



1859



Universidad
Nacional
de Loja

Universidad Nacional de Loja

Facultad Jurídica, Social y Administrativa

Carrera de Finanzas

Análisis a la gestión económica-financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREA Ltda. en los periodos 2019–2022.

Trabajo de Integración Curricular,
previo a la obtención del título de
Licenciado en Finanzas.

AUTOR:

Paul Alexander Sarango Benites

DIRECTOR:

Ing. Jesús Raquel Padilla Andrade, PhD.

Loja - Ecuador

2024

Loja, 21 de agosto del 2023

Ing. Jesús Raquel Padilla Andrade, PhD

DIRECTORA DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

CERTIFICO:

Que he revisado y orientado todo el proceso de la elaboración del Trabajo de Integración Curricular denominado: **Análisis a la gestión económica-financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREA Ltda. en los periodo 2019-2022**, previo a la obtención del título de **Licenciado en Finanzas**, de la autoría del estudiante **Paul Alexander Sarango Benites**, con **cédula de identidad Nro. 1150299947**, 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.



Firmado electrónicamente por:
JESUS RAQUEL
PADILLA ANDRADE

Ing. Jesús Raquel Padilla Andrade, PhD

DIRECTORA DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

Autoría

Yo, **Paul Alexander Sarango Benites**, declaro ser autor del presente Trabajo de Integración Curricular 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 Integración Curricular en el Repositorio Digital Institucional- Biblioteca Virtual.

Firma:



Cedula de identidad: 1150299947

Fecha: 15 de marzo de 2024

Correo electrónico: paul.sarango@unl.edu.ec

Teléfono o celular: 0985305677

Carta de autorización por parte del autor para consulta, reproducción parcial o total y/o publicación electrónica del texto completo, del Trabajo de Integración Curricular

Yo, **Paul Alexander Sarango Benites**, declaro ser autor del Trabajo de Integración Curricular denominado **Análisis a la gestión económica-financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREA Ltda. en los periodos 2019-2022**, como requisito para optar por el título de **Licenciado en 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 Integración Curricular que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja,

Firma:



Autor: Paul Alexander Sarango Benites

Cedula de identidad: 1150299947

Fecha: 15 de marzo de 2024

Correo electrónico: paul.sarango@unl.edu.ec

Teléfono o celular: 0985305677

DATOS COMPLEMENTARIOS

Directora del Trabajo de Integración Curricular:

Ing. Jesús Raquel Padilla Andrade, PhD.

Dedicatoria

Dedico el resultado de este trabajo, primeramente, a Dios por brindarme vida y salud para poder cumplir con una de mis metas.

A mis padres, Aníbal Sarango y Carmen Benites que son las personas más importantes en mi vida y quienes estuvieron a mi lado en todo el proceso de formación, con sus consejos y ánimos que me ayudaron en el camino del éxito.

A mis hermanos Juan, Fabiola, Marlon, Víctor, Diana y Yazmin quienes han sido mi inspiración y apoyo incondicional en mi vida, son quienes me impulsaron a seguir adelante y cumplir con cada uno de mis objetivos, a mis sobrinos son quienes me alegran en momentos difíciles.

Paul Alexander Sarango Benites

Agradecimiento

Agradezco a la Universidad Nacional de Loja por permitirme cursar en sus aulas la carrera de Finanzas, a su vez a los docentes de la carrera de Finanzas quienes han sido guías fundamentales en mi proceso de formación académica.

A mi tutora de tesis, a la Ing. Raquel Padilla, PhD. por su apoyo, guía, paciencia y disponibilidad de tiempo dedicadas al asesoramiento en el proceso de la investigación, permitiendo culminar el presente trabajo de investigación.

Paul Alexander Sarango Benites

Índice de contenidos

Portada	i
Certificación	ii
Autoría	iii
Carta de autorización	iv
Dedicatoria	v
Agradecimiento	vi
Índice de contenidos	vii
Índice de tablas	xi
Índice de figuras	xii
Índice de anexos	xii
1. Título	1
2. Resumen	2
2.1 Abstract	3
3. Introducción	4
4. Marco teórico	6
4.1 Antecedentes	6
4.1.1 Evidencia Internacional.....	6
4.1.2 Evidencia regional.....	6
4.1.3 Evidencia nacional.....	6
4.2 Fundamentación teórica	7
4.2.1 Teoría de trade-off	7
4.2.2 La Teoría de la Jerarquía o Pecking Order	8
4.3 Fundamentación conceptual	8
4.3.1 Sistema Financiero Nacional.....	8
4.3.2 Cooperativismo	8
4.3.2.1 Sector cooperativo.....	8
4.3.2.2 Principios cooperativos.	9
4.3.2.3 Cooperativas.....	10
4.3.2.4 Clasificación.....	10
4.3.2.5 Cooperativas de ahorro y crédito	11
4.3.2.6 Actividad financiera	11
4.3.3 Análisis financiero.....	11
4.3.3.1 Métodos de análisis financiero	12

4.3.3.2	A quien interesa el análisis financier.....	12
4.3.3.3	Principales estados financieros.....	13
4.3.4	Gestión financiera.....	14
4.3.5	Indicadores para medir la gestión económica-financiera	14
4.4	Fundamentación legal	15
4.4.1	Sectores que integran el Sistema Financiero Nacional	15
4.4.2	Segmentación sector financiero popular y solidario	17
4.4.3	Órganos supervisores y controladores.....	17
4.4.3.1	Superintendencia de Bancos	17
4.4.3.2	Superintendencia de Economía Popular y Solidaria	18
4.5	Fundamentación histórica.....	18
4.5.1	Historia del Cooperativismo a nivel mundial	18
4.5.2	Historia Cooperativismo a nivel nacional	20
4.6	Variables de estudio.....	21
4.6.1	Sistema de monitorio PERLAS.....	21
4.6.1.1	P = Protección	21
4.6.1.2	E = Estructura financiera eficaz	24
4.6.1.3	A = Calidad de activos.....	26
4.6.1.4	R = Tasas de rendimiento y costos.....	28
4.6.1.5	L = Liquidez	33
4.6.1.6	S = Señales de crecimiento	34
5.	Metodología.....	39
5.1	Localización	39
5.2	Enfoque.....	39
5.3	Tipos de Investigación.....	39
5.3.1	Descriptiva	39
5.3.2	Explicativa	39
5.4	Diseño de la investigación	39
5.4.1	Longitudinal.....	39
5.5	Métodos	40
5.5.1	Inductivo- Deductivo	40
5.5.2	Matemático-Estadístico	40
5.5.3	Analítico-Sintético	40
5.6	Técnicas e instrumentos	40

