo b. Total de préstamos a largo plazo c. Total de activos	$\frac{a + b}{c}$	0-5%	
<u>CAPITAL</u>					
E7. Aportaciones / Activo Total	Medir el porcentaje del activo total financiado con las aportaciones de asociados	a. Total de aportaciones de asociados b. Total de activos	$\frac{a}{b}$	≤ 20%	
E8. Capital institucional / Activo Total	Medir el porcentaje del activo total financiado con capital institucional	a. Total de capital institucional b. Total de activos	$\frac{a}{b}$	≥10%	
E9. Capital institucional Neto / Activo Total	Medir el nivel real de capital institucional, después de ajustar las provisiones para activos en riesgo para satisfacer las normas de P1yP2, y cubrir cualquier otra pérdida potencial	a. Capital institucional b. Provisiones para activos en riesgo. c. Saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses. d. Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses. e. Activos problemáticos f. Total de activos	$\frac{(a + b) - (c + 0,35d + e)}{F}$	≥10%	

Nota. Tomado de Sistema de Monitoreo PERLAS. Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito. Serie de herramientas técnicas por Richarson (2009)

R= TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS

Este grupo de indicadores miden el ingreso promedio para cada uno de los activos más productivos del balance general. Además, miden el rendimiento (costo) para cada una de las cuentas de pasivos y capital más importantes. El rendimiento de las empresas se mide a través de los indicadores detallados en la Tabla 4.

Tabla 4

Indicadores del componente tasas de rendimiento y costos

Denominación	Propósito	Cuentas	Fórmula	Meta
R1. Ingresos por Préstamos / Promedio Préstamos Netos	Medir el rendimiento de la cartera de préstamos	a. Total ingreso de préstamos durante el año. b. Primas para seguros de crédito c. Cartera de préstamos neta al final del ejercicio en curso. d. Cartera de préstamos neta al final del ejercicio anterior	$\frac{a - b}{(c + d)/2}$	Tasa empresarial
R2. Ingresos por Inversiones Líquidas / Promedio Inversiones Líquidas	Medir el rendimiento de todas las inversiones a corto plazo	a. Total de ingresos por inversiones líquidas durante el ejercicio. b. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio en curso. c. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio anterior	$\frac{a}{(b + c)/2}$	Tasa de mercado
R3. Ingresos por Inversiones Financieras / Promedio Inversiones Financieras	Medir el rendimiento de todas las inversiones a largo plazo	a. Total de ingresos por inversiones financieras b. Total de inversiones financieras al final del ejercicio en curso c. Total de inversiones financieras al final del ejercicio anterior	$\frac{a}{(b + c)/2}$	Tasa de mercado
R4. Ingresos por Inversiones No Financieras / Promedio Inversiones No Financieras	Medir el rendimiento de todas las inversiones no financieras que no pertenecen a las categorías de R1-R3	a. Total de ingresos por inversiones no financieras b. Total de inversiones no financieras al final del ejercicio en curso	$\frac{a}{(b + c)/2}$	≥ R1

			c. Total de inversiones no financieras al final del ejercicio anterior		
			a. Total de intereses pagados sobre depósitos de ahorro.		
			b. Total de primas de seguros pagadas para depósitos de ahorro.		
R5. Costos Financieros: Depósitos de ahorro / Promedio Depósitos de Ahorro	Medir el rendimiento (costo) de los depósitos de ahorro		c. Total de impuestos pagados por la cooperativa de ahorro y crédito sobre el interés de depósitos de ahorro.	$\frac{a + b + c}{(d - e)/2}$	Tasas del mercado >Inflación
			d. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio en curso.		
			e. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio anterior		
R6. Costos Financieros: Crédito Externo / Promedio Crédito Externo	Medir el rendimiento (costo) de todo el crédito externo		a. Total de intereses pagados sobre el crédito externo.	$\frac{a}{(b + c)/2}$	Tasas del mercado
			b. Total de crédito externo al final del ejercicio en curso.		
			c. Total de crédito externo al final del ejercicio anterior		
R7. Costos Financieros: Aportaciones / Promedio Aportaciones	Medir el rendimiento (costo) de las aportaciones de asociados.		a. Total de dividendos pagados sobre aportaciones de asociados.	$\frac{a + b + c}{(d + e)/2}$	Tasas del mercado ≥ R5
			b. Total de primas de seguros pagadas para las aportaciones de asociados.		
			c. Total de impuestos pagados por la cooperativa de ahorro y crédito sobre los dividendos de aportaciones.		
			d. Total de aportaciones de asociados al final del ejercicio en curso		

		e. Total de aportaciones de asociados al final del ejercicio anterior		
R8. Margen Bruto / Promedio Activo Total	Medir el margen bruto de ingresos generado y expresado como el rendimiento de todos los activos, antes de restar los gastos operativos, provisiones para préstamos incobrables y otros ítems extraordinarios.	a. Ingresos por intereses de préstamos. b. Ingresos por inversiones líquidas. c. Ingresos por inversiones financieras d. Ingresos por inversiones no financieras e. Otros ingresos. e. Costo de intereses para depósitos de ahorro. f. Costo de dividendos o intereses de las aportaciones de asociados g. Costo de intereses sobre el crédito externo. h. Total de activos al final del ejercicio en curso. i. Total de activos al final del ejercicio anterior	$\frac{(a + b + c + d + e) - (f + g + h)}{(i + j)/2}$	Cumplimiento de E9 ≥ 10 %
R9. Gastos operativos / Promedio Activo Total	Medir el costo relacionado a la administración de los activos de la cooperativa de ahorro y crédito	a. Total de gastos operativos (menos las provisiones para préstamos incobrables). b. Total de activos al final del ejercicio actual. c. Total de activos al final del ejercicio anterior	$\frac{a}{(b + c)/2}$	≤ 5 %
R10. Provisiones para Préstamos Incobrables / Promedio Activo Total	Medir el costo de pérdidas por activos en riesgo como préstamos morosos o cuentas por cobrar incobrables	a. Total gasto de provisiones para todos los activos en riesgo para el ejercicio en curso. b. Total de activos al final del ejercicio actual. c. Total de activos al final del ejercicio anterior	$\frac{a}{(b + c)/2}$	^P1 = 100 % ^P2 = 35 %

R11. Otros Ingresos y Gastos / Promedio Activo Total	Medir el monto neto de ingresos y gastos extraordinarios.	<ul style="list-style-type: none"> a. Total de ingresos o gastos extraordinarios (ejercicio en curso). b. Total de activos al final del ejercicio en curso. c. Total de activos al final del ejercicio anterior 	$\frac{a}{(b + c)/2}$	Lo mínimo
R12. Excedente neto / Promedio Activo Total (ROA)	Medir la suficiencia del excedente neto y también, la capacidad de aumentar el capital institucional a los niveles óptimos	<ul style="list-style-type: none"> a. Ingreso neto (después de dividendos). b. Total de activos al final del ejercicio en curso. c. Total de activos al final del ejercicio anterior 	$\frac{a}{(b + c)/2}$	^E9 >10 %
R13. Excedente neto / Promedio Capital Institucional + Capital Transitorio (ROC)	Medir la suficiencia del excedente neto y su capacidad de preservar el valor real de las reservas de capital.	<ul style="list-style-type: none"> a. Excedente Neto (Después de Dividendos). b. Total Capital Institucional al final del año en curso. c. Total Capital Institucional al final del año pasado. d. Total Capital Transitorio al final del año en curso. e. Total Capital Transitorio al final del año pasado 	$\frac{a}{(b + c + d + e)/2}$	> Inflación

Nota. Tomado de Sistema de Monitoreo PERLAS. Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito. Serie de herramientas técnicas por Richarson (2009)

L= Liquidez

Este grupo de indicadores demuestran si la cooperativa de ahorro y crédito administra eficazmente su efectivo para que pueda satisfacer la demanda de retiros y requisitos para la reserva de liquidez. También se mide el efectivo inactivo para asegurar que este activo improductivo no afecta negativamente la rentabilidad. La liquidez de las empresas se mide a través de los indicadores descritos en la Tabla 5.

Tabla 5*Indicadores del componente de liquidez*

Denominación	Propósito	Cuentas	Fórmula	Meta
L1. (Inversiones a corto plazo + Activos líquidos - Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de Ahorro	Medir la suficiencia de las reservas de efectivo líquido para satisfacer los retiros de depósitos, después de pagar todas las obligaciones inmediatas	a. Total de inversiones líquidas productivas. b. Total de activos líquidos improductivos. c. Total de cuentas por pagar a corto plazo	$\frac{a + b + c}{d}$	15-20 %
L2. 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.	a. Total de reservas de liquidez (activo productivo). b. Total de reservas de liquidez (activo improductivo). c. Total de depósitos de ahorro	$\frac{a + b}{c}$	10 %
L3. Activos líquidos improductivos / Activo Tota	Medir el porcentaje del activo total invertido en cuentas líquidas improductivas	a. Total de activos líquidos improductivos. b. Total de activos	$\frac{a}{b}$	<1 %

Nota. Tomado de Sistema de Monitoreo PERLAS. Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito. Serie de herramientas técnicas por Richarson (2009)

A= CALIDAD DE LOS ACTIVOS

Este grupo de indicadores miden el porcentaje de activos improductivos que tienen un impacto negativo en la rentabilidad y solvencia. La calidad de activos se evalúa mediante la aplicación de los indicadores descritos en la Tabla 6.

Tabla 6*Indicadores del componente Calidad de Activos*

Denominación	Propósito	Cuentas	Fórmula	Meta
A1. Morosidad Total / Cartera Bruta	Medir el porcentaje total de morosidad en la cartera de préstamos.	a. Total de todos los saldos de préstamos morosos (un control no contable) b. Total de la cartera de préstamos pendientes (bruta)	$\frac{a}{b}$	≤ 5%
A2. Activos Improductivos / Activo Tota	Medir el porcentaje del activo total que no produce un ingreso	a. Total de activos improductivos b. Total de activos	$\frac{a}{b}$	≤ 5%
A3. (Capital Institucional Neto + Capital Transitorio + Pasivos Sin Costo) / Activos Improductivos	Medir el porcentaje de activos improductivos financiados con el capital institucional, capital transitorio y pasivos que no producen intereses	a. Total de capital institucional neto b. Total de capital transitorio c. Total de pasivos que no producen intereses d. Total de activos improductivos	$\frac{a + b + c}{d}$	≥ 200%

Nota. Tomado de Sistema de Monitoreo PERLAS. Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito. Serie de herramientas técnicas por Richarson (2009)

S= SEÑALES DE CRECIMIENTO

Este grupo de indicadores miden el porcentaje de crecimiento en cada una de las cuentas más importantes del estado financiero, así como el crecimiento del número de asociados y el crecimiento del activo total de la cooperativa. En las economías inflacionarias, el crecimiento real (después de ajustar para inflación) es la clave para la viabilidad a largo plazo de la cooperativa de ahorro y crédito. Los indicadores de crecimiento se detallan en la Tabla 7.

Tabla 7*Indicadores del componente Señales de crecimiento*

Denominación		Propósito	Cuentas	Fórmula	Meta
S1.	Crecimiento de préstamos	de Medir el crecimiento del año hasta la fecha de la cartera de préstamos.	a. Saldo actual de la cartera de préstamos b. Saldo de la cartera de préstamos al final del ejercicio anterior	$(a - b) - 1 * 100$	^E1= 70-80 %
S2.	Crecimiento de inversiones líquidas	de Medir el crecimiento del año hasta la fecha de las inversiones líquidas	a. Total de inversiones líquidas actuales b. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio anterior	$\frac{a}{b} - 1 * 100$	^E2 ≤ 16 %
S3.	Crecimiento de inversiones financieras	de Medir el crecimiento del año hasta la fecha de inversiones financieras	a. Total de inversiones financieras actuales. b. Total de inversiones financieras al final del ejercicio anterior	$\frac{a}{b} - 1 * 100$	^E3 ≤ 2 %
S4.	Crecimiento de inversiones financieras	de no Medir el crecimiento del año hasta la fecha de inversiones no financieras.	a. Total de inversiones no financieras actuales b. Total de inversiones no financieras al final del ejercicio anterior	$\frac{a}{b} - 1 * 100$	^E4=0 %
S5.	Crecimiento de depósitos de ahorro	de Medir el crecimiento del año hasta la fecha de depósitos de ahorro.	a. Total de depósitos de ahorro actuales b. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio anterior	$\frac{a}{b} - 1 * 100$	^E5= 70- 80 %
S6.	Crecimiento de crédito externo	de Medir el crecimiento del año hasta la fecha del crédito externo	a. Total de crédito externo actual b. Total de crédito externo al final del ejercicio anterior	$\frac{a}{b} - 1 * 100$	^E6=0- 5 %

S7. Crecimiento de aportaciones	de	Medir el crecimiento del año hasta la fecha de las aportaciones.	a. Total de aportaciones de asociados actuales b. Total de aportaciones de asociados al final del ejercicio anterior	$\frac{a}{b} - 1 * 100$	$\wedge E7 \leq 20 \%$
S8. Crecimiento de capital institucional	de	S8. Crecimiento de capital institucional.	a. Capital institucional actual. b. Capital institucional al final del ejercicio anterior	$\frac{a}{b} - 1 * 100$	$\wedge E8 \geq 10 \%$
S9. Crecimiento de capital institucional neto.	de	Medir el crecimiento del año hasta la fecha del capital institucional neto.	a. Capital institucional neto actual b. Capital institucional neto al final del ejercicio anterior	$\frac{a}{b} - 1 * 100$	$\wedge E9 \geq 10 \%$
S10. Crecimiento del número de asociados	del	Medir el crecimiento del año hasta la fecha del número de asociados.	a. Número actual de asociados (control estadístico) b. Número de asociados al final del ejercicio anterior (control estadístico)	$\frac{a}{b} - 1 * 100$	$\geq 15 \%$
S11. Crecimiento de activo total	del	Medir el crecimiento del año hasta la fecha del activo total.	a. Total de activos actuales b. Total de activos al final del ejercicio anterior.	$\frac{a}{b} - 1 * 100$	$> \text{Inflación} + 10 \%$

Nota. Tomado de Sistema de Monitoreo PERLAS. Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito. Serie de herramientas técnicas por Richarson (2009)

4.2.3 Sostenibilidad financiera

La sostenibilidad financiera es la capacidad de la empresa para generar recursos que permitan mantener sus operaciones generales en el corto, mediano y largo plazo. Para Gallegos (2023) es la “suficiencia gradual de recursos económicos humanos y técnicos para alcanzar el manejo adecuado” (p. 11), la habilidad de la empresa para asignar los recursos necesarios para garantizar las actividades operativas, son parte de la sostenibilidad.

Por su parte Peláez et al. (2022) aseguran que, en el caso de las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria, para alcanzar la sostenibilidad financiera deben obtener “utilidades suficientes que les permita crecer, diversificar sus ingresos por medio del aprovechamiento de los recursos que poseen, y mantener un margen de gastos administrativos para maniobras empresariales en épocas de recesión” (p. 156).

Según Terrazas (2019), la sostenibilidad financiera puede lograrse a través de estrategias que faciliten el desarrollo de mecanismos financieros innovadores contenidos en una planificación estratégica, del gasto que desarrolle planes de estabilidad financiera. En este contexto, se ayuda a los participantes a identificar la necesidad financiera, estimar las brechas de financiamiento y las métricas, y diseñar estrategias de financiamiento a partir de una variedad de fuentes para generar flujos de negocios, ingresos consistentes y diversificados. Algunos parámetros que permiten medir la sostenibilidad financiera son:

- Revisión literaria sobre teorías de la sostenibilidad en cooperativas de ahorro y crédito.
- Estudio de las condiciones o parámetros que permite obtener ingresos en las cooperativas y como ser efectivos ante los costos que son inherentes en la generación de ingresos.
- Análisis de los parámetros administrativos como la eficiencia y la eficacia en el desarrollo de las operaciones financieras, que afectan la sostenibilidad de las organizaciones.

4.2.3.1 Bases de la Sostenibilidad Financiera. Para lograr la sostenibilidad financiera según Guerrero R. (2021) se debe atender las siguientes bases:

Figura 6
Bases de la sostenibilidad financiera



Nota. Adaptado de sostenibilidad financiera para las empresas del sector panificador de Pamplona, norte de Santander, Colombia (p. 39) por Guerrero R., 2021. Universidad Libre.

La sostenibilidad financiera se mide a través de los indicadores de rentabilidad, como el cálculo de la rentabilidad económica y financiera, cuya descripción se presenta en la Tabla 8.