5.6.1 Observación	40
5.6.2 Recolección bibliográfica	40
5.6.3 Procesamiento de información	40
6. Resultados.....	42
6.1 Objetivo 1: Determinar la estructura económica y financiera, así como la evolución de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREA Ltda. en los periodos 2019-2022.	42
6.1.1 Reseña Histórica.....	42
6.1.2 Análisis Vertical del Balance General Periodo 2022.....	45
6.1.2.1 Estructura Financiera periodo 2022	47
6.1.3 Análisis Vertical al Estado de Resultado periodo 2022	50
6.1.3.1 Estructura Económica	51
6.1.4 Análisis Horizontal del Balance General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREA Ltda. periodos 2019-2022.....	54
6.1.5 Análisis Horizontal del Estado de Resultados periodos 2019-2022.....	60
6.2 Objetivo 2: Desarrollar e interpretar los indicadores de Protección, Estructura financiera, Rendimiento, Liquidez, Activos y Señales de crecimiento (PERLAS), para medir la gestión con que se han utilizado sus recursos.....	64
6.2.1 Protección (P)	64
6.2.1.1 Provisión para préstamos incobrables mayores a 12 mese (P1).....	64
6.2.1.2 Provisión neta para préstamos incobrables de 1 a 12 meses (P2).....	65
Tabla 7 Provisión neta para préstamos incobrables 1 a 12 meses	65
6.2.1.3 Castigo de cartera de crédito (P4)	65
6.2.1.4 Recuperación acumulada de cartera castigada sobre cartera castigada acumulada (P5).....	66
6.2.1.5 Solvencia (P6)	66
6.2.2 Estructura financiera eficaz (E)	67
6.2.2.1 Prestamos netos sobre total de activos (E1)	67
6.2.2.2 Inversiones líquidas sobre total de activos (E2)	67
6.2.2.3 Inversiones financieras sobre total de activos (E3)	68
6.2.2.4 Depósitos de ahorro sobre total de activos (E5).....	68
6.2.2.5 Aportaciones de asociados sobre total de activo (E7)	69
6.2.2.6 Capital institucional sobre total de activo (E8).....	69
6.2.2.7 Capital institucional neto sobre total de activo (E9).....	69
6.2.3 Tasa de rendimiento y costo (R)	70

6.2.3.1	Rendimiento de cartera de crédito (R1)	70
6.2.3.2	Rendimiento de inversiones a corto plazo (R2)	71
6.2.3.3	Rendimiento de inversiones a largo plazo (R3)	71
6.2.3.4	Costo financiero (R5)	72
6.2.3.5	Gastos operativos sobre promedio de activo total (R9)	73
6.2.3.6	Provisión para préstamos incobrables (R10)	73
6.2.3.7	Ingresos o gastos extraordinarios (R11)	74
6.2.3.8	Ingreso neto (R12)	74
6.2.3.9	Excedente neto (R13)	75
6.2.4	Liquidez (L)	75
6.2.4.1	Liquidez (L1)	76
6.2.4.2	Reservas de liquidez (L2)	76
6.2.4.3	Activos líquidos improductivos (L3)	76
6.2.5	Calidad de Activos (A)	77
6.2.5.1	Total morosidad de préstamos (A1)	77
6.2.5.2	Activos improductivos sobre total de activo (A2)	77
6.2.5.3	Capital institucional neto (A3)	78
6.2.6	Señales de crecimiento (S)	78
6.2.6.1	Crecimiento de préstamos (S1)	78
6.2.6.2	Crecimiento de inversiones líquidas (S2)	79
6.2.6.3	Crecimiento de inversiones financieras (S3)	79
6.2.6.4	Crecimiento de depósitos de ahorro (S5)	80
6.2.6.5	Crecimiento de aportaciones de socios (S7)	80
6.2.6.6	Crecimiento de capital institucional (S8)	80
6.2.6.7	Crecimiento de asociados (S10)	81
6.2.6.8	Indicadores de señales de crecimiento (S11)	81
6.2.7	Resumen de aplicación del Sistema de Monitoreo PERLAS	82
6.3	Objetivo 3: Formular estrategias que contribuyan al mejoramiento de la cooperativa y por ende de los clientes	83
7.	Discusión	86
8.	Conclusiones	88
9.	Recomendaciones	89
10.	Bibliografía	90
11.	Anexo	93

Índice de tablas

Tabla 1. Segmentación de las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario.....	17
Tabla 2. Análisis Vertical del Balance General periodo 2022.....	45
Tabla 3. Análisis Vertical del estado de Resultado periodo 2022	50
Tabla 4. Análisis horizontal del Balance General 2019-2022.....	54
Tabla 5. Análisis horizontal del Estado de Resultado 2019-2022	60
Tabla 6. Provisión para préstamos incobrables >12 meses.....	65
Tabla 7. Provisión neta para préstamos incobrables 1 a 12 meses.....	65
Tabla 8. Castigo de Cartera de Crédito Anual	66
Tabla 9. Recuperación de cartera castigada acumulados.....	66
Tabla 10. Solvencia	67
Tabla 11. Préstamos netos.....	67
Tabla 12. Inversiones Líquidas.....	68
Tabla 13. Inversiones Financieras	68
Tabla 14. Depósitos de Ahorro.....	68
Tabla 15. Aportaciones.....	69
Tabla 16. Capital Institucional	69
Tabla 17. Capital Institucional Neto.....	70
Tabla 18. Ingreso Neto de Préstamos.....	70
Tabla 19. Ingresos por inversiones líquidas.....	71
Tabla 20. Ingresos por Inversiones Financieras	72
Tabla 21. Intereses sobre Depósitos de Ahorro	73
Tabla 22. Gastos Operativos.....	73
Tabla 23. Provisiones para Préstamos Incobrables	74
Tabla 24. Ingresos o Gastos Extraordinarios.....	74
Tabla 25. Ingreso Neto	75
Tabla 26. ROE	75
Tabla 27. Liquidez.....	76
Tabla 28. Reservas de liquidez	76
Tabla 29. Activos líquidos improductivos	77
Tabla 30. Morosidad de préstamos.....	77
Tabla 31. Activos improductivos.....	78
Tabla 32. Capital Institucional Neto.....	78
Tabla 33. Crecimiento de Préstamos.....	79

Tabla 34. Crecimiento de Inversiones Líquidas.....	79
Tabla 35. Crecimiento de Inversiones Financieras.....	79
Tabla 36. Crecimiento de Depósitos de Ahorro.....	80
Tabla 37. Crecimiento de Aportaciones de socios.....	80
Tabla 38. Crecimiento de Capital institucional.....	80
Tabla 39. Crecimiento Asociados.....	81
Tabla 40. Crecimiento del Activo Total.....	81
Tabla 41. Resumen de resultados de indicadores PERLAS.....	82
Tabla 42. Problemas Encontrados.....	83
Tabla 43. Propuesta de estrategia 1.....	84
Tabla 44. Propuesta de estrategia 2.....	84
Tabla 45. Propuesta de estrategia 3.....	85

Índice de figuras

Figura 1. Estructura organizacional.....	44
Figura 2. Estructura financiera del Balance General 2022.....	47
Figura 3. Estructura del Activo 2022.....	48
Figura 4. Estructura del pasivo 2022.....	48
Figura 5. Estructura del patrimonio 2022.....	49
Figura 6. Estructura Económica del Estado de Resultado periodo 2022.....	51
Figura 7. Estructura del Ingreso 2022.....	52
Figura 8. Estructura del gasto 2022.....	52
Figura 9. Evolución del Activo 2019-2022.....	57
Figura 10. Evolución del Activo (Cartera de crédito) 2019-2022.....	57
Figura 11. Evolución del Pasivo 2019-2022.....	58
Figura 12. Evolución del Patrimonio 2019-2022.....	59
Figura 13. Evolución de los Ingresos 2019-2022.....	62
Figura 14. Evolución de los Gastos 2019-2022.....	62
Figura 15. Evolución del Excedente Neto 2019-2022.....	63

Índice de anexos

Anexo 1. Estados financieros de los periodos 2019-2022.....	93
Anexo 2. Certificado de traducción de Resumen.....	104

1. Título

Análisis a la gestión económica-financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREA Ltda. en los periodos 2019–2022.