Tabla 8
Indicadores del rendimiento

Denominación	Propósito	Fórmula	Meta
Rentabilidad económica	Muestra la rentabilidad de los activos totales de la empresa	$\frac{\text{Ingresos} - \text{gastos}}{\text{Activo total promedio} * 12 \text{ meses}}$	Media del sector
Rentabilidad financiera	Mide el nivel de retorno generado por el patrimonio invertido por los accionistas de la entidad financiera	$\frac{\text{Ingresos} - \text{gastos}}{\text{Patrimonio total promedio} * 12 \text{ meses}}$	Media del sector

4.3 Fundamentación Legal

La carta magna, leyes y normas que rigen el funcionamiento de las cooperativas de Ahorro y Crédito se citan a continuación:

- Constitución de la República del Ecuador
- Código Orgánico Monetario y Financiero (COMYF)

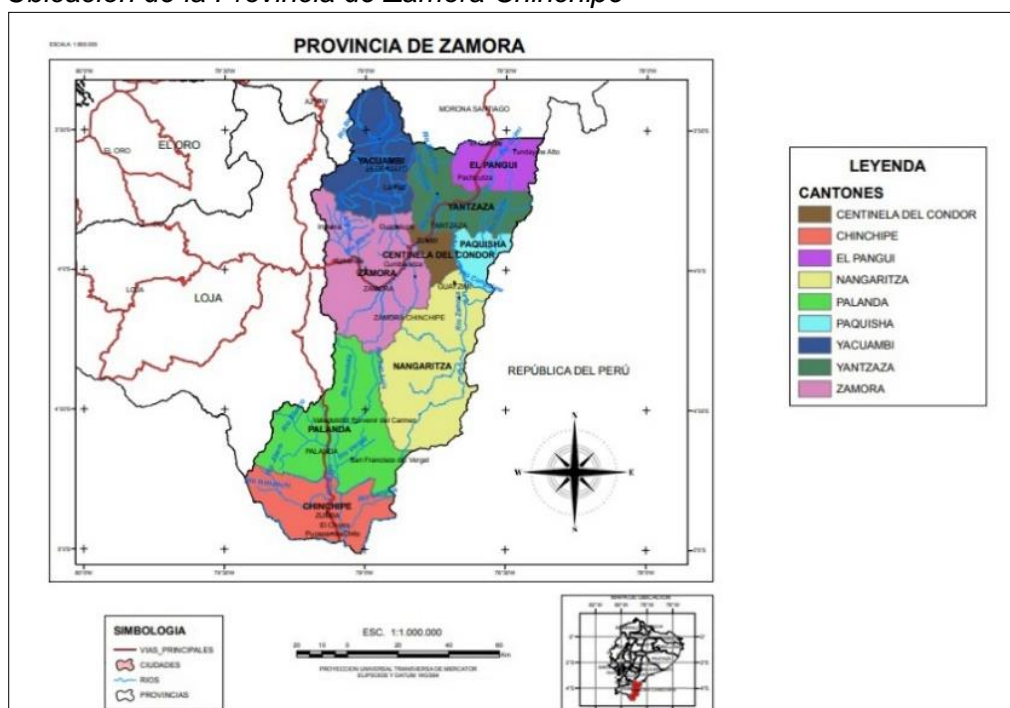
- Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS)
- Ley Orgánica de Transparencia y Acceso a la Información Pública
- Reglamento General de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria

5. Metodología

5.1 Área de estudio

La investigación se realizó en la provincia de Zamora Chinchipe, la cual se encuentra ubicada al sur-oriente de la Amazonia ecuatoriana, que limita con la provincia de Morona Santiago al norte; con la provincia de Loja al oeste, y con Perú al sur y este. En la Figura 7 se aprecia la ubicación del área de estudio.

Figura 7
Ubicación de la Provincia de Zamora Chinchipe



Nota. Tomado de Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial de Zamora Chinchipe 2019-2023 por Gobierno Autónomo Descentralizado Provincial de Zamora Chinchipe (2019).

5.2 Enfoque metodológico

La presente investigación se desarrolló bajo en enfoque mixto, ya que por una parte recopiló datos cualitativos en la revisión bibliográfica que facilitó la construcción del marco teórico, permitiendo una mejor conocimiento del objeto de investigación.

El enfoque cuantitativo facilitó el análisis de los datos tomados de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la provincia de Zamora Chinchipe, para dar respuesta al problema de investigación. La información fue tratada mediante estadística descriptiva, y se aplicó una serie de indicadores financieros para analizar la gestión y sostenibilidad financiera.

5.3 Tipo de investigación

Exploratoria

La presente investigación es de tipo exploratoria, debido a que existe un vacío de conocimiento en lo que respecta el análisis de la sostenibilidad y gestión financiera de las cooperativas de ahorro y crédito. El estudio permitió evaluar la sostenibilidad financiera por medio de la aplicación de indicadores de rentabilidad. De la misma manera se evaluó la gestión financiera mediante indicadores que permitieron analizar la salud financiera de la unidad en análisis.

Descriptiva

El diseño de la investigación es de carácter descriptiva, se buscó recolectar la información económica-financiera de las cooperativas de ahorro y crédito de la provincia de Zamora Chinchipe, con la cual se realizó una comparativa a través de gráficas y tablas que permitieron determinar los niveles de gestión y sostenibilidad financiera que han desarrollado en el periodo en estudio.

5.3 Métodos de Investigación

Deductivo

La deducción se evidenció en la aplicación del método PERLAS para evaluar a una población en particular, en este caso las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la provincia de Zamora Chinchipe, datos que fueron obtenidos del portal de estadísticas de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Inductivo

La observación y la recopilación de la información, permitió formular conclusiones para partir de un hecho global hacia metas y objetivos específicos, para mejorar la situación actual de las entidades en estudio. Información que sirvió de guía para las entidades del sector financiero popular y solidario.

Analítico

Se lo utilizó durante el procedimiento de aplicación de los índice financieros, los cuales permitieron conocer la gestión y sostenibilidad financiera de las cooperativas de ahorro y crédito de la Provincia de Zamora Chinchipe. A través de los indicadores se desagregaron la información de cada aspecto relacionado con las variables en estudio.

Sintético

Facilitó la categorización de los aspectos importantes obtenidos una vez concluida la práctica y así emitir el informe final que contiene conclusiones, recomendaciones y lineamientos para mejorar la gestión financiera de las entidades de investigación.

5.4 Técnicas de investigación

Bibliográfica

Se aplicó para la recopilación de información relacionada con los avances teóricos concernientes a la evaluación de la gestión y sostenibilidad financiera de entidades principalmente de Cooperativas de Ahorro y Crédito.

Estadística

Consistió en la recuperación de la información de base de datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, para posteriormente procesarla mediante la aplicación de técnicas de estadística descriptiva, a fin de obtener saldos promedios que se utilizaron en la aplicación de indicadores financieros bajo la metodología PERLAS.

5.5 Población

5.5.1 Unidad de análisis

La población y muestra comprende a cuatro Cooperativas de Ahorros y Crédito de la provincia de Zamora Chinchipe.

Tabla 9

Cooperativas de Ahorro y Crédito de la provincia de Zamora Chinchipe

Razón Social	Segmento
Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Segmento 2
Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa CACPE Zamora Chinchipe Ltda.	Segmento 2
Cooperativa de Ahorro y Crédito Ciudad de Zamora	Segmento 3*
Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores y Asociados Zamora Chinchipe	Segmento 3

Nota. Adaptado del Portal de Estadísticas de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, **(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2023)**. * La Cooperativa de Ahorro y Crédito Ciudad de Zamora corresponde al segmento tres, pero en el año 2019 se ubicaba en el segmento 4.

5.6 Recursos y materiales

Recursos electrónicos

El computador es el principal recurso electrónico que se empleó en la elaboración de todo el proceso investigativo.

Recursos digitales

Para la elaboración del presente informe se utilizó procesadores de texto y para los datos se requirió del uso de hojas de cálculo.

Materiales físicos

En el transcurso de la investigación se usó materiales y útiles de oficina para el registro de notas y almacenamiento de información de la investigación.

6. Resultados

6.1 Objetivo 1. Analizar la situación económica y financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la provincia de Zamora Chinchipe, periodo 2019 – 2020.

INDICADORES DE PROTECCIÓN

Este grupo de indicadores facilita la medición de la capacidad de las provisiones para la cobertura de préstamos incobrables, de esta manera se comprueba si existe la cobertura necesaria para la cartera en caso de la imposibilidad de cobro que se pueda presentar ante situaciones ajenas a la entidad. Una mala cobertura de las mismas representa problemas de solvencia.

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

Tabla 10
Provisión para Préstamos Incobrables

Meta	Año	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
100%	2019	2210 %	486 %	4687 %	-
	2020	2227 %	1023 %	734 %	-

Nota. El signo (-) significa que la entidad no registra información en el estado financiero. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo de cuentas 2.

Los resultados de la provisión para préstamos con morosidad superior a 12 meses en las entidades evidencian que todas presentan valores superiores a la meta establecida del 100 %, en consecuencia, cumplen con lo establecido por el organismo de control y superan con creces la cobertura en caso de riesgo de impago de la cartera vencida.

P2. Provisión neta para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos

Tabla 11
Provisión Neta para Préstamos Incobrables

Meta	Año	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
35%	2019	18,59 %	9,34 %	17,65	-
	2020	14,79 %	9,67 %	63,20	-

Nota. El signo (-) significa que la entidad no registra información en el estado financiero. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo de cuentas 2.

En la Tabla 11 se observa que en el año 2019 tres de las cuatro entidades en estudio no cumplen con la meta del 35 % de provisiones para préstamos con morosidad a 12 meses y préstamos no morosos. Para el año 2020, se mantiene la situación tanto en la COAC de la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda. y la CACPE Yantzaza Ltda. Mientras que la COAC Educadores de Zamora Chinchipe Ltda. perteneciente al segmento 3 es la única entidad que supera la meta con el 63,20 %.

P3. Castigo total de préstamos morosos >12 meses

Tabla 12
Total de Castigos de Préstamos Morosos

Meta	Año	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
Castigo del 100% de todos los préstamos con morosidad > 12 meses	2019	294.672,90	231.966,45	34.089,69	-
	2020	490.072,14	325.168,04	9.001,88	-

Nota. El signo (-) significa que la entidad no registra información en el estado financiero. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo de cuentas 2.

La Tabla 12 muestra el castigo de préstamos morosos, encontrando que ninguna de las cooperativas de ahorro y crédito de la provincia de Zamora Chinchipe castiga la cartera morosa. Al aplicar la fórmula, el valor es diferente a cero, por lo que no se aplica el castigo.

Los indicadores P4 y P5 no se aplican, ya que no existe las cuentas de castigo de cartera en las entidades en estudio.

P6. Solvencia

Tabla 13
Solvencia

Meta	Año	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
111%	2019	119 %	120 %	199 %	115 %
	2020	121 %	121 %	132 %	137 %

Nota. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo de cuentas 2.

La Tabla 13 muestra la solvencia de las cooperativas de ahorro y crédito de las provincias de Zamora Chinchipe, demostrando que todas superan la meta de 111 %, cifra que muestra el nivel de protección de los aportes, ahorros y captaciones que poseen las entidades en caso de iliquidez o corrida de capital.

ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ

Activos productivos

E1. Préstamos Netos/ Activo Total

Tabla 14
Préstamos Netos

Meta	Año	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
70% al 80%	2019	74,83 %	78,55 %	84,13 %	-
	2020	75,06 %	78,75 %	78,32 %	-

Nota. El signo (-) significa que la entidad no registra información en el estado financiero. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo de cuentas 2.

En la Tabla 14 el porcentaje de activo total invertido en préstamos netos de las entidades en estudio, supera la meta establecida entre el 70 % al 80 % tanto en el año 2019 como en el 2020. En la mayoría de casos el porcentaje es cercano al 80 %. El umbral más alto del rango establecido. Los resultados evidencian que la colocación de créditos es administrada de forma adecuada, esto favorece a las entidades debido a que genera mayores ingresos.

E2. Inversiones Líquidas / Activo Total

Tabla 15
Inversiones Líquidas

Meta	Año	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
≤16%	2019	5,63 %	6,10 %	8,47 %	-
	2020	5,50 %	5,58 %	7,55 %	-

Nota. El signo (-) significa que la entidad no registra información en el estado financiero. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo de cuentas 2.

En la Tabla 15 se observa que las inversiones financieras de las cooperativas de ahorro y crédito de la provincia de Zamora Chinchipe se encuentran dentro de la meta establecida, es decir, menor o igual al 16 %. En consecuencia, el resultado es favorable para las entidades en estudio y demuestra que cuentan con adecuadas medidas de protección y crecimiento.

E3. Inversiones financieras / total activo

Tabla 16
Inversiones Financieras

Meta	Año	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
≤2%	2019	0,11 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
	2020	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %

Nota. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo de cuentas 2.

En la Tabla 16 se observa que la única entidad que poseía Inversiones financieras en el año 2019 era la CACPE Zamora con un rubro que representa el 0,11 % del total de activos. En consecuencia, se encuentra dentro de la meta establecida de menor o igual al 2 %. Para el año 2020 se observa que ninguna entidad posee este tipo de inversiones.

E4 No se aplicó porque no existen inversiones no financieras en la entidad

Pasivos

E5. Depósitos de ahorros / total activo

Tabla 17
Depósito de Ahorro

Meta	Año	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
70% al 80%	2019	76,29 %	73,72 %	49,77 %	65,06 %
	2020	75,07 %	74,78 %	44,67 %	56,99 %

Nota. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo de cuentas 2.

Al analizar el nivel de depósitos de ahorro frente al activo total, se encuentra que las cooperativas del segmento dos se mantienen dentro del rango establecido como meta que es del 70 % al 80 %. Los resultados demuestran un buen nivel de captación de ahorros que permiten operar a las entidades. Por otra parte, en la Tabla 17 se observa que las COAC del segmento tres y cuatro no alcanzan la meta, por lo que se deduce que existen problemas en la captación de recursos del público necesarios para las operaciones de colocación en cartera de crédito.

E6 No se aplicó porque no existen créditos externos

E7. Aportaciones de asociados / total activo

Tabla 18

Aportaciones de Asociados

Meta	Año	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
≤ 20%	2019	5,43 %	2,54 %	32,53 %	-
	2020	5,21 %	2,36 %	29,98 %	-

Nota. El signo (-) significa que la entidad no registra información en el estado financiero. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo de cuentas 2.

En la Tabla 18 se determinó el nivel de cobertura de las aportaciones en relación con el total de activos, encontrando que en el segmento dos en ambos periodos en estudio, los resultados se mantienen por debajo del 20 % meta establecida de acuerdo al sistema PERLAS. Esto indica que el financiamiento proveniente del aporte de socios es mínimo, es decir, que la mayor parte proviene de captaciones del público. Por otra parte, en el segmento tres se observa que se sobrepasa la meta señalada en ambos periodos, lo que quiere decir que existe un mayor nivel de financiamiento de los activos por parte de las aportaciones, siendo necesario mejorar el indicador.

E8. Capital institucional / total activo

Tabla 19

Capital Institucional

Meta	Año	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
≥ 10%	2019	9,76 %	12,31 %	13,69 %	12,11 %
	2020	10,17 %	12,96 %	15,20 %	10,61 %

Nota. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo de cuentas 2.

En la Tabla 19 se determinó el nivel de cobertura del capital institucional frente a los activos, estableciendo que en el 2019 la COAC CACPE Zamora registra un índice de 9,76 % valor inferior a la meta del 10%. Para el año 2020 la entidad logra un indicador del 10,17 %, superando el valor recomendado por el Sistema PERLAS. El resto de entidades en estudio se encuentran dentro de los parámetros establecidos como recomendables. En consecuencia, las cooperativas mantienen un capital fuerte que les permite enfrentar algún déficit operativo que se pueda presentar.

E9. Capital institucional neto / total activo

Tabla 20
Capital Institucional Neto

Meta	Año	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
≥ 10%	2019	14,16 %	14,52 %	17,35 %	12,11 %
	2020	15,65 %	16,01 %	18,20 %	10,61 %

Nota. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo de cuentas 2.

En la Tabla 20, se observa que el capital institucional neto de las entidades en análisis cumple con la meta establecida por el Sistema PERLAS, que es igual o superior al 10%. Los resultados indican que existe un buen nivel de capitalización en las cooperativas de la provincia de Zamora Chinchipe.

TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS

El conjunto de indicadores que se presentan a continuación, permite valorar el rendimiento de las cuentas más importantes de las entidades. Además, facilitan la comparación de las tasas de interés que ganan y pagan con las que se manejan en el mercado.

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

Tabla 21
Ingreso Neto de Préstamo

Meta	AÑO	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadora de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
≥ 10%	2019	16,09 %	15,96 %	13,55 %	-
	2020	13,58 %	13,30 %	12,85 %	-

Nota. El signo (-) significa que la entidad no registra información en el estado financiero. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo de cuentas 2.

El rendimiento de la cartera de crédito en tres entidades en estudio supera la meta establecida que es mayor al 10 %. Resultados que indican que los segmentos dos y tres mantienen una buena rentabilidad proveniente de la actividad financiera que desarrollan. En otras palabras, se puede decir que los créditos que brindan las cooperativas reportan beneficios superiores al 10%.

R2. Ingresos por inversiones líquidas / promedio de inversiones líquidas

La meta establecida para el indicador R2 de acuerdo al Sistema PERLAS es la más alta del mercado sin correr un riesgo indebido. Por tal motivo, se tomó como porcentaje meta la tasa de interés pasiva referencial para depósitos de ahorro establecido por el Banco Central del Ecuador (BCE, 2023) en el mes de julio, organismo que estipula el 1,41%.

Tabla 22
Ingreso por Inversiones Líquidas

Meta	Año	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
≥ 1,41%	2019	2,46 %	5,05 %	2,17 %	-
	2020	1,77 %	1,66 %	1,08 %	-

Nota. El signo (-) significa que la entidad no registra información en el estado financiero. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo de cuentas 2.

Los datos de la Tabla 22 muestran que, en los periodos en análisis, las cooperativas del segmento dos superan la meta del 1,41 %. Así mismo la COAC Educadores de Zamora Chinchipe Ltda. en el año 2019 supera el porcentaje meta, sin embargo, en el 2020 la cifra disminuye por debajo del lumbral establecido. Los resultados demuestran que las entidades generan un rendimiento de las inversiones a corto plazo.

R3 No se aplicó porque no existen inversiones financieras

R4 No se aplicó porque no existen inversiones no financieras

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

La meta establecida para el presente indicador de acuerdo al sistema PERLAS hace referencia a la Tasas del Mercado que protejan el valor nominal de los depósitos de ahorro (>Inflación). Con base a la información señalada se tomó como referencia la tasa de interés pasiva referencial para depósitos de ahorro que según el BCE (2023) en julio fue de 1,41 %. Además, también se tomó cuenta la tasa de inflación anual del mes de enero del 2023, misma que según el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC, 2023) fue de 3,12 %.

Tabla 23
Intereses por Depósitos de Ahorro

Meta	Año	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
≥ 1,41%	2019	1,87 %	1,12 %	2,41 %	-
>3,12%	2020	1,73 %	1,07 %	2,21 %	-

Nota. El signo (-) significa que la entidad no registra información en el estado financiero. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo de cuentas 2.

En la Tabla 23 se observa que las Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña empresa CACPE Zamora Ltda. y la COAC Educadores de Zamora Chinchipe Ltda. mantiene intereses superiores a la tasa pasiva referencial, en consecuencia, ofrece a sus clientes una tasa superior a la que exige el organismo de control, beneficiado a sus ahorristas. Por otra parte, la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda. en ambos periodos en análisis mantiene tasas por debajo del 1,41 % por lo tanto no cumple con lo establecido por la SEPS, siendo necesario ajustar el porcentaje que se paga a los ahorristas a fin de evitar problemas con el organismo de control.

R6 No se aplica por que no existen créditos externos

R7 No se aplicó porque no se paga intereses por aportaciones de asociados

R8. Margen bruto / promedio de activo total

Tabla 24
Margen Bruto

Meta	Año	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
≥ 10%	2019	8,48 %	8,84 %	9,23 %	0,60 %
	2020	6,72 %	6,79 %	8,70 %	0,34 %

Nota. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo de cuentas 2.

De acuerdo a los resultados presentados en la Tabla 24, es evidente que las cooperativas de ahorro y crédito de la provincia de Zamora Chinchipe están por debajo de la meta establecida por el Sistema PERLAS, que es un margen bruto igual o superior al 10 %, resultados que muestran la necesidad de incrementar el margen de rentabilidad de las diferentes operaciones que manejan en las entidades.

R9. Gastos operativos / promedio de activo total

Tabla 25
Gastos operativos

Meta	Año	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
≤5%	2019	0,87 %	3,00 %	3,22 %	9,04 %
	2020	-0,81 %	1,70 %	2,90 %	4,49 %

Nota. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo de cuentas 2.

Los costos relacionados con la administración de las entidades del segmento dos y tres, cumplen la meta establecida por el Sistema PERLAS que es un porcentaje inferior al 5 % de los activos. Esto demuestra que existe eficiencia operativa en la gestión de los recursos. La única cooperativa de ahorro y crédito que tiene problemas es la Ciudad de Yanzatza con 9,04 % en el año 2019. Sin embargo, en el 2020 presenta un ratio que se encuentra dentro del límite recomendado, demostrando mejora en la gestión de los gastos operativos.

R10 No se aplicó porque las entidades no poseen activos en riesgo

R11. Ingresos o gastos extraordinarios / promedio de activo

Tabla 26
Ingresos extraordinarios

Meta	Año	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
Minimizar	2019	0,24 %	0,26 %	0,43 %	-
	2020	0,38 %	0,30 %	0,49 %	-

Nota. El signo (-) significa que la entidad no registra información en el estado financiero. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo de cuentas 2.

Los resultados exhibidos en la Tabla 26, revelan que todas las entidades presentan un monto bajo de ingresos extraordinarios, siendo inferior al 0,5% en todos los casos. Resultados que demuestran que las entidades se concentran principalmente en el giro principal de su negocio.

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

Tabla 27
Ingreso neto

Meta	Año	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
>1% y ≥10%	2019	0,52 %	0,66 %	1,71 %	2,51 %
	2020	0,10 %	0,03 %	1,20 %	1,11 %

Nota. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo de cuentas 2.

En la Tabla 27 se observa que las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 no alcanzan la meta establecida por el Sistema PERLAS, esto es un ingreso neto superior al 1 %. Los resultados indican que las entidades no generan suficiente excedente que permita aumentar el capital. Por el contrario, las entidades del segmento tres y cuatro si general un

excedente neto que supera la meta, en consecuencia, tiene la capacidad de aumentar el capital institucional.

R13. Excedente neto / promedio de capital (ROC)

Tabla 28
Excedente neto

Meta	Año	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
>3,74%	2019	2,94 %	4,19 %	3,43 %	11,99 %
	2020	0,60 %	0,21 %	2,41 %	5,30 %

Nota. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo de cuentas 2.

La meta establecida por el Sistema PERLAS y expuesta en la Tabla 28 es una cifra superior a la inflación. Por tal motivo, como referencia se tomó la tasa anual del mes de diciembre del 2022, misma que según el INEC (2023) es del 3,74 %. Los resultados obtenidos demuestran que las cooperativas de ahorro y crédito que no superan la meta son: CACPE Zamora y Educadores de Zamora Chinchipe, mientras que la CACPE Yantzaza no supera la meta en el 2020. Por otra parte, la cooperativa Ciudad de Zamora si supera la meta.

Los resultados muestran que el excedente neto que reportan las entidades no tiene la capacidad de preservar el valor real de las reservas de capital, por lo que se sugiere mejorar los resultados para garantizar la sostenibilidad de las entidades.

LIQUIDEZ

Los indicadores de liquidez permiten determinar si la administración del efectivo es eficiente y si tiene la capacidad de satisfacer la demanda de retiros de los clientes. Además, permite analizar el efectivo inactivo y su afectación para los intereses de las entidades en estudio.

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

Tabla 29
Liquidez

Meta	Año	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
15% al	2019	19,89 %	26,43 %	27,22 %	-
20%	2020	19,47 %	26,37 %	22,29 %	-

Nota. El signo (-) significa que la entidad no registra información en el estado financiero. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo de cuentas 2.

Los resultados expuestos en la Tabla 29 muestra que la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda. es la única que se mantiene entre el 15 % al 20% establecido como meta por el Sistema PERLAS, esto demuestra que cuenta con reservas de efectivo para satisfacer retiros y pagar obligaciones inmediatas. Mientras que la CACPE Yantzaza y Educadores de Zamora Chinchipe Ltda. se encuentran por encima del rango establecido, esto quiere decir, que mantienen más liquidez de la necesaria, lo que indica la presencia de activos que no están siendo aprovechados al máximo.

L2. Reservas de liquidez / depósitos de ahorro

Tabla 30
Reservas de Liquidez

Meta	Año	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
10%	2019	24,92 %	28,68 %	34,71 %	-
	2020	23,90 %	27,43 %	31,19 %	-

Nota. El signo (-) significa que la entidad no registra información en el estado financiero. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo de cuentas 2.

En la Tabla 30 se observa que las entidades del segmento dos y tres cumplen con los requisitos obligatorios del Banco Central, puesto que superan en más del doble la meta del 10 % establecida por el Sistema PERLAS.

L3. Activos líquidos improductivos / total activo

Tabla 31
Activos Líquidos Improductivos

Meta	Año	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
< 1%	2019	3,18 %	2,96 %	1,23 %	0,89 %
	2020	2,42 %	2,89 %	1,46 %	0,63 %

Nota. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo de cuentas 2.

De acuerdo a los resultados expuestos en la Tabla 31 las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos dos y tres no cumplen con la meta establecida por el Sistema PERLAS que es menor al 1 %. Esto quiere decir, que exceden el valor recomendado en inversiones líquidas improductivas, siendo necesario destinar los recursos a colocaciones o inversiones que reporten utilidades a las entidades. La única cooperativa que se mantiene dentro de la meta es la COAC Ciudad de Zamora.

CALIDAD DE ACTIVOS

El grupo de indicadores que se presentan a continuación, permiten medir el porcentaje de activos improductivos que inciden en la rentabilidad y solvencia de las entidades en estudio.

A1. Total morosidad de préstamos / cartera de préstamos bruta

Tabla 32
Morosidad de préstamos

Meta	Año	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
≤5 %	2019	1,04 %	1,67 %	0,69 %	
	2020	1,58 %	2,13 %	0,75 %	

Nota. El signo (-) significa que la entidad no registra información en el estado financiero. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo de cuentas 2.

En la Tabla 32 se observa el porcentaje de morosidad de préstamos, determinando que se mantiene por debajo del 5 %, por lo tanto, cumplen con la meta establecida por el Sistema PERLAS. Lo que significa que las entidades en estudio cuentan con nivel de riesgo bajo en cuanto a su cartera de crédito moroso, demostrando una adecuada gestión crediticia, que permite recuperar la mayor parte de los recursos comprometidos.

A2. Activos improductivos / total activo

Tabla 33
Activos Improductivos

Meta	Año	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
≤5 %	2019	4,93 %	5,08 %	3,90 %	22,65 %
	2020	4,45 %	4,56 %	4,64 %	14,11 %

Nota. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo de cuentas 2.

En lo que respecta a los activos improductivos, basados en los resultados presentados en la Tabla 33 se afirma que, las cooperativas de ahorro y crédito CACPE Zamora y Educadores de Zamora Chinchipe Ltda. mantienen un bajo porcentaje de activos que no reportan ingresos, esto favorece a las actividades de las entidades ya que aprovechan los recursos. En contraparte, la COAC Ciudad de Zamora presenta un alto índice de activos improductivos, lo que hace necesario gestionar los rubros que no reportan ingresos.

A3. (capital institucional neto + capital transitorio + pasivos que no producen intereses)³ / activos improductivos

Tabla 34
Capital Institucional Neto

Meta	Año	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
≥ 200 %	2019	287,42 %	285,94 %	415,27 %	53,47 %
	2020	351,78 %	350,78 %	392,23 %	75,19 %

Nota. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo de cuentas 2.

Los resultados exhibidos en la Tabla 34 muestra que las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos dos y tres cumplen con la meta de mantener capital institucional superior al 200 % en relación con el activo improductivo. Los resultados representan una ventaja para las entidades, porque el activo improductivo es financiado por capital institucional por lo tanto no produce intereses. Por otra parte, la situación de la COAC Ciudad de Zamora no cumple con la meta, por lo tanto, mantiene activos improductivos que son financiados con recursos ajenos, en consecuencia, a más de no brindar beneficios a la empresa, genera costos que afectan a la rentabilidad de la entidad.

SEÑALES DE CRECIMIENTO

S1. Crecimiento de préstamos

Tabla 35
Crecimiento de Préstamos

Meta	Año	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
E1 aumenta si S1 > S11 E1 se mantiene si S1 = S11	2019	112,61 %	113,89 %	112,06 %	-
E1 disminuye si S1 < S11	2020	102,48 %	105,38 %	95,93 %	127,63 %

Nota. El signo (-) significa que la entidad no registra información en el estado financiero. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo de cuentas 2.

Los resultados presentados en la Tabla 35, evidencian que el crecimiento de los préstamos comparado con el indicador S11 en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento es significativo. Esto quiere decir, que se ha incrementado la colocación de cartera actividad principal de las entidades en estudio, situación que favorece al incremento de utilidades, gracias a la buena gestión crediticia.

S2. Crecimiento de inversiones líquidas

Tabla 36
Crecimiento de Inversiones Líquidas

Meta	Año	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
E2 aumenta si S2 > S11	2019	6097 %	4221 %	5801 %	-
E2 se mantiene si S2 = S11					
E2 disminuye si S2 < S11	2020	-0,3 %	-3,9 %	-13,90 %	-

Nota. El signo (-) significa que la entidad no registra información en el estado financiero. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo de cuentas 2.

Los resultados de la Tabla 36 evidencian que en el año 2019 todas las entidades aumentaron sus inversiones líquidas, mientras que en el año 2020 decrecieron, lo que demuestra una carencia de medidas de protección y crecimiento. Dicha disminución coincide con la crisis económica provocada por la emergencia sanitaria, lo que probablemente obligó a las entidades a tomar recursos de sus inversiones para mantenerse a flote, aprovechando precisamente el respaldo que ofrece este tipo de inversiones.

S3 y S4 no se aplicaron debido a que no existen inversiones financieras y no financieras en las entidades en estudio.

S5. Crecimiento de depósitos de ahorro

Tabla 37
Crecimiento de depósitos de ahorro

Meta	Año	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
E5 aumenta si S5 > S11	2019	15,24 %	16,09 %	11,15 %	-
E5 se mantiene si S5 = S11					
E5 disminuye si S5 < S11	2020	0,52 %	6,62 %	-6,90 %	-

Nota. El signo (-) significa que la entidad no registra información en el estado financiero. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo de cuentas 2.

En la Tabla 37 se observa decrecimiento en los depósitos de ahorro en el caso de CACPE Zamora, tanto en el año 2019 como en el 2020. De la misma manera, la Cooperativa Educadores de Zamora Chinchipe Ltda. en el año 2020 registra un decrecimiento de los ahorros, mientras que en el 2019 mantenía valores favorables. En cuanto a la CACPE Yantzaza se observa el crecimiento de sus ahorros en los dos periodos en análisis. Los depósitos de ahorros son el rubro que sostiene la actividad de las cooperativas, por lo tanto,

es necesario analizar los motivos por los cuales se registra un crecimiento por debajo de la meta, o en el peor de los casos un decrecimiento, para tomar decisiones que contribuyan a mejorar la situación de las entidades.

S6 no se aplicó debido a que no existe crédito externo

S7. Crecimiento de aportaciones de asociados

Tabla 38

Crecimiento de Aportaciones de Socios

Meta	Año	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
E7 aumenta si S7 > S11	2019	-2,00 %	11,22 %	-100,00 %	
E7 se mantiene si S7 = S11	2020	-1,95 %	-2,44 %	100,00 %	
E7 disminuye si S7 < S11					

Nota. El signo (-) significa que la entidad no registra información en el estado financiero. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo de cuentas 2.

En la Tabla 38 se observa que las dos cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos han experimentado un decrecimiento en las aportaciones de sus socios, a excepción de CACPE Yantzaza, entidad que pese a registrar un incremento del 11,22 % no supera el 15,95 % que registra el indicador S11 (Tabla 41). En el caso del segmento tres la entidad Educadores de Zamora Chinchipe Ltda. no registra datos en el año 2019, motivo por el cual en el año 2020 se registra un incremento del 100 %.

Los resultados demuestran que existe una reducción en la estructura de aportaciones de socios, situación que genera un crecimiento lento por cuanto sus recursos se limitan para la colocación de créditos.

S8. Crecimiento de capital institucional

Tabla 39

Crecimiento de capital institucional

Meta	Año	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
E8 aumenta si S8 > S11	2019	17,21 %	19,01 %	16,53 %	100 %
E8 se mantiene si S8 = S11	2020	6,50 %	10,62 %	100,00 %	-
E8 disminuye si S8 < S11					

Nota. El signo (-) significa que la entidad no registra información en el estado financiero. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo de cuentas 2.

El análisis del crecimiento del capital permitió determinar que, en los dos periodos en estudio, las entidades lograron un crecimiento de su capital institucional, el cual a su vez

supera la meta establecida, esto es ser mayor que el S8 sea mayor al S11 valores reflejados en la Tabla 41. Los resultados son favorables ya que demuestra un incremento de la estructura del capital institucional, demostrando que las entidades se fortalecen al contar con un mayor patrimonio.

S9. Crecimiento de capital institucional neto

Tabla 40
Crecimiento de capital institucional neto

Meta	Año	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
E8 aumenta si S8 > S11	2019	224,92 %	103,08 %	192,02 %	100 %
E8 se mantiene si S8 = S11	2020	12,89 %	15,95 %	100,00 %	0 %

Nota. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo de cuentas 2.