2. Resumen

El análisis financiero es una herramienta que permite evaluar la situación y desempeño económico-financiero real de las empresas, organización o institución, es propicio que la evaluación debe ser empleada a las cooperativas de ahorro y crédito el cual permitirá evaluar, detectar problemas y así mismo aplicar correctivos para que pueda mantenerse en el mercado. El propósito del presente trabajo es para analizar la gestión económica-financiera a la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREA Ltda. en los periodos 2019-2022. Para ello se empleó una metodología mixta de carácter descriptivo y explicativo utilizando la recolección bibliográfica, al igual, con la obtención de los estados financieros de la cooperativa. De acuerdo con los resultados obtenidos mediante el análisis vertical se pudo conocer la estructura de la institución en el año 2022 el cual muestra el grado de participación de las cuentas de los estados financieros, el rubro de mayor participación dentro del activo es la cartera de crédito debido a las colocaciones de préstamos, en el pasivo por las captaciones mediante depósitos a la vista y a plazo fijo, y el patrimonio por las reservas y capital social, además en el horizontal se evidenció las variaciones en el análisis de los periodos estudiados. Mediante la aplicación de indicadores PERLAS se demostró que la entidad mantiene una adecuada provisión para préstamos incobrables, además posee exceso de activos improductivos, su rentabilidad es baja en los años evaluados y el crecimiento del número de socios es lento. Finalmente, se planteó estrategias de mejoras para áreas problemáticas que se presentaron en los resultados de los indicadores financieros por el cual se concluye que la entidad posee falencias que afectan a la misma, sin embargo, puede ser solucionadas siempre y cuando los directivos tomen acción en formular estrategias que mejore o fortalezca a la institución.

Palabras claves: Análisis financiero; PERLAS; evaluar; variación; estrategias.

2.1 Abstract

Financial analysis is a tool for evaluating the real economic-financial situation and performance of a company, organization, or institution. It is appropriate that the evaluation be used in savings and credit cooperatives to detect problems and apply corrective measures to enable them to remain in the market. This research aims to analyze the economic-financial management of the “Cooperativa de Ahorro y Crédito CREA Ltda.” in the period 2019-2022. For this purpose, a mixed descriptive and explanatory methodology was used, including bibliographic collection and the cooperative's financial statements. According to the results obtained through the vertical analysis, it was possible to know the structure of the institution in the year 2022, which shows the degree of participation of the accounts of the financial statements; the item with the highest participation within the assets is the loan portfolio due to loan placements, in the liabilities by deposits through demand and time deposits. The equity by reserves and capital stock is also in the horizontal analysis, as evidenced by the variations in the analysis of the periods studied. By applying PEARLS indicators, it was demonstrated that the entity maintains adequate provisions for bad loans, has an excess of unproductive assets, has low profitability in the years evaluated, and has slow growth in the number of members. Finally, improvement strategies were proposed for problem areas that were presented in the results of the financial indicators, which led to the conclusion that the entity has weaknesses that affect it; however, they can be solved as long as the directors take action to formulate strategies to improve or strengthen the institution.

Key words: financial analysis; PEARLS; evaluate; variation; strategies.

3. Introducción

La elaboración y aplicación del análisis financiero es fundamental para evaluar la situación y desarrollo económico-financiero real de una empresa, detectar dificultades y aplicar correctivos adecuados para solventarlas.

Según Guachisaca (2022), considera que el análisis financiero gira entorno a la información que se obtiene para posterior toma de decisiones, mismas que van desde el planteamiento de estrategias operativas, así como también otorgar una línea de crédito, evaluar el desempeño de la empresa y más acciones correctivas que mejoren el desempeño económico de la entidad.

Durante el análisis de las actividades financieras y económicas se llevan a cabo tanto cálculos cuantitativos de diversos indicadores, ratios, coeficientes como su evaluación y descripción cualitativa, así como la comparación con indicadores similares de otras empresas (Cortéz, 2021).

En el Ecuador, el sistema de cooperativas de ahorro y crédito COACs inicia en el siglo XIX en las ciudades de Quito y Guayaquil (1879-1900), bajo la modalidad de organizaciones gremiales. Estas organizaciones tenían como objetivos fundamentales contribuir al bienestar de sus asociados, implementar la creación de una caja de ahorro que otorgaba créditos para los socios y sus familias, y solventar gastos de calamidad doméstica. A partir de 1910, se constituyen varios tipos de organizaciones de carácter cooperativo que en su mayoría son patrocinadas por gremios, empleados o trabajadores (Banco Central, 2022).

El desconocimiento de la gestión económica-financiera de las cooperativas no permite conocer a cabalidad como se desarrolla la misma. En la actualidad, las entidades financieras que brindan la prestación de productos y servicios deberían aplicar análisis financiero completo, con el fin de tomar decisiones a la gestión de inversión y financiamiento, así como estrategia a partir de este análisis, por otro lado, los directivos demuestran poco interés en diagnosticar la situación real de la entidad financiera. Es por ello que deben establecer estrategias y herramientas apropiadas que permita tomar decisiones a futuro para evitar un desequilibrio, que se caracteriza por la insolvencia o la poca liquidez y por ende baja rentabilidad, ante esta problemática surge la necesidad de indagar ¿Como es la gestión económica- financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREA Ltda. en los periodos 2019-2022?

Con estos antecedentes se plantean los siguientes objetivos: determinar la estructura económica y financiera, así como su evolución de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREA Ltda. en los periodos 2019-2022, desarrollar e interpretar los indicadores de Protección, Estructura financiera, Rendimiento, Liquidez, Activos y Señales de crecimiento, para medir la gestión con

que se han utilizado sus recursos, así mismo en la creación de estrategias que contribuyan al mejoramiento de la cooperativa y por ende de los clientes.

Toda la información de esta investigación aportará al campo de las finanzas, con destrezas y habilidades al desarrollo del sector cooperativo de la localidad, con ello fortalecerá una de las funciones sustanciales de la universidad y la vinculación con la sociedad dando conocer sobre el estado de la cooperativa, por consiguiente, estas brindaran mejores productos y servicios lo que permitirá a sus socios impulsar el desarrollo económico y social.

En este sentido la investigación realizó un análisis profundo y completo dándonos resultados importantes en sus variaciones de cada año, a cuál será de gran beneficio a la cooperativa que contribuya a perfeccionar su accionar, optimizando el manejo adecuado y esto ocasionará una estabilidad económica y así mismo convertirse en una cooperativa competitiva dentro del mercado local.

Durante la investigación existió ciertas limitaciones para su desarrollo el cual conlleva a la pérdida de tiempo y recursos en el proceso de análisis como son en la aplicación de indicadores, en las diferentes cuentas para el desarrollo del mismo.

El presente Trabajo de Titulación se ha desarrollado en base al Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, contiene: **Título** que corresponde al tema de investigación, **Resumen** que contiene el objetivo general, la metodología empleada y una síntesis de los resultados encontrados y estrategias planteadas; **Introducción** donde se describe la importancia del tema y su contenido. **Revisión de literatura** estructurada por el marco teórico, marco legal y el fundamento, que sirvieron como base para la ejecución del estudio; **Metodología** el cual describe los medios e insumos empleados, así como, las técnicas y herramientas manejadas a lo largo del trabajo. **Los Resultados** presentan los hallazgos de la investigación, la **Discusión** establece un análisis claro y coherente, por último, establecer las respectivas **Conclusiones y Recomendaciones** pertinentes, a esto se anexan las fuentes **bibliográficas** consultadas y los respectivos **anexos** que fueron base de la investigación.

4. Marco teórico

4.1 Antecedentes

4.1.1 Evidencia Internacional

Limón et al (2003) en la investigación realizado en España, en el cual se analizó la situación económica y financiera que caracteriza el sector agrario por el escaso volumen de producción, sin embargo, en numerosos casos la situación económica y financiera de estas sociedades no resulta óptima. Además, estableció un plan de ratios adaptadas a las características de las cooperativas que dieron como resultado un volumen elevado de los negocios de estas cooperativas permite la obtención de rentabilidades adecuadas pese a que su actividad es casi exclusivamente comercial, este abordar la transformación de los productos, y de igual manera se comprobó la importancia de la política de mayoración de los precios pagados por socios.