Los datos expuestos en la Tabla 40, evidencian que las entidades en análisis han logrado incrementar su capital institucional neto, a la vez cumple con la meta establecida que es superar el S11 información contenida en la Tabla 41. Los resultados son favorables para las cooperativas, debido a que el incremento de capital neto contribuye al crecimiento del patrimonio a través de la capitalización sus utilizadas.

S10 no se aplicó por falta e información del número de asociados.

S11. Crecimiento del activo total

Para el cálculo del crecimiento del activo total, el Sistema PERLAS, establece como meta la inflación más el 10 %, por tal motivo se tomó como referencia la Tasa de inflación anual a diciembre del 2022, que es del 3,74 % según el INEC (2023). En la Tabla 11 se observan los resultados obtenidos:

Tabla 41
Crecimiento del activo total

Meta	Año	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
> 3,74 %+ 10 %	2019	17,09 %	15,95 %	7,92 %	-
	2020	2,16 %	5,12 %	-3,32 %	14,16 %

Nota. El signo (-) significa que la entidad no registra información en el estado financiero. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo de cuentas 2.

Los resultados contenidos en la Tabla 41, muestra que en el año 2019 y 2020 las cooperativas del segmentos dos lograron un crecimiento de su activo total. Situación que no

se logra mantener en el año 2020, probablemente a causa de la crisis económica generada por la emergencia sanitaria. En cuanto a la entidad del segmento tres se evidencia que en ninguno de los periodos en estudio logra superar la meta de ser mayor a 13,74 % en el 2019, mientras que en el 2020 el panorama es más complicado ya que sus activos decrecieron en 3,32 %. Por último, en el segmento 4 se evidencia un incremento del 14,16 % en el año 2020.

Los resultados demuestran que las entidades del segmento dos y tres requieren tomar medidas urgentes que les permita incrementar sus activos y alcanzar la meta establecida por el Sistema PERLAS para lograr su sostenimiento.

Análisis de la sostenibilidad financiera

Tabla 42

Rentabilidad económica

Meta	Año	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
Media del sector	2019	0,48 %	0,62 %	1,64 %	1,10 %
	2020	0,10 %	0,03 %	1,22 %	1,04 %

La información contenida en la Tabla 42, muestra la rentabilidad que la compañía genera frente a los activos. Para interpretar los resultados se tomó como referencia los indicadores promedio por sector. La media a nivel nacional del segmento dos fue de 0,48 % y 0,42 % en el año 2019 y 2020 respectivamente, al establecer una comparación, se evidencia que los resultados de las cooperativas del segmento dos son similares e incluso superiores a los experimentados en el resto del país. En el caso del segmento tres el indicador se ubicó en 0,07 % en el 2019 y en el 2020 en 0,15 %, por lo tanto, al comparar con el 1,64 % y el 1,22 % es evidente que el sector supera con creces a la media nacional. Finalmente, en el segmento cuatro lamentablemente las SEPS no emite información sobre los indicadores financieros.

Tabla 43

Rentabilidad financiera

Meta	Año	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
Media del sector	2019	2,89 %	3,95 %	3,35 %	5,25 %
	2020	0,60 %	0,20 %	2,41 %	4,97 %

En cuanto a la rentabilidad financiera se evidencia que en el año 2019 en el segmento dos la media nacional del sector dos se ubicó en 2,84 %, por ende, las dos cooperativas de

ahorro y crédito superan la cifra, demostrando una buena rentabilidad. Mientras que en el periodo 2020, la media nacional fue de 2,54 % al comparar los resultados, se observa que las entidades están por debajo de la cifra, además que el indicado disminuyó significativamente en comparación con el año anterior. Situación que se relaciona con la emergencia sanitaria, situación que afectó a todos los sectores económicos.

En el caso del segmento 3, en el año 2019 se ubicó en 3,35 % y en el 2020 2,41 %, al comparar los datos con la media nacional que es de 0,15 % es claro que la CACPE Zamora supera la cifra, lo que indica un buen nivel de rendimiento de los resultados del ejercicio frente al patrimonio neto. Por otra parte, en el año 2020 las entidades del segmento cuatro presentan un ROE de 5,25 % en el 2019 y en el 2020 4,97 %, A nivel nacional en la SEPS no emite indicadores de este segmento, sin embargo, es indiscutible que el ROA es superior al resto de entidades financieras, demostrando un alto índice de rentabilidad.

6.2 Objetivo 2. Explicar el comportamiento de las variables financieras en relación con la sostenibilidad financiera del sector cooperativo de la provincia de Zamora Chinchipe.

Para determinar si los resultados son sostenibles, se aplicó los lineamientos establecidos por Vallejo (2022), el cual toma en consideración el nivel de cumplimiento de los estándares de los diferentes indicadores financieros, designando cinco niveles que se describen en la Tabla 44.

Tabla 44
Criterio de sostenibilidad financiera

Nivel de sostenibilidad	% de cumplimiento de los indicadores financieros
Muy sostenible	≥ 80 % y ≤100 %
Sostenible	≥ 60 % y < 80 %
Medianamente sostenible	≥ 40 % y < 60 %
Medianamente insostenible	≥ 20 % y < 40 %
Insostenible	> 0 % y < 20 %

Con base a los criterios descritos anteriormente, se procede a analizar la sostenibilidad de las cooperativas de ahorro y crédito de la provincia de Zamora Chinchipe por cada componente del Sistema PERLAS, resultados que se exponen a continuación.

Tabla 45
Sostenibilidad del componente protección

COACs	2019		2020	
	%	Sostenibilidad	%	Sostenibilidad
De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	75%	Sostenible	75%	Sostenible
De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	75%	Sostenible	75%	Sostenible
Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	75%	Sostenible	100%	Muy sostenible
Ciudad de Zamora	25%	No aplica	25%	No aplica

Nota. Los datos se extraen del anexo 4.

En la Tabla 45, se observa que, las cooperativas del segmento dos cumplen con el 75 % de indicadores del componente de protección tanto en el año 2019 como en el 2020, por lo tanto, se califican como entidades sostenibles, considerando que cuentan con un buen nivel de provisiones para préstamos incobrables. La COAC Educadores de Zamora Chinchipe en el 2019 se mantiene en el rango de sostenible, mientras que en el 2020 mejorar sus resultados, logrando cumplir el 100% de los indicadores, siendo muy sostenible. En el caso del segmento cuatro, los datos obtenidos permitieron analizar únicamente el indicador de solvencia, motivo por el cual, cumple con el 25 %, en consecuencia, debido a la ausencia de información no se puede determinar su nivel de sostenibilidad.

Los resultados demuestran que las cooperativas del segmento dos y tres cuentan con las provisiones necesarias para cubrir los préstamos con morosidad, en otras palabras, dispone de recursos para cubrir el dinero que los clientes no cancelan, evitando problemas

de liquidez que pueden atentar contra la estabilidad de la entidad. Los datos también demuestran una adecuada gestión de los créditos morosos, permitiendo mantener una baja demanda de provisiones.

Tabla 46
Sostenibilidad del componente estructura financiera eficaz

COACs	2019		2020	
	%	Sostenibilidad	%	Sostenibilidad
De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	88 %	Muy sostenible	100 %	Muy sostenible
De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	100 %	Muy sostenible	100 %	Muy sostenible
Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	71 %	Sostenible	71 %	Sostenible
Ciudad de Zamora	43 %	No aplica	43 %	No aplica

Nota. Los datos se extraen del anexo 4.

Al analizar el cumplimiento de los indicadores de estructura financiera eficaz presentados en la Tabla 46, se evidencia que en el 2019 y 2020, las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos son muy sostenibles, ya que superan el rango de más del 80 % de los indicadores del componente. En lo que respecta al segmento tres, se consideran sostenibles, debido a que cumplen con el 75 % de los indicadores en ambos periodos. Mientras que el segmento cuatro registra un cumplimiento del 43 %, sin embargo, por falta de información no se puede determinar su nivel de sostenibilidad.

Los resultados del segmento dos y tres son favorables, e indican que las cooperativas tienen un buen potencial de crecimiento gracias a la capacidad de generar ganancias que le brindan una fuerza financiera sostenible en el tiempo.

Tabla 47
Sostenibilidad del componente tasas de rendimiento y costos

COACs	2019		2020	
	%	Sostenibilidad	%	Sostenibilidad
De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	63 %	Sostenible	63 %	Sostenible
De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	63 %	Sostenible	50 %	Medianamente sostenible
Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	75 %	Sostenible	63 %	Sostenible
Ciudad de Zamora	25 %	No aplica	38 %	No aplica

Nota. Los datos se extraen del anexo 4.

Los resultados del componente tasas de rendimiento y costos presentados en la Tabla 47, demuestra que, en el año 2019, el segmento dos mantiene niveles sostenibles, es decir, el rendimiento es adecuado al igual que sus costos. Para el año 2020 la CACPE Zamora se mantiene en niveles sostenibles, mientras que la CACPE Yantzaza registra niveles

medianamente sostenibles, demostrando que la gestión de los recursos presenta problemas. En cambio, el segmento tres se mantiene en un nivel sostenible en ambos periodos en análisis. Los resultados revelan que se requiere mejorar la gestión de costos, para generar una mayor rentabilidad por ende mejorar los niveles de sostenibilidad.

Tabla 48
Sostenibilidad del componente liquidez

COACs	2019		2020	
	%	Sostenibilidad	%	Sostenibilidad
De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	67 %	Sostenible	67 %	Sostenible
De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	67 %	Medianamente insostenibles	67 %	Medianamente insostenibles
Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	67 %	Medianamente insostenibles	67 %	Medianamente insostenibles
Ciudad de Zamora	33 %	No aplica	33 %	No aplica

Nota. Los datos se extraen del anexo 4.

En cuanto a la sostenibilidad del componente de liquidez, resultados presentados en la Tabla 48, se observa que la CACPE Zamora, CACPE Yantzaza y Educadores de Zamora Chinchipe presentan niveles sostenibles de liquidez en ambos periodos. Por su parte, la COAC Ciudad de Zamora, presenta niveles medianamente insostenibles.

Los resultados demuestran que las entidades de los segmentos dos y tres cuentan con niveles de liquidez que les permitiría en caso de ser necesario, enfrentar el retiro masivo de sus cuenta ahorristas, por tal motivo, se encuentran dentro de una situación sostenible, gracias a la buena gestión de sus recursos. En el caso de la COAC Ciudad de Zamora aparentemente tiene problemas de liquidez, sin embargo, se debe señalar que no se cuenta con datos suficientes para analizar todos los ratios que integran el componente.

Tabla 49
Sostenibilidad del componente calidad de activos

COACs	2019		2020	
	%	Sostenibilidad	%	Sostenibilidad
De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	100 %	Muy sostenible	100 %	Muy sostenible
De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	67 %	Sostenible	100 %	Muy sostenible
Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	100 %	Muy sostenible	100 %	Muy sostenible
Ciudad de Zamora	0 %	No aplica	0 %	No aplica

Nota. Los datos se extraen del anexo 4.

Los resultados presentados en la Tabla 49, demuestran que la CACPE Zamora y Educadores de Zamora Chinchipe son muy sostenibles en cuanto a su calidad de activos. Por otra parte, la CACPE Yantzaza en el año 2019 logró resultados dentro del nivel de sostenibilidad, mejorando en el año 2020 hasta ubicarse como muy sostenible. En cuanto a la COAC Ciudad de Zamora no alcanza ninguno de los indicadores por tal motivo registra un 0% de logro, en consecuencia, es una entidad insostenible.

Los resultados demuestran una buena gestión de los activos improductivos en los segmentos dos y tres, manteniendo niveles bajos de morosidad, demostrando efectividad en el cobro de créditos puntuales, lo que impacta de manera positiva en la rentabilidad y solvencia.

Tabla 50
Sostenibilidad del componente señales de crecimiento

COACs	2019		2020	
	%	Sostenibilidad	%	Sostenibilidad
De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	71 %	Sostenible	43 %	Medianamente sostenible
De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	86 %	Muy sostenible	57 %	Medianamente sostenible
Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	71 %	Sostenible	57 %	Medianamente sostenible
Ciudad de Zamora	29 %	No aplica	29 %	No aplica

Nota. Los datos se extraen del anexo 4.

El componente denominado señales de crecimiento, cuyo análisis de sostenibilidad se presenta en la Tabla 50, demuestra que la CACPE Zamora mantiene niveles de crecimiento sostenible en el 2019, mientras que, en el 2020, decae al rango de medianamente sostenible. Por su parte la CACPE Yantzaza en el año 2019 reportó niveles de crecimiento muy sostenibles, situación que cambia en el año 2020 calificándola como medianamente sostenible. En cuanto a la COAC Educadores de Zamora, en el año 2019 pasó de ser sostenible, para en el 2020 ubicarse como medianamente sostenible. Finalmente, la COAC Ciudad de Zamora en ambos periodos carece de información, motivo por el cual no se puede determinar su nivel de sostenibilidad.

El componente en análisis demuestra un crecimiento lento de los segmentos dos y tres, situación que probablemente se generó a causa de la crisis económica derivada de la pandemia. Las restricciones limitaron la normal operación de las cooperativas de ahorro y crédito, así como la capacidad financiera de los clientes, afectando de forma generalizada a la economía. Con base al escenario descrito, se considera que las cooperativas en estudio han logrado mantener crecimiento pese a factores externos. Demostrando que su gestión ha sido eficiente permitiéndoles enfrentar una crisis económica generalizada.

6.3 Objetivo 3. Crear un plan de buenas prácticas de sostenibilidad financiera para el sector cooperativo de la provincia de Zamora Chinchipe.

6.3.1. Diagnóstico

La aplicación de la metodología PERLAS, permitió identificar una serie de debilidades que afectan la sostenibilidad de las cooperativas de ahorro y crédito de la provincia de Zamora Chinchipe, mismas que se detallan en la Tabla 51.

Tabla 51
Debilidades detectadas y propuesta

Indicador	Debilidad
Tasas de rendimiento y costos	
R8. Margen bruto / promedio de activo total	Baja rentabilidad, margen bruto
R12. Ingreso neto / promedio de activo total (ROA)	Ingreso neto Los resultados indican que las entidades no generan suficiente excedente que permita aumentar el capital
R13. Excedente neto / promedio de capital (ROC)	Excedente neto No tiene la capacidad de preservar el valor real de las reservas de capital, por lo que se sugiere mejorar los resultados para garantizar la sostenibilidad de las entidades.
Liquidez y calidad de activos	
L3. Activos líquidos improductivos / total activo	Activos Líquidos Improductivos Exceden el valor recomendado en cartera improductiva siendo necesario destinar los recursos a colocaciones o inversiones que reporten utilidades a las entidades.
A2. Activos improductivos / total activo	
Señales de crecimiento	
Crecimiento de Inversiones Líquidas	Disminución de inversiones líquidas
Crecimiento de Aportaciones de Socios	Reducción en la estructura de aportaciones de socios, crecimiento lento.
S11. Crecimiento del activo total	Crecimiento del activo total Deficiente crecimiento del activo.

6.3.2. Justificación

Las cooperativas de ahorro y crédito buscan el bienestar de sus socios, para ello orientan su actividad económica en ayudar a financiar proyectos que les ayude a mejorar su calidad de vida. En este proceso deben cuidar sus finanzas a fin de mantener su sostenibilidad a la vez que cumple con su objeto social. La sostenibilidad financiera es de gran importancia dentro del sector cooperativo, ya que de su estabilidad dependen sus empleados, colaboradores y los socios que se benefician de los servicios que ofrece.

En este sentido, la presente propuesta pretende enfrentar los problemas identificados en el sector cooperativo financiero de la provincia de Zamora Chinchipe. Los cuales se derivan de la generación de rentabilidad, así como la presencia de activos improductivos y un lento crecimiento, por tal motivo, se plantean alternativas que buscan mejorar la situación

encontrada. Las buenas prácticas de sostenibilidad financiera contribuirán a mejorar las debilidades detectadas, sin descuidar la otorgación de beneficios a sus usuarios ni la generación de rentabilidad, por ende, mejorar sus niveles de sostenibilidad financiera.

6.3.3. Objetivo

Elevar los niveles de sostenibilidad de las cooperativas de ahorro y crédito de la provincia de Zamora Chinchipe.

6.3.4. Grupos de interés

El plan de buenas prácticas está dirigido a las cooperativas de ahorro y crédito de la provincia de Zamora Chinchipe, quienes son los beneficiarios directos, al mejorar su nivel de sostenibilidad. Como usuarios indirectos están los usuarios del servicio de las entidades crediticias.

6.3.5. Prácticas de sostenibilidad financiera

Frente a las debilidades identificadas, se plantean acciones que pretenden mejorar la sostenibilidad de las cooperativas de ahorro y crédito de la provincia de Zamora Chinchipe.