4.1.2 Evidencia regional

Nava (2009) en su artículo publicado en Venezuela menciona: que "el análisis financiero es fundamental para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero real de una empresa, detectar dificultades y aplicar correctivos adecuados para solventarlas". Por el cual, analizó la importancia del análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente, se basó en el cálculo de indicadores financieros que expresan la liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad de una empresa. Finalmente concluye que "el análisis financiero es una herramienta gerencial y analítica clave en toda actividad empresarial que determina las condiciones financieras en el presente, la gestión de los recursos financieros disponibles y contribuye a predecir el futuro de la empresa".

En el artículo realizado en Brasil publicado por Silva et al. (2017) dieron a conocer: "Las cooperativas son una alternativa para suplir una demanda de crédito en el mercado, debido a que un tercio de los municipios no cuentan con sucursales bancarias". En este contexto, este estudio analizó cuál es el desempeño financiero y económico de las cooperativas de ahorro y crédito más grandes de Brasil. Este análisis de desempeño se realizó utilizando los indicadores propuestos por el modelo CAMEL, luego el análisis envolvente de datos (DEA). Se puede observar que existe una relación positiva entre el uso de variables en el modelo y la medición del desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito.

4.1.3 Evidencia nacional

Janeta (2015) en su tesis realizado en Riobamba concluye que: "Mediante la aplicación de las herramientas del análisis financiero se determinó que las cuentas de los estados financieros no están distribuidas adecuadamente y el comportamiento de estas, es deficiente, ya

que no reflejan un crecimiento en el período analizado”. Por otro lado, se determinó que no se utiliza adecuadamente los recursos porque existe un alto índice en activos improductivos. Siendo su objetivo general: “realizar el análisis e interpretación a los estados financieros, para evaluar el desempeño financiero y operacional que posibilite a la toma de decisiones”. Este estudio utilizó método analítico, sintético y deductivo, por el cual se realizó un informe de análisis financiero del proceso analítico y se aspira que sirva como una herramienta para garantizar la toma de decisiones oportunas.

Rengel y Vásconez (2022) presenta en el artículo: “La gestión financiera asume procesos complejos de gestión del flujo de caja y recursos financieros de una entidad dedicada a actividades empresariales, entre sus principales funciones están el análisis y la planificación financiera. De manera particular, se emplea el modelo PERLAS, este permite identificar y alertar de prisa las áreas problemáticas para atribuir los correctivos pertinentes. Bajo este contexto, el objetivo de la investigación es evaluar la gestión financiera mediante la aplicación del método PERLAS en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 del Ecuador en época de pandemia. Para este fin, se empleó una investigación no experimental, con alcance descriptivo. Entre los resultados del estudio se resalta que las COACs sufrieron un incremento de los gastos, de la cartera vencida y reducción de sus excedentes durante el año 2020.

Macas et al. (2019), En el artículo publicado, menciona: “En la actualidad, el análisis financiero es una herramienta clave para medir la gestión financiera y administrativa de las cooperativas de ahorro y crédito con la finalidad de tomar decisiones adecuadas. El estudio investigado tiene como objetivo realizar un análisis financiero aplicando el método PERLAS, análisis horizontal y vertical para cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1, 2 y 3 del Ecuador. En este contexto, la investigación se demostró bajo un diseño no experimental, y un enfoque descriptivo, mediante el cual se detallaron los resultados obtenidos a partir de la implementación de las herramientas de análisis financiero. Entre los principales resultados se resalta el fortalecimiento de las cooperativas del segmento 1 en cada uno de sus indicadores financieros, situación que difiere en el caso de las cooperativas del segmento 3, las mismas que presentan resultados económicos desfavorables al finalizar su período contable de análisis.

4.2 Fundamentación teórica

De acuerdo a la revisión teórica, que presentan algunos autores, se encontró la teoría de trade-off y la teoría de Jerarquía o Pecking Order que se presenta a continuación:

4.2.1 Teoría de trade-off

La teoría del trade-off, también conocida como teoría estática, menciona que las empresas o instituciones financieras se adaptan a un nivel de endeudamiento óptimo, que está determinado

por un trade off entre los costos y los beneficios del endeudamiento, es decir, el nivel de endeudamiento depende de un equilibrio óptimo entre las ventajas tributarias de la deuda y las desventajas derivadas del incremento de la posibilidad de quiebra. Cuando se alcanza la combinación óptima entre deuda y recursos propios, las empresas maximizan su valor y no tienen incentivos para aumentar su deuda pues una unidad monetaria adicional en el endeudamiento supone una pérdida marginal neta de ese valor. Por ende, esta teoría defiende la existencia de una estructura de capital óptima en la empresa, al considerar que tal estructura define el valor de la firma. (Mondragón, 2011)

4.2.2 La Teoría de la Jerarquía o Pecking Order

Según Zambrano y Acuña (2013) La teoría del Pecking Order afirmando en su supuesto que no existe una estructura óptima de capital, sino que los gerentes usan la jerarquía de preferencias a la hora de realizar nuevas inversiones, es decir primero se recurre al financiamiento con fondos internos debido a que en ésta no existe asimetría de la información, luego se recurre al endeudamiento y como última alternativa a la emisión de acciones.

4.3 Fundamentación conceptual

4.3.1 Sistema Financiero Nacional

El Sistema Financiero Nacional (SFN), es el conjunto de instituciones financieras reguladas por la Superintendencia de Bancos y por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. A través del SFN se canalizan los movimientos de dinero que realizan los ciudadanos, como los créditos que obtienen las personas, familias u organizaciones que requieren financiamiento. De esta manera el Sistema Financiero Nacional ayuda a mejorar el desarrollo del país, fortaleciendo la inversión productiva y el consumo responsable. (BANECUADOR, 2022)

4.3.2 Cooperativismo

El cooperativismo es un movimiento socio económico de carácter mundial, el cual, está constituida por asociaciones económicas cooperativas donde todos los miembros son beneficiarios de su actividad según el trabajo que aporten a la cooperativa, además, promueve la libre asociación de individuos y familias con intereses comunes para construir una empresa en la que todos tienen igualdad de derechos y en las que el beneficio obtenido se reparte entre sus asociados según el trabajo que aporta cada uno de los miembros (Fernández, 2006).

4.3.2.1 Sector cooperativo. Es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante la conformación de una empresa de propiedad conjunta con personalidad jurídica de derecho privado e interés social. Las cooperativas, se sujetará a los principios establecidos por la ley y principios universales del cooperativismo para el desarrollo de

sus actividades, tomando en cuenta las prácticas de Buen Gobierno Corporativo (Ley Orgánica economía popular y solidaria, 2013).

Según Aros et al, (2023), menciona: el sector cooperativo, como un modelo económico enfocado en el bien común y en la distribución de riquezas de forma equitativa, es decir, que las diferentes entidades que conforman este sector se caracterizan por ser organizaciones voluntarias sin ánimo de lucro que son creadas por un grupo de personas como: trabajadores, socios aportantes y gestores con el fin de satisfacer las necesidades de la comunidad mediante la ayuda mutua y la prestación de servicios mucho en todo momento en la democracia, equidad, igualdad y solidaridad.