Tabla 52

Plan de buenas prácticas de sostenibilidad financiera

Objetivo Elevar los niveles de sostenibilidad de las cooperativas de ahorro y crédito de la provincia de Zamora Chinchipe.						
Estrategia	Acciones	Indicador de desempeño	Meta	Responsable	Supuesto	Frecuencia de seguimiento
Innovar productos y servicios financieros que den respuesta a las necesidades del socio, adecuados a las actividades productivas de cada sector.	<ul style="list-style-type: none"> • Identificar las necesidades de la cartera de clientes de la cooperativa. • Diseñar un producto que se ajuste a las necesidades identificadas • Promocionar la creación del nuevo producto. 	Margen bruto / promedio de activo total	Incrementar el 4 %	Departamento de Crédito	Nuevos productos financieros que captan el interés de los socios	Trimestral
Crear nuevos segmentos de crédito destinados para clientes de bajo riesgo.	<ul style="list-style-type: none"> • Identificar clientes altamente solventes • Ofrecer créditos preaprobados a los clientes identificados • Notificar a través de correo electrónico el crédito preaprobado con el que cuenta el cliente. 	Excedente neto / promedio de capital (ROC)	Incrementar el 3 %	Departamento de Crédito	Incremento de colocaciones crediticias de bajo riesgo	Trimestral
Fortalecer el sistema de gestión de cobranza prejudicial y judicial.	<p>Prevención</p> <ul style="list-style-type: none"> • Notificar dos días antes del vencimiento, el plazo máximo de la cuota mensual. • Poner a disposición del clientes diferentes medios de pago. <p>Gestión de cobro</p> <ul style="list-style-type: none"> • Analizar las líneas de crédito que tiene un alto índice de morosidad. • Realizar una mediación entre el deudor y la cooperativa con el fin de llegar a un acuerdo que le permita a la cooperativa recuperar el crédito. • Establecer políticas legales para los deudores que incumplen con el pago del crédito por más de 2 meses. 	Activos líquidos / improductivos / total activo	Disminuir el 2 %	Departamento de gestión de cobranzas	Disminución de la cartera morosa	Mensual

Incrementar la captación de depósitos a plazo fijo.	<ul style="list-style-type: none"> • Incrementar la tasa de interés • Ampliar los beneficios a los depositantes, tales como atención médica gratuita. • Facilitar la colocación de depósitos a plazo fijo a través de medios electrónicos. 	Total de inversiones líquidas actuales/ Total de inversiones líquidas del ejercicio anterior	Incrementar el 2 %	Departamento de captaciones	Mayor captación de recursos	Mensual
Incrementar la captación de depósitos a la vista.	<ul style="list-style-type: none"> • Impulsar campañas de difusión de beneficios que otorga la cooperativa a sus cuenta ahorristas. • Facilitar la apertura de cuentas de ahorros a través de medios digitales. • Fomentar el ahorro, a través de campañas publicitarias. • Impulsar el ahorro con campañas de educación financiera. 	Total de depósitos de ahorro actuales/ total de depósitos de ahorro al final del ejercicio anterior	Incrementar el 17 %	Departamento de Marketing	Mayor posicionamiento de la entidad. Clientes conocedores de los beneficios que ofrece la cooperativa.	Trimestral
Incrementar el número de socios.	<ul style="list-style-type: none"> • Generar incentivos para atraer a nuevos socios • En la medida de lo posible incrementar la tasa pasiva. • Impulsar campañas de difusión de beneficios que otorga la cooperativa a sus socios. 	Capital institucional actual/Capital institucional al final del ejercicio anterior	Incrementar el 2 %	Departamento de Marketing	Mayor posicionamiento de la entidad. Clientes conocedores de los beneficios que ofrece la cooperativa.	Trimestral

7. Discusión

De acuerdo con la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS, 2022a) 102 entidades se encuentran en procesos de liquidación de un total de 468 a diciembre del 2021, de las cuales 93 iniciaron causales de liquidación forzosa. Los problemas que han llevado a las entidades a esta situación son deficiencias en su solvencia y pérdidas económicas, en otras palabras, son entidades que no son sostenibles. Además, la SEPS (2022b) agrega que, hasta agosto del 2022, a la cifra antes mencionada, se le suma 24 cooperativas más que entraron al proceso de liquidación.

En lo que se refiere a las entidades financieras del sector popular y solidario de la provincia de Zamora Chinchipe, se evidencia que carecen de una evaluación de la gestión financiera de manera independiente, que permita medir el logro de objetivos o planes de acción en un determinado lapso, además no cuentan con parámetros de medición que faciliten tomar decisiones a tiempo, evitando situaciones adversas en el futuro, que afecten su situación patrimonial. En base a esta realidad se plantea la siguiente pregunta de investigación: **¿Son sostenibles financieramente las cooperativas de ahorro y crédito de la provincia de Zamora Chinchipe?**

La evaluación de la gestión y sostenibilidad financiera permitió determinar que existen dos metodologías para establecer si las entidades financieras desempeñan una adecuada gestión, una de ellas es el método PERLAS, el cual se aplicó en el presente estudio y fue diseñado específicamente para las cooperativas de ahorro y crédito. Evalúa cinco áreas claves: protección, estructura, rendimiento, liquidez, activos improductivos y señales de crecimiento. En cambio, el estudio efectuado por Vallejo (2022) evaluó la sostenibilidad mediante la aplicación de los indicadores financieros emitidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. En ambos casos la metodología empleada es válida, debido a que permite determinar si las entidades cumplen con los estándares mínimos para mantener su estabilidad financiera.

En cuanto a los resultados obtenidos producto de la aplicación de los indicadores financieros, destacan los siguientes datos. El componente de protección muestra niveles adecuados, en los indicadores: provisión para préstamos incobrables y castigos de préstamos morosos y solvencia, en donde se determinó que los segmentos dos y tres mantienen un nivel conveniente en los periodos analizados. Situación que coincide con el estudio desarrollado por Yamberla (2022), en el cual todas las entidades del segmento dos a nivel nacional superan el indicador de protección de la cartera vencida. Ello demuestra, que las cooperativas tienen la capacidad de asumir el riesgo de impago de la cartera vencida, no castigan su cartera vencida y cuentan con solvencia.

En cambio, en lo que respecta al indicador denominado provisión neta para préstamos incobrables P2, se evidencia que las cooperativas presentan dificultades para superar la meta

del 35% de provisión para préstamos con morosidad superior a 12 meses. Situación que se deriva de la emergencia sanitaria, la cual afectó a la economía de la población en general, que incrementó los niveles de morosidad, en consecuencia, un mayor requerimiento de cobertura de provisiones. Resultados similares a los obtenidos por Miniguano (2019) quien determinó que las COACs del segmento 1 de Tungurahua no cuentan con el nivel de cobertura de préstamos incobrables superior a 12 meses.

Con respecto a los indicadores de estructura eficaz, se observa que las entidades del segmento dos y tres, en los indicadores: préstamos netos e inversiones líquidas superan la meta establecida por el sistema PERLAS. Mientras que en los ratios de inversiones financieras, capital institucional y capital neto, a más de los segmentos dos y tres, el segmento cuatro también cuenta con resultados favorables, es decir, mantuvo ratios superiores a los parámetros de referencia. Resultados análogos a los presentados por Rengel-Román y Vásquez-Acuña (2022) en su estudio efectuado en el segmento 1, donde determinaron que durante los periodos 2019 al 2021 las cooperativas en su mayoría superaron las metas estipuladas, pese a la crisis económica que afectó a nivel mundial. Los datos demuestran que las cooperativas llevan una adecuada administración de la colocación de créditos, realizan de forma eficiente las actividades de intermediación financiera, gestionan adecuadamente sus inversiones líquidas y cuentan con un patrimonio reforzado para enfrentar riesgos futuros.

Con respecto a la administración de los pasivos, el análisis de los depósitos de ahorro E5, refleja que las entidades del segmento dos mantienen entre el 70 % y 80 % del total del activo, demostrando un buen nivel de captación de ahorros. Mientras que el segmento tres y cuatro no alcanzan la meta establecida, en consecuencia, se revelan problemas en la captación de recursos del público. Por el contrario, Yamberla (2022) evidencia una débil gestión de captación de recursos de sus socios durante el 2019, mientras que en el 2020 logran superar el parámetro establecido. Además, el análisis de las aportaciones de asociados E7, revela que el segmento dos no tiene problemas para cumplir la meta que es mantener un nivel igual o inferior al 20 %, mientras que el segmento tres sobrepasa el límite establecido. En cambio, Yamberla (2022) afirma que las cooperativas del segmento dos del cantón Ambato mantienen el nivel de aportaciones dentro de la meta señalada por el sistema PERLAS.

El siguiente aspecto trata de los indicadores de las Tasas de Rendimiento y Costos, donde se demostró que las cooperativas presentan resultados adecuados en los ratios: ingreso neto de préstamos, ingresos por inversiones líquidas, gastos operativos e ingresos extraordinarios, en todos los casos las entidades del segmento dos y tres superan las metas señaladas por el Sistema PERLAS. Al respecto, Arequipa y Pilatasig (2019) coinciden con los resultados encontrados, demostró que las entidades reportaron altos ingresos por intereses, cuentan con niveles bajos de inversiones en otras instituciones financieras, poseen tasas

competitivas, aplican estrategias de disminución de activos de riesgo y crecimiento de activos mantienen bajos niveles de ingresos por actividades extraordinarias.

En los ratios que presenta debilidades en ciertos segmentos, se encuentra el R5 intereses por depósitos de ahorro, se evidencia buenos resultados en el segmento tres, mientras que en el segmento dos solo la CACPE Zamora se mantiene dentro del rango entre 1,41 % y 3,12 %. Por su parte, la CACPE Yantzaza no alcanza la meta. Al respecto, Yamberla (2022) en su estudio realizado en el segmento dos determinó resultados similares, donde las cooperativas pagaban tasas pasivas altas, por encima de los valores de mercado, ello afectó a su margen financiero. Por tal motivo, el autor recomienda revisar la metodología en la fijación de intereses. En cuanto al R8 margen bruto, se evidenció que todas las cooperativas de ahorro y crédito de la provincia de Zamora Chinchipe, generan un margen financiero menor a la meta que es el 10%, datos que reflejan dificultades en la generación de rentabilidad. Resultados contrarios al estudio realizado por Villareal (2023), quien determinó que las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 del cantón Ambato generó un margen de 16 % en promedio en cuatro años, cifra que supera con creces la tasa de inflación.

El análisis de los indicadores de Liquidez, reflejan que las entidades superan la meta establecida en los indicadores L1 liquidez y L2 reservas de liquidez, demostraron que cuentan con las reservas de efectivo para satisfacer retiros y pagar obligaciones inmediatas. Cabe señalar que en la CACPE Yantzaza y Educadores del Zamora superan la meta establecida de liquidez, ya que presentan valores superiores al rango recomendado, es decir son superiores al 20 %. Resultados contrarios a los establecidos por Arequipa y Pilatasig (2019) quienes demostraron que las entidades del segmento uno y dos del cantón Latacunga cuentan con fondos bajos y no están en capacidad de cubrir inversiones líquidas y tampoco poseen una buena liquidez. Situación que se confirma en el análisis del indicador L3 activos líquidos improductivos, en donde se determinó que las entidades del segmento dos y tres superan el 1 % de activos que no reportan beneficios a las cooperativas. Resultados que coinciden con los hallazgos de Villareal (2023) donde las entidades superaron la meta, demostrando una deficiente gestión de los activos improductivos.

Con respecto a la calidad de los activos, la morosidad de préstamos se evidencia sostenibilidad en su gestión, mientras que en los activos improductivos se observa que la CACPE Zamora y Educadores de Zamora Chinchipe mantienen ratios dentro de la meta establecida, por el contrario que el segmento cuatro y la CACPE Yantzaza en el año 2019 supera el valor referencial, en cuanto al capital institucional neto evidencia una gestión en los segmentos dos y tres, donde el activo improductivo es financiado por capital institucional por lo tanto no produce intereses. Resultados que concuerdan Caibe y Guamán (2018) donde se determinó que las entidades del segmento en mención, mantienen altos niveles de activo que

no produce ingresos, en consecuencia, se requiere mejorar la gestión comercial y financiera, para optimizar el uso de dichos recursos.

Con respecto a las señales de crecimiento, se evidencia un adecuado nivel de evolución de préstamos, es decir, se ha incrementado la colocación de cartera. Resultados contrarios al estudio de Yamberla (2022), quien identificó que en el segmento 1 a nivel nacional, ha tenido un decrecimiento significativo en el periodo 2019-2020, situación que se atribuye a la crisis sanitaria. Por otro lado, el crecimiento de los depósitos de ahorro presentó problemas en la CACPE Zamora en vista que no supera la meta, mientras que la CACPE Yantzaza se encuentra en una posición favorable. Resultados opuestos a los obtenidos por Caibe y Guamán (2018) quien afirma que los depósitos de los socios de las cooperativas en el período son aceptables. Contrario a los hallazgos de Yamberla (2022) quien sostiene que el segmento dos presentó problemas en la pandemia lo cual provocó una disminución de los depósitos de los socios.

Con base a los resultados expuestos, al verificar el nivel de cumplimiento de cada uno de los parámetros establecidos en los componentes analizados, se determinó que las entidades del segmento dos y tres de la provincia de Zamora Chinchipe son sostenibles en cuanto al componente de protección, muy sostenibles en su estructura financiera eficaz, sostenibles en rendimientos y costos, medianamente sostenibles en el componente de liquidez, muy sostenibles en la calidad de activos y medianamente sostenibles en las señales de crecimiento. Resultados que concuerdan con lo establecido por Vallejo (2022) quien determinó que las entidades del segmento 1 son sostenibles financieramente.

En lo relacionado al plan de buenas prácticas de sostenibilidad financiera, se optó por un enfoque que busca establecer el camino a seguir para que las entidades logren superar las deficiencias encontradas en el análisis de su gestión, esto contribuirá a fomentar su sostenibilidad. Al respecto Terrazas (2019), coincide en que la sostenibilidad financiera puede lograrse a través de estrategias que faciliten el desarrollo de mecanismos financieros innovadores contenidos en una planificación estratégica, del gasto que desarrolle planes de estabilidad financiera.

8. Conclusiones

1. Las cooperativas de ahorro y crédito de la provincia de Zamora Chinchipe, cumplen con los parámetros establecidos por el Sistema PERLAS, sin embargo, de un total de 32 indicadores, las entidades analizadas cumplen con 24 en su totalidad. Los indicadores que presentan deficiencias son: margen bruto, ingreso neto de préstamos, excedente neto, activos improductivos, capital institucional neto, crecimiento de inversiones líquidas, crecimiento de aportaciones de socios y crecimiento del activo total.
2. Las cooperativas de ahorro y crédito de la provincia de Zamora Chinchipe en el segmento dos y tres, son sostenibles financieramente. Sin embargo, el componente relacionado a las señales de crecimiento es medianamente sostenible. Por otra parte, en el segmento cuatro no se establece una sostenibilidad precisa por la ausencia de información financiera.
3. El plan de sostenibilidad financiera ayudará a las organizaciones para la adopción de estrategias que contribuyan a eliminar las debilidades, para que las organizaciones con el paso del tiempo sigan siendo sostenibles, tanto financiera como económicamente. Para tal fin propone una serie de estrategias, acciones e indicadores que facilitarán la implementación y verificación de la meta definida.
4. En el proceso investigativo se presentaron limitaciones, entre las que se citan la falta de información financiera del segmento cuatro, ya que estas entidades solo reportan datos hasta el nivel dos de cuentas contables, lo que dificultó la aplicación de la mayor parte de indicadores financieros, limitando el análisis por ende no se puede establecer un criterio acerca de su sostenibilidad.

9. Recomendaciones

1. Incorporar la evaluación financiera periódica en cada una de las cooperativas de ahorro y crédito para identificar las debilidades específicas de cada cooperativa, para tomar acciones correctivas que contribuyan a mejorar la situación financiera y económica cada organización, y evaluar los resultados alcanzados transcurrido un tiempo prudencial que permita verificar si hay mejoras.
2. Aplicar las estrategias propuestas para incrementar el número de socios, por ende sus aportaciones, generando incentivos como el incremento de la tasa pasiva acompañada de campañas de difusión para dar a conocer a las comunidad en general los beneficios que ofrecen las entidades a sus asociados.
3. Aplicar el plan de buenas prácticas de sostenibilidad financiera y buscar otras alternativas que permitan eliminar situaciones que limitan el cumplimiento de objetivos institucionales; y realizar el seguimiento de las metas establecidas a fin de garantizar resultados favorables.
4. La SEPS debe solicitar a las entidades del segmento cuatro, la presentación de la información financiera tal cual como lo realizan los otros sectores, a fin de que cuenten con los datos necesarios para evaluar interna o externamente los resultados alcanzados periodo a periodo.

10. Bibliografía

- ACI & OIT. (2015). Las Cooperativas Objetivos de Desarrollo Sostenible. *Debate sobre el desarrollo despues de 2015 Informa de Política*. Alianza Cooperativa Internacional.
- Angulo, R. (2018). *Métodos y procedimientos de análisis financiero*. Click Balance: <http://bitly.ws/FJST>
- Apolinario, B. (2021). Tratamiento contable de la cartera vencida y de la provisión de cuentas incobrables en las empresas comerciales del Cantón La Libertad. *Facultad de Ciencias Administrativas*, 1-20. <http://bitly.ws/QfTP>
- Apolo, E. (2023). La Sostenibilidad Financiera en el Sector Cooperativo de la Economía Popular y Solidaria en Ecuador. *Tesis de pregrado. Universidad Nacional de Loja*. Loja, Ecuador. <http://bitly.ws/EX2J>
- Arequipa, V., y Pilatasig, T. (2019). Evolución financiera y de riesgos de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 y 2 controladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria con casa matriz en el cantón Latacunga durante el periodo 2016-2018. *Tesis de Pregrado. Universidad Técnica de Cotopaxi*. Latacunga, Ecuador. <http://bitly.ws/QfU3>
- Asobancaria. (2019). *Metodología de selección de las entidades financieras que participarán en el esquema del indicador bancario de referencia*. <http://bitly.ws/FKwH>
- Aquilla, N. (2019). La gestión financiera y la sostenibilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 en el cantón Riobamba. *Tesis de Maestría. Universidad Técnica de Ambato*. Ambato, Ecuador. <http://bitly.ws/QfUr>
- Banco Central del Ecuador. (22 de agosto de 2022). *Todo lo que no sabías sobre las cooperativas en Ecuador*. <http://bitly.ws/FHnz>
- Banco Central del Ecuador. (2023). *Tasas de Interés activas efectivas referenciales*. <https://bitly.ws/TuL9>
- Barreto, N. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa comercial. *Universidad y Sociedad*, 12(3), 129-134. <http://bitly.ws/BkrP>
- Caibe, M., y Guamán, E. (2018). Análisis financiero mediante la aplicación del método PERLAS, a las cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al segmento cuatro de la Unión Provincial de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Chimborazo - UPROCACH, periodo 2015-2016. *Tesis de pregrado. Escuela Politécnica de Chimborazo*. Riobamba, Ecuador. <http://bitly.ws/Lx2P>
- Campoverde, L. (2023). La Sostenibilidad Financiera de la Economía Popular y Solidaria medida desde los indicadores económicos del sector asociativo. *Tesis de pregrado. Universidad Nacional de Loja*. Loja, Ecuador. <http://bitly.ws/FG6x>

- Constitución de la República del Ecuador. (2008). *Decreto Legislativo 0. Registro Oficial 449. modificada el 13 julio del 2011*. <http://bitly.ws/nMFj>
- Coraggio, J. (agosto de 2020). *Economía social y economía popular: conceptos básicos*. Instituto Nacional de Asociativismo y Economía Social. Ministerio de Desarrollo Productivo. Argentina: <http://bitly.ws/F26m>
- Cruz, F., y Trujillo, J. (2019). *Implantación de un sistema contable informatizado*. IC Editorial. <https://doi.org/http://bitly.ws/FJUZ>
- Espinoza, E., Espinoza, M., y Chumpitaz, H. (2022). Gestión financiera y riesgo crediticio en las cajas municipales de ahorro y crédito en Bolsa de Valores de Lima, 2016-2020. *953 Digital Publisher*, 123-144. <http://bitly.ws/QfZ9>
- Fajardo, M., y Soto, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. Machala-Ecuador: Ediciones UTMACH. <http://bitly.ws/FLSj>
- Faz, W., Soto, V., Mendoza, C., y Ramírez, A. (2022). El rol de las cooperativas de ahorro y crédito en el sector microempresarial del Ecuador. *Polo del Conocimiento*, 7(7), 2500-2517. <http://bitly.ws/FHov>
- Gallegos, A. (2023). Sostenibilidad financiera de las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria sector asociativo textil en Ecuador, periodo 2019-2021. *Tesis de pregrado. Universidad Nacional de Loja*. Loja, Ecuador. <http://bitly.ws/FFYi>
- Gobierno Autónomo Descentralizado Provincial de Zamora Chinchipe. (2019). Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial de Zamora Chinchipe 2019-2023. <http://bitly.ws/xat8>
- Guerrero, L. (2018). Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa inversiones Aquario´s SA, Chiclayo - 2018. *Tesis de pregrado. Universidad Seños Sipán*. Pimentel, Perú. <http://bitly.ws/FxqP>
- Guerrero, R. (2021). Sostenibilidad financiera para las empresas del sector panificador de Pamplona, norte de Santander, Colombia. *Universidad Libre*, 28, 33-47. <http://bitly.ws/F23C>
- illmeyer, M., Grosch, D., Kittler, M., y Priess, P. (2018). El impacto de la gestión financiera en la innovación. *Hal Open Science*, 5(1), 58-72. <https://hal.science/hal-01724084>
- Imaicela, R., Curimilma, O., y López, K. (2019). Los indicadores financieros y el impacto en la insolvencia de las empresas. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 1-13. <http://bitly.ws/QfVt>
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (2023). *Boletín Técnico N° 01 - 2023-IPC*. <http://bitly.ws/BsfZ>
- Jácome, H. (2021). Inclusión financiera en Ecuador: El cooperativismo de ahorro y crédito como alternativa. *Universidade de Santiago de Compostela*. <http://bitly.ws/JAfw>
- Ley de Cooperativas. (2001). *Registro Oficial 400*. <http://bitly.ws/FH8i>

- Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario. (10 de mayo de 2011). *Registro Oficial No. 444. Segundo Suplemento del Registro Oficial 29*. <http://bitly.ws/QfWo>
- López, W., y Tejada, E. (2021). Modelo de gestión financiera para la asociación Cooperativa de Ahorro y Crédito Tazumal, de responsabilidad limitada. *Tesis de Maestría. Universidad de El Salvador*. Santa Ana, El Salvador. <http://bitly.ws/FLWG>
- López-Intriago, C., Erazo-Álvarez, J., Narváez-Zurita, C., y Moreno, V. (2020). Gestión financiera basada en la creación de valor para el sector microempresarial de servicios. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 2(10), 427-447. <https://doi.org/10.35381/r.k.v5i10.701>
- Malla, F. (2020). La economía popular y solidaria y su aporte al crecimiento económico y desarrollo humano del Ecuador. *Sur Academi*, 8(15), 63-82. <https://doi.org/https://doi.org/10.54753/suracademia.v8i15.850>
- Martínez, Á. (2020). *Análisis vertical y horizontal de los Estados Financieros. Parte 1*. INEAF Business School: <http://bitly.ws/FJYC>
- Miniguano, E. (2019). Evaluación financiera a través del método CAMEL y PERLAS del sector cooperativo segmento 1 de la provincia de Tungurahua, análisis comparativo. *Tesis de pregrado*. Ambato, Ecuador. <http://bitly.ws/QfWH>
- Morillo, M. (2020). *Organizaciones de la Economía Popular y Solidaria -OEPS*. <http://bitly.ws/QfWP>
- Mulira, E. (2021). Financial management practices and performance of savings and credit cooperatives in kakawa division. *Tesis de maestría. Universidad de Kyambongo*. Nakawa, Uganda. <http://bitly.ws/HpzK>
- Peláez, L., Hernández, S., Sarmiento, G., y Peña, M. (2022). Sostenibilidad financiera en organizaciones de la Economía Popular y Solidaria. Una propuesta de medición. *Revista de Investigación en Ciencias de la Administración ENFOQUES*, 6(22), 156-168. <http://bitly.ws/FGVm>
- Puente, M., Valero, E., Carrillo, J., y Gavilanez, O. (2022). *Fundamentos de gestión financiera*. UNACH. <http://bitly.ws/EX8f>
- Rengel-Román, M., y Vásconez-Acuña, L. (2022). Gestión financiera para las cooperativas de ahorro y crédito en tiempos de incertidumbre. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria KOINONIA*, 7(1), 430-460. <http://bitly.ws/QfZg>
- Resolución No. 558-2019-F. (2020). Ecuador. Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera: <http://bitly.ws/QfXp>
- Richarson, D. (2009). *Sistema de Monitoreo PERLAS*. <http://bitly.ws/QfZh>

- Ríos, F. (2021). Aplicación del sistema de monitoreo PERLAS y CAMEL en la cooperativa de Ahorro y Crédito Marcabellí LTDA., de la provincia de El Oro periodo 2017-2019. *Tesis de pregrado. Universidad Nacional de Loja*. Loja, Ecuador. <http://bitly.ws/FGap>
- Rodríguez, E. (2018). *Cobis Financiera Agility Partners*. Los cuatro pilares de la innovación financiera: <http://bitly.ws/QfXT>
- Salazar, M., Alvear, P., y Sampedro, M. (2019). La planeación financiera como herramienta de gestión para mejorar la rentabilidad en las instituciones financieras. *Ciencia Digital*, 3(2), 78-97. <https://doi.org/10.33262/cienciadigital.v3i2.487>
- Sánchez, M., Bermúdez, P., Zea, R., y Zambrano, F. (2022). Liquidez, endeudamiento y rentabilidad de las mipymes en Ecuador: un análisis comparativo. *INNOVA Research Journal*, 7(3.2), 36-50. <https://doi.org/https://doi.org/10.33890/innova.v7.n3.2.2022.2209>
- Semaw, M. (2019). Sostenibilidad financiera y desempeño de alcance de las cooperativas de ahorro y crédito: el caso del este de Etiopía. *Asia Pacific Management Review*, 24(1), 1-9. <https://doi.org/10.1016/j.apmr.2018.08.001>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria [SEPS]. (28 de marzo de 2022a). La SEPS presenta su Rendición de Cuentas 2021. <http://bitly.ws/PIVr>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria [SEPS]. (11 de agosto de 2022b). Cooperativas pequeñas afrontan más riesgos de entrar en liquidación. <http://bitly.ws/Edzb>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2017). *Finchas Metodológicas de Indicadores Financieros*. <http://bitly.ws/FKxt>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2021). *Rendición de cuentas 2021*. <http://bitly.ws/FaqT>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2022). *Boletín de Coyuntura*. <http://bitly.ws/FasB>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2023). *Portal Estadístico SEPS*. <http://bitly.ws/JtiB>
- Terán, T. (2020). Análisis financiero aplicando el método PERLAS, a la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Riobamba" Ltda., periodo 2018. *Tesis de pregrado. Escuela Superior Politécnica de Chimborazo*. Riobamba, Ecuador. <http://bitly.ws/LwUu>
- Terrazas, R. (23 de 06 de 2019). Modelo de gestión financiera para una organización. Bolivia: Red de Revistas Científicas de América Latina, el Caribe, España y Portugal. <http://bitly.ws/QfYp>
- Vallejo, M. (2022). Evaluación de la colocación de Productos Financieros (microcréditos) segmento 1, de la zona centro del Ecuador, año 2020. *Tesis de maestría. Escuela Superior Politécnica del Chimborazo*. Riobamba, Ecuador. <http://bitly.ws/QfYC>

- Villareal, K. (2023). Análisis financiero mediante el método PERLAS de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 del cantón Ambato provincia de Tungurahua periodo 2015 -2020. *Tesis de pregrado. Pontífica Universidad Católica del Ecuador*. Quito, Ecuador. <http://bitly.ws/show/LtiR>
- Yamberla, U. (2022). "Sostenibilidad financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos en el Ecuador en tiempos de COVID-19. *Tesis de pregrado. Universidad Técnica de Ambato*. Ambato, Ecuador. <http://bitly.ws/QfYN>
- Zambrano, F., Sánchez, M., y Correa, S. (2021). Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. *Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 11(22), 235-249. <http://bitly.ws/QfZ3>

11. Anexos

Anexo 1

Indicadores financieros en detalle

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

$$\frac{a}{b * c}$$

Meta
100%

Provisión para Préstamos Incobrables

IND.	Cuentas	2019				2020			
		Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora	De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores De Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
P1	a. Provisión para préstamos incobrables (Balance general)	2.008.041,67	955.012,34	215.222,96		2.656.617,26	1.220.074,60	230.531,18	
	b. Porcentaje de provisiones requeridas para cubrir los préstamos con morosidad mayor a 12 meses.	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
	c. Saldos de préstamo de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses	90.857,66	196.439,64	4.591,65		119.305,30	119.305,30	31.408,11	
	Provisión para préstamos incobrables /provisión requerida para préstamos con morosidad > a 12 meses	2210%	486%	4687%		2227%	1023%	734%	

Nota. Datos tomados del portal Estadístico de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Disponible en: <http://bitly.ws/JtiB>. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo 2.

P2. Provisión neta para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos

$$\frac{\text{Fórmula}}{c * d + c * f} \quad \text{Meta}$$

$$\frac{a - b}{c * d + c * f} \quad 35\%$$

Provisión Neta para Préstamos Incobrables

IND.	Cuentas	2019				2020			
		Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora	De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores De Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
P2	a. Provisión para préstamos incobrables	2.008.041,67	955.012,34	215.222,96	0,00	2.656.617,26	1.220.074,60	230.531,18	0,00
	b. Provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad mayor a 12 meses	90.857,66	196.439,64	4.591,65	0%	119.305,30	119.305,30	31.408,11	-
	c. Porcentaje de provisiones requeridas para cubrir préstamos con morosidad de 1-12 meses.	35%	35%	35%	35%	35%	35%	35%	35%
	d. Saldo total de todos los préstamos pendientes con morosidad de 1-12 meses	294.672,90	231.966,45	34.089,69		490.072,14	325.168,04	9.001,88	
	e. Porcentaje de provisiones requeridas para préstamos no morosos.	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
	f. Saldo total de todos los préstamos no morosos.	36.594.681,78	25.209.123,15	5.566.819,38	3.104.573,85	37.886.733,84	26.649.668,36	5.360.926,31	3.991.955,37
	Provisión neta para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos	18,59 %	9,34%	17,65%		14,79%	9,67%	63,20%	

Nota. Datos tomados del portal Estadístico de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Disponible en: <http://bitly.ws/JtiB>. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo 2.

P3. Castigo total de préstamos morosos >12 meses

Fórmula	Meta
Si (a) = 0 (cero) entonces Sí Si (a) ≠ 0 (cero) entonces No	Castigo del 100% de todos los préstamos con morosidad > 12 meses

Total de Castigos de Préstamos Morosos

IND.	Cuentas	2019				2020			
		Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora	De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores De Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
P3	a. Total de préstamos con morosidad >12 meses	294.672,90	231.966,45	34.089,69	0,00	490.072,14	325.168,04	9.001,88	0,00

Nota. Datos tomados del portal Estadístico de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Disponible en: <http://bitly.ws/JtiB>

P6. Solvencia

Fórmula	Meta
$\frac{(a + b) - (c + 0,35d + e + f - g)}{g + h}$	111%

Provisiones para Activos en Riesgo

CÓDIGO	PROVISIONES	2019				2020			
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora	De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores De Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
		1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-2008041,67	-955012,34	-215222,96		-2.656.617,26	-1.220.074,60
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-245907,16	-15294,49	-621,53		-251.037,53	-22.143,34	-2.155,95	
Total provisiones para activos en riesgo		-2253948,83	-970306,83	-215844,49		-2.907.654,79	-1.242.217,94	-232.687,13	

Nota. Datos tomados del portal Estadístico de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Disponible en: <http://bitly.ws/JtiB>.

Solvencia

IND.	CUENTAS	2019				2020			
		Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora	De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores De Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
	a. Total activo	46.737.449,83	31.421.345,04	6.828.610,45	4.613.731,09	47.744.957,88	33.029.052,29	6.602.043,82	4.613.731,09
	b. Provisiones para activos en riesgo	2.253.948,83	970.306,83	215.844,49	-	2.907.654,79	1.242.217,94	232.687,13	-
	c. Saldos de préstamo de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses	90.857,66	196.439,64	4.591,65	0,00	119.305,30	119.305,30	31.408,11	0,00
P6	d. Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses.	294.672,90	231.966,45	34.089,69	0,00	490.072,14	325.168,04	9.001,88	0,00
	e. Total de pasivos	38.910.593,10	26.518.936,64	3.474.824,71	3.649.595,46	39.850.272,35	27.836.085,89	3.247.488,15	3.649.595,46
	f. Activos problemáticos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0
	g. Total de ahorros	35.657.031,61	23.163.346,93	3.168.059,86	2.629.383,32	35.842.201,30	24.697.692,58	2.949.437,29	2.629.383,32
	h. Total de aportaciones	2.538.874,18	798.570,76	0,00	0,00	2.489.312,64	779.105,46	1.979.184,50	0,00
Solvencia		119%	120%	212%	137%	121%	121%	132%	137%

Nota. Datos tomados del portal Estadístico de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Disponible en: <http://bitly.ws/JtiB>

ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ

Activos productivos

E1. Préstamos Netos/ Activo Total

Fórmula

$$\frac{a - b}{c}$$

Meta

70-80%

Préstamos Netos

IND.	CUENTAS	2019				2020			
		Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora	De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores De Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
	a. Total de cartera de préstamos bruta pendiente	36.980.212,34	25.637.529,24	5.605.500,72		38.496.111,28	27.229.709,37	5.401.336,30	
E1	b. Total de provisiones para préstamos incobrables	2.008.041,67	955.012,34	215.222,96	-	2.656.617,26	1.220.074,60	230.531,18	-
	c. Total de activos	46.737.449,83	31.421.345,04	6.828.610,45	4.613.731,09	47.744.957,88	33.029.052,29	6.602.043,82	4.613.731,09
	E1. Préstamos Netos/ Activo Total	74,83%	78,55%	78,94%		75,06%	78,75%	78,32%	

Nota. Datos tomados del portal Estadístico de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Disponible en: <http://bitly.ws/JtiB>. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo 2.