4.3.2.2 Principios cooperativos.

- **Membresía abierta y voluntaria:** Las cooperativas de Ahorro y Crédito son organizaciones e instituciones voluntarias, que están dispuestas para aquellas personas que están listas a utilizar sus servicios y dispuestas a aceptar las responsabilidades que conlleva la membresía, sin discriminación de género, raza, clase social, posición política o religión.
- **Control democrático:** Las cooperativas son controladas por los hombres y mujeres elegidos para representar a su cooperativa responden ante los miembros, quienes participan activamente en la definición de las políticas y en la toma de decisiones.
- **Participación económica:** Los miembros contribuyen de manera equilibrada y controlan democráticamente el capital de la cooperativa, usualmente reciben una compensación limitada, si es que la hay, sobre el capital suscrito como condición de membresía.
- **Autonomía e independencia:** Las cooperativas son organizaciones autónomas de ayuda mutua, controladas por sus socios.
- **Capacitación, formación e información:** Las cooperativas brindan educación y formación a todos sus miembros, dirigentes electos, gerentes y empleados, de tal forma que contribuyan eficazmente al desarrollo de actividades de sus cooperativas, las mismas que informan al público en general, particularmente jóvenes y creadores de opinión, acerca de la naturaleza y beneficios del cooperativismo.
- **Cooperación entre cooperativas:** Las cooperativas sirven a sus socios más eficazmente y fortalecen el movimiento cooperativo, trabajan de manera conjunta por medio de estructuras locales, nacionales, regionales e internacionales.
- **Compromiso con la comunidad:** La cooperativa trabaja para el desarrollo sostenible de su comunidad, región o áreas de influencia por medio de políticas aceptadas por sus socios. (Chamba, 2021)

4.3.2.3 Cooperativas. Son cooperativas las sociedades de personas, con finalidad social y sin fin de lucro, auto gestionadas democráticamente por sus socios que unen sus aportaciones económicas, fuerza de trabajo, capacidad productiva y de servicios, para la satisfacción de sus necesidades económicas, sociales y culturales, a través de una empresa administrada en común, que busca el beneficio inmediato de sus integrantes y mediato de la comunidad. En su actividad y relaciones, se sujetarán a los Valores y Principios Cooperativos, aprobados por la Alianza Cooperativa Internacional y su Declaración de Identidad (Ley Economía Popular Solidaria, 2012).

4.3.2.4 Clasificación. Según la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (2022) las cooperativas, en su actividad y relaciones, se sujetarán a los principios establecidos en esta Ley y a los valores y principios universales del cooperativismo y a las prácticas de Buen Gobierno Corporativo.

Art. 22.- Objeto. - El objeto social principal de las cooperativas, será concreto y constará en su estatuto social y deberá referirse a una sola actividad económica, pudiendo incluir el ejercicio de actividades complementarias ya sea de un grupo, sector o clase distinto, mientras sean directamente relacionadas con dicho objeto social.

Art. 23.- Grupos. - Las cooperativas, según la actividad principal que vayan a desarrollar, pertenecerán a uno solo de los siguientes grupos: producción, consumo, vivienda, ahorro y crédito y servicios. En cada uno de estos grupos se podrán organizar diferentes clases de cooperativas, de conformidad con la clasificación y disposiciones que se establezcan en el Reglamento de esta Ley.

Art. 24.- Cooperativas de producción. - Son aquellas en las que sus socios se dedican personalmente a actividades productivas lícitas, en una sociedad de propiedad colectiva y manejada en común, tales como: agropecuarias, huertos familiares, pesqueras, artesanales, industriales, textiles.

Art. 25.- Cooperativas de consumo. - Son aquellas que tienen por objeto abastecer a sus socios de cualquier clase de bienes de libre comercialización; tales como: de consumo de artículos de primera necesidad, de abastecimiento de semillas, abonos y herramientas, de venta de materiales y productos de artesanía.

Art. 26.- Cooperativas de vivienda. - Las cooperativas de vivienda tendrán por objeto la adquisición de bienes inmuebles para la construcción o remodelación de viviendas u oficinas o la ejecución de obras de urbanización y más actividades vinculadas con éstas, en beneficio de sus socios. En estas cooperativas la adjudicación de los bienes inmuebles se efectuará previo sorteo en Asamblea General, una vez concluido el trámite de fraccionamiento o declaratoria de

propiedad horizontal; y, esos bienes se constituirán como patrimonio familiar. Los cónyuges o personas que mantiene unión de hecho, no podrán pertenecer a la misma cooperativa.

Las cooperativas de vivienda tendrán los siguientes objetivos:

- a) Suministrarán viviendas sin fines de lucro, no admitiéndose ningún tipo de práctica especulativa; y,
- b) Consagrarán que los excedentes no serán capitalizables en las partes sociales de los socios, ni podrán ser objeto de reparto entre los mismos. En una misma cooperativa podrán existir socios titulares únicos de la participación social y el derivado derecho de uso y goce sobre la vivienda y socios con titulada compartida de la participación social con derecho de uso y goce sobre una misma vivienda.

Art. 28.- Cooperativas de servicios. - Son las que se organizan con el fin de satisfacer diversas necesidades comunes de los socios o de la colectividad, los mismos que podrán tener la calidad de trabajadores, tales como: trabajo asociado, transporte, vendedores autónomos, educación y salud. En las cooperativas de trabajo asociado sus integrantes tienen, simultáneamente, la calidad de socios y trabajadores, por tanto, no existe relación de dependencia.

4.3.2.5 Cooperativas de ahorro y crédito. Según el Código Orgánico Monetario y Financiero (2020), las cooperativas de ahorro y crédito son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente bajo los principios establecidos en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria, con el objetivo de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, con clientes o terceros, con sujeción a las regulaciones que emita la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

4.3.2.6 Actividad financiera. Es el conjunto de operaciones y servicios que efectuó entre oferentes, demandantes y usuarios, para facilitar la circulación de dinero y realizar intermediación financiera; tienen entre sus finalidades preservar los depósitos y atender los requerimientos de financiamiento para la consecución de los objetivos de desarrollo del país. Las actividades financieras son un servicio de orden público, reguladas y controladas por el Estado, que pueden ser prestadas por las entidades que conforman el sistema financiero nacional, previa autorización de los organismos de control, en el marco de la normativa que expida la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. (Código Orgánico Monetario y Financiero, 2020)

4.3.3 Análisis financiero

Constituye la herramienta más efectiva para evaluar el desempeño económico y financiero de una empresa a lo largo de un ejercicio específico y para comparar sus resultados con los de

otras empresas del mismo ramo que estén bien gerenciadas y que presenten características similares; pues, sus fundamentos y objetivos se centran en la obtención de relaciones cuantitativas propias del proceso de toma de decisiones, mediante la aplicación de técnicas sobre datos aportados por la contabilidad que, a su vez, son transformados para ser analizados e interpretados. (Nava, 2009)

Según Barreto (2020) deduce que, el análisis financiero es una evaluación que realiza la empresa tomando en consideración los datos obtenidos de los estados financieros con datos históricos para la planeación a largo, mediano y corto, resulta útil para las empresas ya que permite saber sus puntos exánimes y de esta manera corregir desviaciones aprovechando de manera adecuada las fortalezas.

4.3.3.1 Métodos de análisis financiero. Los métodos de análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para 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.

Para el análisis financiero es importante conocer el significado de los siguientes términos:

- **Rentabilidad:** es el rendimiento que generan los activos puestos en operación.
- **Tasa de rendimiento:** es el porcentaje de utilidad en un periodo determinado.
- **Liquidez:** es la capacidad que tiene una empresa para pagar sus deudas oportunamente.

De acuerdo con la forma de analizar el contenido de los estados financieros, existen los siguientes métodos de evaluación:

4.3.3.1.1 Método De Análisis Vertical. Se emplea para analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras en forma vertical.