Inversiones líquidas

IND.	CUENTAS	2019				2020			
		Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora	De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores De Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
	a. Total de inversiones líquidas	2.633.013,46	1.917.105,10	578.596,65	0,00	2.624.664,71	1.842.492,31	498.147,52	
E2	b. Total de activo	46.737.449,83	31.421.345,04	6.366.014,31	4.041.378,74	47.744.957,88	33.029.052,29	6.602.043,82	4.613.731,09
	E2. Inversiones Líquidas / Activo Total	5,63%	6,10%	9,09%	0,00%	5,50%	5,58%	7,55%	0,00%

Nota. Datos tomados del portal Estadístico de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Disponible en: <http://bitly.ws/JtiB>. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo 2.

Inversiones financieras

IND.	CUENTAS	2019				2020			
		Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora	De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores De Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
	a. Total de inversiones financieras	50.001,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
E3	b. Total de activo	46.737.449,83	31.421.345,04	6.366.014,31	4.041.378,74	47.744.957,88	33.029.052,29	6.602.043,82	4.613.731,09
	Inversiones Financieras / Activo Total	0,11%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Nota. Datos tomados del portal Estadístico de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Disponible en: <http://bitly.ws/JtiB>. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo 2.

Depósito de Ahorro

IND.	CUENTAS	2019				2020			
		Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora	De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores De Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
	a. Total de depósitos de ahorro	35.657.031,61	23.163.346,93	3.168.059,86	2.629.383,32	35.842.201,30	24.697.692,58	2.949.437,29	2.629.383,32
E5	b. Total de activo	46.737.449,83	31.421.345,04	6.366.014,31	4.041.378,74	47.744.957,88	33.029.052,29	6.602.043,82	4.613.731,09
	Depósitos de Ahorro / Activo Total	76,29%	73,72%	49,77%	65,06%	75,07%	74,78%	44,67%	56,99%

Nota. Datos tomados del portal Estadístico de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Disponible en: <http://bitly.ws/JtiB>. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo 2.

Crédito Externo

IND.	CUENTAS	2019				2020			
		Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora	De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores De Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
	a. Total de préstamos a corto plazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	b. Total de préstamos a largo plazo	-	-	-	-	0,00	0,00	-	-
E6	Total de activos	46.737.449,83	31.421.345,04	6.366.014,31	4.041.378,74	47.744.957,88	33.029.052,29	6.602.043,82	4.613.731,09
	Crédito Externo / Activo Total	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Nota. Datos tomados del portal Estadístico de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Disponible en: <http://bitly.ws/JtiB>. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo 2.

Aportaciones de asociados

INDICADOR	CUENTAS	2019				2020			
		Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora	De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores De Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
	a. Total de aportaciones de asociados	2.538.874,18	798.570,76	2.071.008,85	0,00	2.489.312,64	779.105,46	1.979.184,50	
E7	Total de activos	46.737.449,83	31.421.345,04	6.366.014,31	4.041.378,74	47.744.957,88	33.029.052,29	6.602.043,82	4.613.731,09
	Aportaciones de Asociados/Total Activo	5,43%	2,54%	32,53%	0,00%	5,21%	2,36%	29,98%	

Nota. Datos tomados del portal Estadístico de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Disponible en: <http://bitly.ws/JtiB>. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo 2.

Capital Institucional

INDICADOR	CUENTAS	2019				2020			
		Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora	De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores De Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
	a. Total de capital institucional	4.559.942,64	3.868.806,61	871.327,26	489.498,99	4.856.346,61	4.279.755,05	1.003.301,81	489.498,99
E8	Total de activos	46.737.449,83	31.421.345,04	6.366.014,31	4.041.378,74	47.744.957,88	33.029.052,29	6.602.043,82	4.613.731,09
	Capital Institucional/Total Activo	9,76%	12,31%	13,69%	12,11%	10,17%	12,96%	15,20%	10,61%

Nota. Datos tomados del portal Estadístico de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Disponible en: <http://bitly.ws/JtiB>. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo 2.

Capital Institucional Neto

INDICADOR	Cuentas	2019				2020			
		Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora	De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores De Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
E9	a. Capital institucional	4.559.942,64	3.868.806,61	871.327,26	489.498,99	4.856.346,61	4.279.755,05	1.003.301,81	489.498,99
	b. Provisiones para activos en riesgo	2.253.948,83	970.306,83	249.998,39	-	2.907.654,79	1.242.217,94	232.687,13	-
	c. Saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses	90.857,66	196.439,64	4.591,65	-	119.305,30	119.305,30	31.408,11	-
	d. Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses	294.672,90	231.966,45	34.089,69	-	490.072,14	325.168,04	9.001,88	-
	e. Activos problemáticos (perdidas que serán liquidadas)	-	-	-	-	-	-	-	-
	f. Total de activos	46.737.449,83	31.421.345,04	6.366.014,31	4.041.378,74	47.744.957,88	33.029.052,29	6.602.043,82	4.613.731,09
	Capital Institucional Neto/Total Activo	14,16%	14,52%	17,35%	12,11%	15,65%	16,01%	18,20%	10,61%

Nota. Datos tomados del portal Estadístico de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Disponible en: <http://bitly.ws/JtiB>. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo 2.

R= TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS

Ingreso Neto de Préstamo

IND.	CUENTAS	2019			2020				
		Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora	De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores De Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
	a. Total ingreso de préstamos durante el año	5.310.616,31	3.699.882,97	691.344,55		4.808.961,54	3.372.210,89	678.351,45	
	b. Primas para seguros de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
	c. Cartera de préstamos neta al final del ejercicio en curso	34.972.170,67	24.682.516,90	5.390.277,76	3.085.292,40	35.839.494,02	26.009.634,77	5.170.805,12	3.937.677,13
R1	d. Cartera de préstamos neta al final del ejercicio anterior	31.054.955,70	21.672.632,68	4.810.382,14		34.972.170,67	24.682.516,90	5.390.277,76	3.085.292,40
	Ingreso Neto de Préstamos/Promedio de Cartera de Préstamos Neta	16,09%	15,96%	13,55%	0,00%	13,58%	13,30%	12,85%	0,00%

Nota. Datos tomados del portal Estadístico de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Disponible en: <http://bitly.ws/JtiB>. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo 2.

Ingreso por Inversiones Líquidas

		2019				2020			
		Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
IND.	CUENTAS	De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora	De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores De Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
	a. Total de ingresos por inversiones líquidas durante el ejercicio	32.942,74	49.550,42	6.378,95		46.484,59	31.180,23	5.788,90	
R2	b. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio en curso	2.633.013,46	1.917.105,10	578.596,65	-	2.624.664,71	1.842.492,31	498.147,52	-
	c. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio anterior	42.490,76	44.365,79	9.804,81		2.633.013,46	1.917.105,10	578.596,65	-
	Ingresos por Inversiones Líquidas /Promedio de Inversiones Líquidas	2,46%	5,05%	2,17%		1,77%	1,66%	1,08%	

Nota. Datos tomados del portal Estadístico de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Disponible en: <http://bitly.ws/JtiB>. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo 2.

Intereses por Depósitos de Ahorro

IND.	CUENTAS	2019			2020				
		Segmento 2	Segmento 3	Segmento 4*	Segmento 2	Segmento 3	Segmento 4*		
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora	De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores De Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
	a. Total de intereses pagados sobre depósitos de ahorros	206.309,66	66.611,37	41.238,04	-	205.158,68	68.674,76	37.957,86	-
	b. Total de primas de seguros pagadas para depósitos de ahorro	-	-	-	-	-	-	-	-
	c. Total de impuestos pagados por la cooperativa de ahorro y crédito sobre el interés de depósitos de ahorro	-	-	-	-	-	-	-	-
R5	d. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio en curso	12.021.246,34	6.591.455,93	1.774.432,12	-	11.713.327,01	6.286.660,70	1.654.734,16	-
	e. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio anterior	10.076.514,45	5.342.034,21	1.654.734,16	-	12.021.246,34	6.591.455,93	1.774.432,12	-
	Intereses sobre Depósitos de Ahorro/Promedio de Depósitos de Ahorro	1,87%	1,12%	2,41%	-	1,73%	1,07%	2,21%	-

Nota. Datos tomados del portal Estadístico de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Disponible en: <http://bitly.ws/JtiB>. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo 2.

Margen Bruto

IND.	CUENTAS	2019				2020			
		Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora	De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores De Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
	a. Ingresos por intereses de préstamos	5.310.616,31	3.699.882,97	691.344,55	0,00	4.808.961,54	3.372.210,89	678.351,45	0,00
	b. Ingresos por inversiones líquidas	32.942,74	49.550,42	6.378,95	-	46.484,59	31.180,23	5.788,90	-
	c. Ingresos por inversiones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
	d. Ingresos por inversiones no financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
	e. Otros ingresos	376.913,89	303.861,23	60.521,11	12.177,02	487.708,49	319.478,17	60.166,24	14.742,88
R8	f. Costo de intereses para depósitos de ahorro	2.045.606,23	1.467.596,67	150.928,78		2.170.558,04	1.534.755,08	159.998,99	
	g. Costo de dividendos o intereses de las aportaciones de asociados	-	-	-	-	-	-	-	-
	h. Costo de intereses sobre el crédito externo	-	-	-	-	-	-	-	-
	i. Total de activos al final del ejercicio en curso	46.737.449,83	31.421.345,04	6.828.610,45	4.041.378,74	47.744.957,88	33.029.052,29	6.602.043,82	4.613.731,09
	j. Total de activos al final del ejercicio anterior	39.917.136,61	27.098.951,29	6.327.203,31		46.737.449,83	31.421.345,04	6.828.610,45	4.041.378,74
	Margen Bruto/Promedio de Activo Total	8,48%	8,84%	9,23%	0,60%	6,72%	6,79%	8,70%	0,34%

Nota. Datos tomados del portal Estadístico de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Disponible en: <http://bitly.ws/JtiB>. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo 2.

Gastos operativos

IND.	CUENTAS	2019				2020			
		Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora	De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores De Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
	a. Total de gastos operativos (menos las provisiones para préstamos incobrables)	378.502,11	878.705,89	212.036,80	182.709,61	-381.396,74	549.234,67	194.772,48	194.469,49
R9	b. Total de activos al final del ejercicio en curso	46.737.449,83	31.421.345,04	6.828.610,45	4.041.378,74	47.744.957,88	33.029.052,29	6.602.043,82	4.613.731,09
	c. Total de activos al final del ejercicio anterior	39.917.136,61	27.098.951,29	6.327.203,31	-	46.737.449,83	31.421.345,04	6.828.610,45	4.041.378,74
	Gastos Operativos/Promedio de Activo Total	0,87%	3,00%	3,22%	9,04%	-0,81%	1,70%	2,90%	4,49%

Nota. Datos tomados del portal Estadístico de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Disponible en: <http://bitly.ws/JtiB>. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo 2.

Ingresos extraordinarios

INDICADOR	CUENTAS	2019				2020			
		Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora	De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores De Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
R11	a. Total de ingresos extraordinarios	104.264,67	74.824,81	28.194,40		178.503,54	95.091,47	32.952,97	
	b. Total de activos al final del ejercicio en curso	46.737.449,83	31.421.345,04	6.828.610,45	4.041.378,74	47.744.957,88	33.029.052,29	6.602.043,82	4.613.731,09
	c. Total de activos al final del ejercicio anterior	39.917.136,61	27.098.951,29	6.327.203,31	-	46.737.449,83	31.421.345,04	6.828.610,45	4.041.378,74
	Gastos Operativos/Promedio de Activo Total	0,24%	0,26%	0,43%	0,00%	0,38%	0,30%	0,49%	0,00%

Nota. Datos tomados del portal Estadístico de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Disponible en: <http://bitly.ws/JtiB>. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo 2.

Ingreso neto

IND.	CUENTAS	2019				2020			
		Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora	De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores De Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
R12	a. Ingreso neto (después de dividendos)	226.038,25	193.512,81	112.266,05	50.660,26	47.024,62	10.429,86	80.828,83	47.965,18
	b. Total de activos al final del ejercicio en curso	46.737.449,83	31.421.345,04	6.828.610,45	4.041.378,74	47.744.957,88	33.029.052,29	6.602.043,82	4.613.731,09
	c. Total de activos al final del ejercicio anterior	39.917.136,61	27.098.951,29	6.327.203,31	-	46.737.449,83	31.421.345,04	6.828.610,45	4.041.378,74
	Ingreso Neto/Promedio de Activo Total (ROA)	0,52%	0,66%	1,71%	2,51%	0,10%	0,03%	1,20%	1,11%

Nota. Datos tomados del portal Estadístico de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Disponible en: <http://bitly.ws/JtiB>. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo 2.

Excedente neto

IND.	CUENTAS	2019				2020			
		Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora	De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores De Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
	a. Excedente Neto (Después de Dividendos)	226.038,25	193.512,81	112.266,05	50.660,26	47.024,62	10.429,86	80.828,83	47.965,18
	b. Total Capital Institucional al final del año en curso	7.826.856,73	4.902.408,40	3.353.785,74	845.116,14	7.894.685,53	5.192.966,40	3.354.555,67	964.135,63
	c. Total Capital Institucional al final del año pasado	7.568.184,75	4.332.938,13	3.200.102,25		7.826.856,73	4.902.408,40	3.353.785,74	845.116,14
R13	d. Total Capital Transitorio al final del año en curso	-	-	-	-	-	-	-	-
	e. Total Capital Transitorio al final del año pasado	-	-	-	-	-	-	-	-
	Excedente Neto/Promedio de Capital (ROC)	2,94%	4,19%	3,43%	11,99%	0,60%	0,21%	2,41%	5,30%

Nota. Datos tomados del portal Estadístico de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Disponible en: <http://bitly.ws/JtiB>. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo 2.

L = LIQUIDEZ

Liquidez

IND.	CUENTAS	2019				2020			
		Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora	De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores De Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
	a. Total de inversiones líquidas productivas	2.633.013,46	1.917.105,10	578.596,65	0,00	2.624.664,71	1.842.492,31	498.147,52	0,00
	b. Total de activos líquidos improductivos	1.487.175,46	929.944,56	83.722,89	35.788,24	1.154.163,02	954.247,22	96.348,12	29.291,08
L1	c. Total de cuentas por pagar a corto plazo <30 días	832.699,13	223.492,38	142.837,63	-	699.892,58	107.887,38	169.670,42	-
	d. Total de depósitos de ahorro	16.530.987,87	9.925.254,34	1.908.412,71	-	15.813.168,39	10.197.449,67	1.906.254,87	-
	(Inversiones Líquidas + Activos Líquidos - Cuentas por Pagar a Corto Plazo) / Depósitos de Ahorro	19,89%	26,43%	27,22%		19,47%	26,37%	22,29%	

Nota. Datos tomados del portal Estadístico de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Disponible en: <http://bitly.ws/JtiB>. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo 2.

Reservas de Liquidez

IND.	CUENTAS	2019				2020			
		Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora	De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores De Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
L2	a. Total de reservas de liquidez (activo productivo)	2.633.013,46	1.917.105,10	578.596,65	0,00	2.624.664,71	1.842.492,31	498.147,52	0,00
	b. Total de reservas de liquidez (activo improductivo)	1.487.175,46	929.944,56	83.722,89	35.788,24	1.154.163,02	954.247,22	96.348,12	29.291,08
	c. Total de depósitos de ahorro	16.530.987,87	9.925.254,34	1.908.412,71	-	15.813.168,39	10.197.449,67	1.906.254,87	-
	Reservas de Liquidez/Depósitos de Ahorro	24,92%	28,68%	34,71%		23,90%	27,43%	31,19%	

Nota. Datos tomados del portal Estadístico de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Disponible en: <http://bitly.ws/JtiB>. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo 2.

Activos Líquidos Improductivos

IND.	CUENTAS	2019				2020			
		Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora	De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores De Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
L3	a. Total de activos líquidos improductivos	1.487.175,46	929.944,56	83.722,89	35.788,24	1.154.163,02	954.247,22	96.348,12	29.291,08
	b. Total de activos	46.737.449,83	31.421.345,04	6.828.610,45	4.041.378,74	47.744.957,88	33.029.052,29	6.602.043,82	4.613.731,09
	Activos Líquidos Improductivos/Total Activo	3,18%	2,96%	1,23%	0,89%	2,42%	2,89%	1,46%	0,63%

Nota. Datos tomados del portal Estadístico de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Disponible en: <http://bitly.ws/JtiB>. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo 2.