4.3.3.1.2 Método De Análisis Horizontal. Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha. (González, 2003)

4.3.3.2 A quien interesa el análisis financiero. El análisis financiero identifica los cursos de cada acción que tienen el mayor efecto positivo en el valor de la empresa para sus propietarios. Para esto es necesario establecer cuál es el valor de la empresa en el momento de la decisión y a través de qué caminos puede aumentarse este valor. El análisis financiero proporciona a los directivos y propietarios una medida del efecto esperado que tienen las decisiones estratégicas y de gestión en el valor de la empresa.

El análisis financiero es además un instrumento de trabajo tanto para los directores o gerentes financieros como para otra clase de personas, mediante el cual se pueden obtener índices y relaciones cuantitativas de las diferentes variables que intervienen en los procesos operativos y funcionales de las empresas y que han sido registrados en la contabilidad del ente económico.

El objetivo del análisis es transformar los datos en información útil para conocer la realidad financiera y económica de la empresa, también es una herramienta de pronóstico de condiciones y resultados financieros futuros que puede servir para identificar las áreas débiles o con problemas, conocer el impacto de la inflación, las acciones de los competidores, el desarrollo tecnológico, entre otros. (Ponce, 2014)

4.3.3.3 Principales estados financieros. Según Castellnou (2021) menciona los principales estados financieros que se presentan a continuación:

4.3.3.3.1 Balance general. El balance general o de situación es el documento contable que informa de la situación financiera de la empresa en un momento determinado. Básicamente, se trata de un informe que presenta, de forma muy clara, la situación patrimonial de la empresa: lo que tiene (activo), lo que debe (pasivo), el valor de sus propiedades y derechos, las obligaciones y el capital.

Es fundamental que el balance nunca esté descuadrado. Esto quiere decir que el total del activo debe ser equivalente a la suma del pasivo más el patrimonio neto. Si esto no es así, debes ver dónde está el error. A la hora de hacer el cálculo, debes tener en cuenta las diferentes masas patrimoniales de estas tres variables:

1. El activo: se divide, en activo corriente y no corriente. Este último hace referencia a los bienes y derechos que formarán parte del patrimonio empresarial durante un periodo mínimo de un año. Incluye, entre otros, los inmuebles por lo que recibe un alquiler, las inversiones financieras a largo plazo o la maquinaria. Los activos corrientes, por el contrario, son los que formarán parte del patrimonio menos de 12 meses (el dinero en efectivo que hay en la caja o la mercancía a la venta, por ejemplo).
2. El pasivo: como el anterior, se clasifica en corriente (deudas a corto plazo) y no corriente (deudas a largo plazo).
3. El patrimonio neto: se divide en los fondos propios y las subvenciones.

4.3.3.3.2 Estados de resultados. También conocido como estado de ganancias y pérdidas, resume las operaciones derivadas de las actividades económicas de una empresa durante un periodo determinado.

El resultado final se obtiene tras restar a los ingresos de una empresa durante un determinado período fiscal los distintos gastos, tanto ya efectivos como futuros en forma de pagarés, cheques, intereses, etc.

Para elaborar el estado de resultados se desglosan de forma detallada todos los gastos, pérdidas, beneficios e ingresos. Se distribuyen en distintas categorías para obtener dos tipos de resultados: antes y después de aplicar los impuestos. Este documento sirve para mostrar si la compañía está cumpliendo sus objetivos financieros. También ofrece la posibilidad de conocer cuál es su rentabilidad, qué bienes posee, cómo los ha conseguido e, incluso, cuánto dinero consigue por cada euro invertido.

4.3.3.3 Flujo de caja. Informa sobre las variaciones y movimientos de efectivos y sus equivalentes en un periodo determinado. La información de los flujos de efectivo (cantidad de dinero que tiene una empresa circulando) es útil porque suministra las bases para evaluar la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo o equivalentes y también muestra sus necesidades de liquidez.

Además, es posible saber con detalle de dónde ha salido el efectivo y a dónde ha ido a parar. Ten en cuenta que no es lo mismo obtener dinero de un préstamo que de una aportación económica de los socios.

4.3.3.4 Flujo de efectivo. El Estado de Flujos de Efectivo clasifica los movimientos por actividades. Se puede hablar de tres tipos:

- Flujos de efectivo de las actividades de explotación: pagos y cobros relacionados con la actividad principal de la empresa.
- Flujos de efectivo de las actividades de inversión: pagos para adquirir activos no corrientes y cobros de procedentes de las ventas o de las amortizaciones.
- Flujos de efectivo de las actividades de financiación: cobros que provienen de la venta de títulos o valores y pagos realizados para amortizar préstamos.

4.3.4 Gestión financiera

La gestión financiera es la gestión de movimiento de fondos que tiene como finalidad de obtener, conservar y utilizar el efectivo mediante una serie de herramientas o indicadores para cumplir con los objetivos que permita establecer los parámetros en la asignación o distribución de los activos y pasivos. (Huacchillo et al, 2020)

4.3.5 Indicadores para medir la gestión económica-financiera

Uno de los desafíos más importantes al iniciar cualquier actividad económica tiene mayor influencia en cómo hacer frente a las nuevas situaciones que se presenten en la empresa, cómo actuar y llevar a cabo la administración, así también, cómo gestionar el buen uso de los recursos.

En relación con este tema, interviene la función financiera recalcando que en toda actividad se materializa la expresión monetaria, pues representa el caminar y desempeño de la empresa.

Visto de esta forma, la función financiera es la actividad donde el gerente financiero planea, organiza, dirige y controla las acciones de la entidad.

Como primer indicador en la gestión financiera resalta la rentabilidad ya que una de las funciones indispensables de toda gerencia es la toma de decisiones financieras y las políticas que se implementen. Fundamentalmente, en estas acciones incluye el término de la rentabilidad que es una herramienta utilizada y está vinculada con las utilidades y beneficios que aportan los activos midiendo la eficiencia de la entidad.

En la perspectiva, al tener conocimiento sobre el área y tema de estudio el empresario o comerciante tendrá que evaluar todos los aspectos para cumplir con el objetivo de la empresa. Así podrá verificar si existen ineficiencias dentro de las áreas de mayor interés como puede ser, en el área financiero y el contexto con las inversiones y eficiencia de los activos para generar utilidades y ganancias. De esta manera, podrá hacer frente ante los problemas que suscite en la entidad. En este sentido, la rentabilidad de una empresa es bien medible cuando se obtienen más beneficios, utilidades que costos. No obstante, la rentabilidad se debe medir bajo el prospecto de indicadores, así pues, el indicador del rendimiento sobre las ventas representa la utilidad en relación a las ventas y los costos derivados de las operaciones, así como el precio. Por otra parte, el rendimiento sobre los activos representa los medios de utilización de los activos ya sean circulantes o fijos para el proceso de la producción y mide la ganancia que se obtiene tras la inversión. Como último indicador sobresale el rendimiento sobre el capital que muestra las ganancias generadas durante un determinado periodo en términos porcentuales (Alay, 2020).

- Indicadores de rentabilidad
- Indicadores de liquidez
- Indicadores de endeudamiento

4.4 Fundamentación legal

4.4.1 Sectores que integran el Sistema Financiero Nacional

Según el Código Orgánica Monetario y Financiero (2020):

Art. 160.- Sistema financiero nacional. El sistema financiero nacional está integrado por el sector financiero público, el sector financiero privado y el sector financiero popular y solidario.

Art. 161.- Sector financiero público. El sector financiero público está compuesto por:

- Bancos; y,
- Corporaciones.

Art. 162.- Sector financiero privado. El sector financiero privado está compuesto por las siguientes entidades:

- Bancos múltiples y bancos especializados:
 - a) Banco múltiple es la entidad financiera que tiene operaciones autorizadas en dos o más segmentos de crédito; y,
 - b) Banco especializado es la entidad financiera que tiene operaciones autorizadas en un segmento de crédito y que en los demás segmentos sus operaciones no superen los umbrales determinados por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.
- De servicios financieros: almacenes generales de depósito, casas de cambio y corporaciones de desarrollo de mercado secundario de hipotecas; y,
- De servicios auxiliares del sistema financiero, tales como: software bancario, transaccionales, de transporte de especies monetarias y de valores, pagos, cobranzas, redes y cajeros automáticos, contables y de computación y otras calificadas como tales por la Superintendencia de Bancos en el ámbito de su competencia.

Art. 163.- Sector financiero popular y solidario. El sector financiero popular y solidario está compuesto por:

- Cooperativas de ahorro y crédito;
- Cajas centrales;
- Entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro; y,
- De servicios auxiliares del sistema financiero, tales como: software bancario, transaccionales, de transporte de especies monetarias y de valores, pagos, cobranzas, redes y cajeros automáticos, contables y de computación y otras calificadas como tales por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en el ámbito de su competencia.
- También son parte del sector financiero popular y solidario las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda. Las entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro se regirán por las disposiciones de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y las regulaciones que dicte la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

Art. 164.- Subsidiarias o afiliadas. También forman parte del sistema financiero nacional las subsidiarias o afiliadas de las entidades financieras domiciliadas en el Ecuador. Subsidiaria es aquella sociedad con personería jurídica propia, en la cual un banco, corporación, caja central, cooperativa de ahorro y crédito o asociación mutualista de ahorro y crédito para la vivienda tiene una participación accionaria, directa o indirecta, superior al 50% del capital suscrito y pagado de la compañía.

Afiliada es aquella sociedad con personería jurídica propia, en la cual un banco, corporación, caja central, cooperativa de ahorro y crédito o asociación mutualista de ahorro y crédito para la vivienda tiene una participación accionaria, directa o indirecta, inferior al 50% y no menor al 20% del capital suscrito y pagado de la compañía o en la que ejerce una influencia en su gestión por la presencia de accionistas, directores, administradores o empleados comunes. (Código Orgánico Monetario y Financiero, 2020)

4.4.2 Segmentación sector financiero popular y solidario

Según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2022): La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera expidió la Resolución No. 521-2019-F, en la que se estableció las reformas a la Norma para la segmentación de las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario. La SEPS de acuerdo a la información remitida por cada una de las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario, ha realizado la actualización de la segmentación para el año 2022.

Tabla 1

Segmentación de las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario

Segmento	Activos
1	Mayor a 80'000.000,00
2	Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00
3	Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00
4	Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00
5	Hasta 1'000.000,00

Nota. Tomado de la SEPS

4.4.3 Órganos supervisores y controladores

4.4.3.1 Superintendencia de Bancos. La Superintendencia de Bancos es un organismo técnico de derecho público, con personalidad jurídica, parte de la Función de Transparencia y Control Social, con autonomía administrativa, financiera, presupuestaria y organizativa, cuya organización y funciones están determinadas en la Constitución de la República y la ley.

Efectuará la vigilancia, auditoría, intervención, control y supervisión de las actividades financieras que ejercen las entidades públicas y privadas del Sistema Financiero Nacional, con el propósito de que estas actividades se sujeten al ordenamiento jurídico y atiendan al interés general.

Las Instituciones financieras Reguladas y bajo el control de la Superintendencia de Bancos están clasificadas de la siguiente manera:

- Bancos privados
- Entidades públicas
- Sociedades. (Vergara, 2018)

4.4.3.2 Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Es una entidad técnica de supervisión y control de las organizaciones de la economía popular y solidaria, con personalidad jurídica de derecho público y autonomía administrativa y financiera, que busca el desarrollo, estabilidad, solidez y correcto funcionamiento del sector económico popular y solidario (Vergara, 2018).

Principios. - Las personas y organizaciones amparadas por esta ley, en el ejercicio de sus actividades, se guiarán por los siguientes principios, según corresponda:

- a) La búsqueda del buen vivir y del bien común;
- b) La prelación del trabajo sobre el capital y de los intereses colectivos sobre los individuales;
- c) El comercio justo y consumo ético y responsable;
- d) La equidad de género;
- e) El respeto a la identidad cultural;
- f) La autogestión;
- g) La responsabilidad social y ambiental, la solidaridad y rendición de cuentas; y,
- h) La distribución equitativa y solidaria de excedentes. (Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, 2015)

4.5 Fundamentación histórica

4.5.1 Historia del Cooperativismo a nivel mundial

El cooperativismo es, a todas luces, un fenómeno concreto de la modernidad. Nace en media Revolución Industrial como alternativa para la clase trabajadora. Se identifica al Socialista Utópico inglés Robert Owen (1771-1858) como el primer precursor, dado que intentó mejorar la distribución de las ganancias entre los trabajadores de su fábrica textil en New Lanark (Escocia) y socializar los medios de producción. "Owen trató de demostrar que mediante la cooperación y la solidaridad, pueden desenvolverse armoniosamente las relaciones entre obreros y patronos, en un ambiente de mutua colaboración".

A Owen siguieron el inglés William King y el francés Charles Fourier quienes también defendieron la creación de organizaciones de base asociativa haciendo importantes mejoras al incipiente esquema cooperativo, en áreas como la democratización, la asociación y el derecho al trabajo. Fourier proponía un sistema económico-social basado en pequeñas comunidades agrícolas (falansterios) sin espíritu de lucro y orientadas a la generación de empleo. King, por su parte, fue precursor de las primeras cooperativas de consumo en las cuales los obreros asociados adquirirían los artículos básicos para su sobrevivencia. En 1827 fundó en Brighton The Co-operative Trading Association que sirvió de inspiración para que, al finalizar la década, existieran cerca de 300 cooperativas similares. Es esencial subrayar que King fundó, en 1828, el primer

medio de comunicación cooperativo. Era una revista llamada "The Co-perator" que, si bien tuvo corta vida, parece que su influencia fue muy grande.

Podemos situar el primer logro decisivo del cooperativismo en 1844 cuando 28 obreros fundaron en Rochdale (Inglaterra) una cooperativa textil de consumo liderada por Carlos Howart. Esta experiencia logró importantes resultados como fuente de motivación para iniciativas análogas (Instituto Nacional de Fomento Cooperativo, 1978), pues sentó las bases del cooperativismo actual: distribución equitativa de beneficios, acceso a la educación, igualdad de derechos, un voto por asociado y la no discriminación por edad, sexo, profesión, etc. Por eso a Rochdale se le conoce como la cuna del cooperativismo mundial.

Desde entonces el sector empezó a crecer teniendo presencia hoy día en prácticamente todas las naciones del planeta. Al interior de Latinoamérica, las cooperativas pioneras nacieron en México y en Argentina. Fue en 1873 que el Círculo Obrero de México estableció la primera. Seis años después, en 1879, se fundó en la Argentina la cooperativa "El progreso agrario".