A1= CALIDAD DE ACTIVOS

Morosidad de Préstamos

IND.	CUENTAS	2019				2020			
		Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora	De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores De Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
	a. Total de todos los saldos de préstamos morosos (un control no contable)	385.530,56	428.406,09	38.681,34	9.491,89	609.377,44	580.041,01	40.409,99	18.354,01
A1	b. Total de la cartera de préstamos pendientes (bruta)	36.980.212,34	25.637.529,24	5.605.500,72	-	38.496.111,28	27.229.709,37	5.401.336,30	-
	Total Morosidad de Préstamos/Cartera de Préstamos Bruta	1,04%	1,67%	0,69%		1,58%	2,13%	0,75%	

Nota. Datos tomados del portal Estadístico de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Disponible en: <http://bitly.ws/JtiB>. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo 2.

Activos Improductivos

INDICADOR	CUENTAS	2019				2020			
		Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora	De la pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores De Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
	a. Total de activos improductivos	2.303.678,35	1.595.240,69	266.046,39	915.470,40	2.124.454,19	1.507.760,62	306.307,42	651.063,02
A2	b. Total de activos	46.737.449,83	31.421.345,04	6.828.610,45	4.041.378,74	47.744.957,88	33.029.052,29	6.602.043,82	4.613.731,09
	Activos Improductivos/Total Activos	4,93%	5,08%	3,90%	22,65%	4,45%	4,56%	4,64%	14,11%

Nota. Datos tomados del portal Estadístico de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Disponible en: <http://bitly.ws/JtiB>. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo 2.

Capital Institucional Neto

IND.	CUENTAS	2019				2020			
		Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora	De la pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores De Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
	a. Total de capital institucional neto (Véase el numerador para el ratio del E9)	6.619.898,30	4.561.485,54	1.104.802,61	489.498,99	7.473.170,85	5.288.858,88	1.201.430,17	489.498,99
	b. Total de capital transitorio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	c. Total de pasivos que no producen intereses	1.227,71	0,00	0,00	0,44	167,73	0,00	0,00	51,12
A3	d. Total de activos improductivos	2.303.678,35	1.595.240,69	266.046,39	915.470,40	2.124.454,19	1.507.760,62	306.307,42	651.063,02
	(Capital Inst. Neto + Capital Transitorio + Pasivos que no Producen Intereses)/Activos Improductivos	287,42%	285,94%	415,27%	53,47%	351,78%	350,78%	392,23%	75,19%

Nota. Datos tomados del portal Estadístico de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Disponible en: <http://bitly.ws/JtiB>. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo 2.

S1. CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS

Crecimiento de Préstamos

INDICADOR	CUENTAS	2019				2020			
		Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora	De la pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores De Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
S1	a. Saldo actual de la cartera de préstamos	34.972.170,67	24.682.516,90	5.390.277,76	3.085.292,40	35.839.494,02	26.009.634,77	5.170.805,12	3.937.677,13
	b. Saldo de la cartera de préstamos al final del ejercicio anterior	31.054.955,70	21.672.632,68	4.810.382,14	0,00	34.972.170,67	24.682.516,90	5.390.277,76	3.085.292,40
	Crecimiento de Préstamos	112,61%	113,89%	112,06%		102,48%	105,38%	95,93%	127,63%

Nota. Datos tomados del portal Estadístico de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Disponible en: <http://bitly.ws/JtiB>. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo 2.

Crecimiento de Inversiones Líquidas

INDICADOR	CUENTAS	2019				2020			
		Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora	De la pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores De Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
S2	a. Total de inversiones líquidas actuales	2.633.013,46	1.917.105,10	578.596,65	0,00	2.624.664,71	1.842.492,31	498.147,52	0,00
	b. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio anterior	42.490,76	44.365,79	9.804,81	0,00	2.633.013,46	1.917.105,10	578.596,65	0,00
	Crecimiento de Préstamos	6097%	4221%	5801%		0%	-4%	-14%	

Nota. Datos tomados del portal Estadístico de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Disponible en: <http://bitly.ws/JtiB>. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo 2.

Crecimiento de depósitos de ahorro

INDICADOR	CUENTAS	2019				2020			
		Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora	De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores De Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
S5	a. Total de depósitos de ahorro actuales	35.657.031,61	23.163.346,93	3.168.059,86	2.629.383,32	35.842.201,30	24.697.692,58	2.949.437,29	2.629.383,32
	b. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio anterior	30.941.340,84	19.952.670,57	2.850.241,06	0,00	35.657.031,61	23.163.346,93	3.168.059,86	2.629.383,32
	Crecimiento de Inversiones Financieras	15,24%	16,09%	11,15%	#¡DIV/0!	0,52%	6,62%	-6,90%	0,00%

Nota. Datos tomados del portal Estadístico de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Disponible en: <http://bitly.ws/JtiB>. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo 2.

Crecimiento de Aportaciones de Socios

INDICADOR	CUENTAS	2019				2020			
		Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora	De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores De Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
S7	a. Total de aportaciones de asociados actuales	2.538.874,18	798.570,76	0,00	0,00	2.489.312,64	779.105,46	1.979.184,50	0,00
	b. Total de aportaciones de asociados al final del ejercicio anterior	2.590.678,47	718.025,12	2.176.962,27		2.538.874,18	798.570,76	0,00	0,00
	Crecimiento de Aportaciones de Asociados	-2,00%	11,22%	-100,00%	0,00%	-1,95%	-2,44%	100,00%	0,00%

Nota. Datos tomados del portal Estadístico de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Disponible en: <http://bitly.ws/JtiB>. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo 2.

Crecimiento de Capital Institucional

INDICADOR	CUENTAS	2019				2020			
		Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora	De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores De Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
S8	a. Capital institucional actual	4.559.942,64	3.868.806,61	871.327,26	489.498,99	4.856.346,61	4.279.755,05	1.003.301,81	489.498,99
	b. Capital institucional al final del ejercicio anterior	3.890.325,00	3.250.923,81	747.719,39		4.559.942,64	3.868.806,61	871.327,26	489.498,99
	Crecimiento de Aportaciones de Asociados	17,21%	19,01%	16,53%	100,00%	6,50%	10,62%	100,00%	0,00%

Nota. Datos tomados del portal Estadístico de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Disponible en: <http://bitly.ws/JtiB>. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo 2.

Crecimiento de Capital Institucional Neto

INDICADOR	CUENTAS	2019				2020			
		Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora	De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores De Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
S9	a. Capital institucional neto actual (la definición del capital institucional neto del E9)	6.619.898,30	4.561.485,54	1.104.802,61	489.498,99	7.473.170,85	5.288.858,88	1.201.430,17	489.498,99
	b. Capital institucional neto al final del ejercicio anterior	2.037.411,77	2.246.177,11	378.329,87	0,00	6.619.898,30	4.561.485,54	1.104.802,61	489.498,99
	Crecimiento de Capital Institucional Neto	224,92%	103,08%	192,02%	100,00%	12,89%	15,95%	100,00%	0,00%

Nota. Datos tomados del portal Estadístico de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Disponible en: <http://bitly.ws/JtiB>. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo 2.

Crecimiento del Activo Total

INDICADOR	CUENTAS	2019				2020			
		Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4*
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores de Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora	De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores De Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad de Zamora
S11	a. Total de activos actuales	46.737.449,83	31.421.345,04	6.828.610,45	4.041.378,74	47.744.957,88	33.029.052,29	6.602.043,82	4.613.731,09
	b. Total de activos al final del ejercicio anterior	39.917.136,61	27.098.951,29	6.327.203,31	0,00	46.737.449,83	31.421.345,04	6.828.610,45	4.041.378,74
	Crecimiento del Activo Total	17,09%	15,95%	7,92%		2,16%	5,12%	-3,32%	14,16%

Nota. Datos tomados del portal Estadístico de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Disponible en: <http://bitly.ws/JtiB>. *En el segmento 4 las entidades solo reportan información hasta el grupo 2.

Anexo 2

Resumen de calificación de indicadores año 2019

Indicadores	2019				
	Segmento 2	Segmento 3	Segmento 4		
	De La Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De La Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores De Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad De Zamora	
INDICADORES DE PROTECCIÓN					
P1	Provisión para Préstamos Incobrables	Alta	Alta	Alta	No registra información
P2	Provisión Neta para Préstamos Incobrables	Baja	Baja	Baja	No registra información
P3	Total de Castigos de Préstamos Morosos	Alta	Alta	Alta	No registra información
P6	Solvencia	Alta	Alta	Alta	Alta
ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ					
E1	Préstamos netos	Alta	Alta	Alta	No registra información
E2	Inversiones Líquidas	Alta	Alta	Alta	No registra información
E3	Inversiones financieras	Alta	Alta	Alta	Alta
E5	Depósito de Ahorro	Alta	Alta	Baja	Baja
E7	Aportaciones de Asociados	Alta	Alta	Baja	No registra información
E8	Capital Institucional	Baja	Alta	Alta	Alta
E9	Capital Institucional Neto	Alta	Alta	Alta	Alta
TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS					
R1	Ingreso Neto de Préstamo	Alta	Alta	Alta	No registra información
R2	Ingreso por Inversiones Líquidas	Alta	Alta	Alta	No registra información
R5	Intereses por Depósitos de Ahorro	Alta	Baja	Alta	No registra información
R8	Margen bruto	Baja	Baja	Baja	Baja
R9	Gastos operativos	Alta	Alta	Alta	Baja
R11	Ingresos extraordinarios	Alta	Alta	Alta	No registra información
R12	Ingreso Neto de Préstamo	Baja	Baja	Alta	Alta
R13	Excedente Neto	Baja	Alta	Baja	Alta
LIQUIDEZ					
L1	Liquidez	Alta	Alta	Alta	No registra información
L2	Reservas de liquidez	Alta	Alta	Alta	No registra información
L3	Activos Líquidos Improductivos	Baja	Baja	Baja	Alta
CALIDAD DE ACTIVOS					
A1	Morosidad de préstamos	Alta	Alta	Alta	No registra información
A2	Activos Improductivos	Alta	Baja	Alta	Baja
A3	Capital Institucional Neto	Alta	Alta	Alta	Baja
SEÑALES DE CRECIMIENTO					
S1	Crecimiento de Préstamos	Alta	Alta	Alta	No registra información
S2	Crecimiento de Inversiones Líquidas	Alta	Alta	Alta	No registra información
S5	Crecimiento de depósitos de ahorro	Baja	Alta	Alta	No registra información
S7	Crecimiento de Aportaciones de Socios	Baja	Baja	Baja	No registra información
S8	Crecimiento de Capital Institucional	Alta	Alta	Alta	Alta
S9	Crecimiento de Capital Institucional Neto	Alta	Alta	Alta	Alta
S11	Crecimiento del Activo Total	Alta	Alta	Baja	No registra información

Nota. La calificación "alta" se asignó a los indicadores que superaron la meta. La calificación "baja" se asignó en los casos que no superan la meta. La información se obtuvo de las tablas 10 hasta la 43.

Anexo 3

Resumen de calificación de indicadores año 2020

Indicadores	2020				
	Segmento 2	Segmento 3	Segmento 4		
	De La Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De La Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores De Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad De Zamora	
INDICADORES DE PROTECCIÓN					
P1	Provisión para Préstamos Incobrables	Alta	Alta	Alta	No registra información
P2	Provisión Neta para Préstamos Incobrables	Baja	Baja	Alta	No registra información
P3	Total de Castigos de Préstamos Morosos	Alta	Alta	Alta	No registra información
P6	Solvencia	Alta	Alta	Alta	Alta
ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ					
E1	Préstamos netos	Alta	Alta	Alta	No registra información
E2	Inversiones Líquidas	Alta	Alta	Alta	No registra información
E3	Inversiones financieras	Alta	Alta	Alta	Alta
E5	Depósito de Ahorro	Alta	Alta	Baja	Baja
E7	Aportaciones de Asociados	Alta	Alta	Baja	No registra información
E8	Capital Institucional	Alta	Alta	Alta	Alta
E9	Capital Institucional Neto	Alta	Alta	Alta	Alta
TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS					
R1	Ingreso Neto de Préstamo	Alta	Alta	Alta	No registra información
R2	Ingreso por Inversiones Líquidas	Alta	Alta	Baja	No registra información
R5	Intereses por Depósitos de Ahorro	Alta	Baja	Alta	No registra información
R8	Margen bruto	Baja	Baja	Baja	Baja
R9	Gastos operativos	Alta	Alta	Alta	Alta
R11	Ingresos extraordinarios	Alta	Alta	Alta	No registra información
R12	Ingreso Neto de Préstamo	Baja	Baja	Alta	Alta
R13	Excedente Neto	Baja	Baja	Baja	Alta
LIQUIDEZ					
L1	Liquidez	Alta	Alta	Alta	No registra información
L2	Reservas de liquidez	Alta	Alta	Alta	No registra información
L3	Activos Líquidos Improductivos	Baja	Baja	Baja	Alta
CALIDAD DE ACTIVOS					
A1	Morosidad de préstamos	Alta	Alta	Alta	No registra información
A2	Activos Improductivos	Alta	Alta	Alta	Baja
A3	Capital Institucional Neto	Alta	Alta	Alta	Baja
SEÑALES DE CRECIMIENTO					
S1	Crecimiento de Préstamos	Alta	Alta	Alta	Alta
S2	Crecimiento de Inversiones Líquidas	Baja	Baja	Baja	No registra información
S5	Crecimiento de depósitos de ahorro	Baja	Alta	Baja	No registra información
S7	Crecimiento de Aportaciones de Socios	Baja	Baja	Alta	No registra información
S8	Crecimiento de Capital Institucional	Alta	Alta	Alta	Baja
S9	Crecimiento de Capital Institucional Neto	Alta	Alta	Alta	Baja
S11	Crecimiento del Activo Total	Baja	Baja	Baja	Alta

Nota. La calificación “alta” se asignó a los indicadores que superaron la meta. La calificación “baja” se asignó en los casos que no superan la meta. La información se obtuvo de las tablas 10 hasta la 43.

Anexo 4

Nivel de cumplimiento de indicadores según el componente

Indicadores	N° De Indicadores	2019				2020			
		Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4	Segmento 2		Segmento 3	Segmento 4
		De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores De Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad De Zamora	De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	Educadores De Zamora Chinchipe Ltda.	Ciudad De Zamora
Indicadores De Protección	4	3	3	3	1	3	3	4	1
		75%	75%	75%	25%	75%	75%	100%	25%
Estructura Financiera Eficaz	7	6	7	5	3	7	7	5	3
		86%	100%	71%	43%	100%	100%	71%	43%
Tasas De Rendimiento Y Costos	8	5	5	6	2	5	4	5	3
		63%	63%	75%	25%	63%	50%	63%	38%
Liquidez	3	2	2	2	1	2	2	2	1
		67%	67%	67%	33%	67%	67%	67%	33%
Calidad De Activos	3	3	2	3	0	3	3	3	0
		100%	67%	100%	0%	100%	100%	100%	0%
Señales De Crecimiento	7	5	6	5	2	3	4	4	2
		71%	86%	71%	29%	43%	57%	57%	29%

Nota. El cumplimiento de indicadores se determinó con base a los Anexos 2 y 3.

Anexo 5

Certificación de traducción de inglés

Mgs. Mayra Yadira Chamba Cañar

PERITO CALIFICADO DEL CONSEJO DE LA JUDICATURA

CERTIFICA:

Que el documento aquí compuesto es fiel traducción del idioma español al idioma inglés de un resumen de proyecto de tesis, la misma que se realizó en base al documento original entregado por la egresada y autor de la misma, la señorita Shanini Maribeli Jaya Castillo, con el tema denominado "Gestión y sostenibilidad financiera en las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la provincia de Zamora Chinchipe, periodo 2019 – 2020" el mismo que servirán para fines personales de uso del cliente. Es todo lo que puedo decir en honor a la verdad que me acreditan como perito traductor.

That the document here composed is a faithful translation from Spanish to English of an abstract of a thesis project, the same that was made based on the original document submitted by the graduate and author of the same, Miss Shanini Maribeli Jaya Castillo, with the theme "Management and financial sustainability in the Savings and Credit Cooperatives of the province of Zamora Chinchipe, period 2019 - 2020" the same that will serve for personal purposes for the client's use. This is all I can say in honor to the truth that I am accredited as an expert translator.

Loja, 31 de agosto del 2023.



Mgs. Mayra Yadira Chamba Cañar

PERITO CALIFICADO DEL CONSEJO DE LA JUDICATURA

Mgs. Mayra Yadira Chamba Cañar.

Número de Registro Senecyt: 1049-2019-2118599

Perito Traductor: Nro. De Calificación: 1259856

Docente de Inglés del Ministerio de Educación

Docente del Instituto Particular de Inglés "Fine-Tuned English"