Teóricos como Raiffeisen, Schulze-Delitzsch, Gide y Fauquet han contribuido a dotar al movimiento de prácticas, principios y valores universales, hasta llegar a los ratificados por la Alianza Cooperativa Internacional (ACI)[1] en 1995. Desde entonces el sector se inspira en los valores básicos de ayuda mutua, responsabilidad, democracia, igualdad, equidad y solidaridad. También defiende los valores éticos de honestidad, transparencia, responsabilidad social y preocupación por los demás. Sus siete principios son:

1. Adhesión libre y retiro voluntario;
2. Control democrático de los miembros;
3. Participación económica de los miembros;
4. Autonomía e independencia;
5. Educación, información y entrenamiento permanente;
6. Integración cooperativa;
7. Compromiso con la comunidad

Para efectos del presente proyecto, resulta medular considerar la doctrina cooperativa condensada en los dos párrafos anteriores pues es la esencia de la identidad del sector surgida, como se ha explicado, de un proceso histórico relativamente reciente. Esta doctrina se complementa con signos externos también de carácter universal, los cuales deberán tenerse en cuenta en aspectos de la comunicación como lo es la proyección del sector.

El cooperativismo es reconocido mundialmente por un escudo en el que figuran dos pinos dentro de un círculo. Este emblema rescata su esencia filosófica: La unión solidaria para resolver necesidades sociales y económicas comunes. La bandera, por su parte, nació en 1923 y contiene

los siete colores del arco iris en el siguiente orden horizontal de arriba hacia abajo: rojo, anaranjado, amarillo, verde, azul turquesa, azul y violeta. La ACI la acogió aduciendo que así se recogen los colores de todas las banderas del mundo.

Sin embargo, en abril del 2001 el Consejo de Administración de la Alianza acordó cambiarla con el argumento de que la bandera de 1923 era utilizada por algunos grupos no-cooperativos, ocasionando confusión en el ámbito mundial. Entonces introdujo varias palomas de la paz desprendiéndose de los colores, como recuerdo del espíritu que le dio vida a la primera bandera. Empero esta recomendación de la ACI no fue considerada por Costa Rica por lo que cada cooperativa era libre de colocar la bandera de las palomas o la de las franjas con los colores del arco iris.

Fue hasta el 6 de diciembre del 2014 en la clausura del XIII Congreso Nacional Cooperativo, organizado por el Consejo Nacional de Cooperativas (CONACOOOP) que se aprobó la siguiente moción: "El Movimiento Cooperativo Costarricense y sus organismos rectores adoptan la bandera propuesta por la Alianza Cooperativa Internacional (ACI), así como el distintivo COOP, en calidad de emblemas oficiales del sector y se comprometen a promover su divulgación masiva, en aras de fortalecer la identidad y la imagen pública del cooperativismo nacional".

Así fue como Costa Rica escogió el tono azul y en el centro la marca COOP en letras blancas para representar al movimiento cooperativo costarricense. La resolución del Congreso la ratificó la Asamblea Plenaria del CONACOOOP en sesión celebrada el 19 de diciembre en Puntarenas (Instituto Nacional de Fomento Cooperativo, 2019).

4.5.2 Historia Cooperativismo a nivel nacional

El movimiento cooperativo en Ecuador se remonta a finales del siglo XIX y los primeros años del siglo XX, gracias a la difusión de la filosofía cooperativista compartida por dirigentes sindicales, intelectuales, políticos, entre otros, basado en el ideal modelo europeo. Sin embargo, acorde al libro "Cooperativismo, un modelo exitoso en el Ecuador" de la Caja Central Finacoop, la cooperación, como modo de vida, se remonta a tiempos preincaicos mediante trabajos mancomunados o mingas, obras que van en beneficio del entorno comunitario o familiar.

Para la década de 1930, el movimiento cooperativista comienza a jugar un rol importante en la transformación agraria de la Sierra en medio de una época de inestabilidad. Según el economista e historiador Wilson Miño Grijalva, el 30 de noviembre de 1937 se decretó la primera Ley de Cooperativas, que dio el primer impulso para el crecimiento del sector cooperativo en el Ecuador. Este documento, basado en las ideas, normas y cánones del cooperativismo europeo, se enfatiza en los fines sociales y detalla que estas entidades son sin fines de lucro, solidarias y

buscan el mejoramiento económico de sus socios. En la ley se detalla también la estructura interna y administrativa con la que hasta ahora trabajan las cooperativas, como es la Asamblea General, el Consejo de Administración, el Consejo de Vigilancia y la Gerencia General.

Ya en la década de 1960 comienza el crecimiento más importante del sector cooperativo gracias al Estado, la Iglesia Católica y varias organizaciones no gubernamentales. En 1961, bajo el mandato de José María Velasco Ibarra, presidente de la República en aquel entonces, se fundó la Dirección Nacional de Cooperativas, que tuvo como finalidad el desempeño de actividades netamente administrativas, de registro y fiscalización.

Para 1963, según Financoop, nace la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito como ente de representación de estas instituciones financieras. En 1966 se expide la segunda Ley de Cooperativas en el gobierno de Clemente Yerovi Indaburu bajo los parámetros y recomendaciones establecidas en la 49 Conferencia de la Organización Internacional del Trabajo.

Allí se estableció que diversas entidades estatales participen en la promoción del cooperativismo y en la otorgación de préstamos. Esta ley tuvo varias reformas hasta que entró en vigencia la actual Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, en 2011. (Calvopiña, 2019)

4.6 Variables de estudio

4.6.1 Sistema de monitorio PERLAS

El sistema PERLAS tiene una diferencia única. Originalmente fue diseñado como una herramienta de administración, y luego se convirtió en un mecanismo eficaz de supervisión. Cada letra del nombre “PERLAS” estudia un aspecto distinto y crítico de la cooperativa de ahorro y crédito:

4.6.1.1 P = Protección. Los indicadores de esta sección miden la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables.

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

Propósito: 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.

Cuentas:

- a. Provisión para préstamos incobrables (Balance general)
- b. Porcentaje de provisiones requeridas para cubrir los préstamos con morosidad mayor a 12 meses. WOCCU sugiere el 100%, pero se puede usar otro porcentaje en los países donde las leyes o regulaciones locales sean diferentes.
- c. Saldos de préstamo de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses

Fórmula:

$$P_1 = \frac{a}{b * c}$$

Meta: 100%

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

Propósito: Medir la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables después de descontar las provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad mayor a doce meses.

Cuentas:

- 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. WOCCU sugiere el 35%, pero se puede usar otro porcentaje en los países donde las leyes o regulaciones locales sean diferentes.
- d. Saldo total de todos los préstamos pendientes con morosidad de 1-12 meses
- e. Porcentaje de provisiones requeridas para préstamos no morosos. Mientras WOCCU no requiere una provisión específica para esta categoría, algunos países puedan exigir un porcentaje específico en las leyes o regulaciones locales.
- f. Saldo total de todos los préstamos no morosos.

Fórmula:

$$P_2 = \frac{(a - b)}{c * d + e * f}$$

Meta: 35% de provisiones requeridas para todos los préstamos con morosidad menor a 12 meses y para préstamos no morosos.

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

Propósito: Medir el total de castigos de todos los préstamos con morosidad > 12 meses.

Cuenta:

- a. Total de préstamos con morosidad >12 meses

Fórmula:

Si (a) = 0 (cero) entonces Sí. Si (a) ≠ 0 (cero) entonces No.

Meta: Castigo del 100% de todos los préstamos con morosidad > 12 meses

4.6.1.1.4 P4. Prestamos castigados / total cartera de préstamos

Propósito: Medir el monto de préstamos castigados de la cartera de préstamos durante el ejercicio en curso. Nótese que los préstamos castigados se deben mantener en un libro auxiliar y no forman parte del balance general.

Cuentas:

- 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

Fórmula:

$$P_4 = \frac{(a - b)}{\left(\frac{c + d}{2}\right)}$$

Meta: Minimizar

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

Propósito: Medir el monto acumulado de castigos que han sido recuperados a través de esfuerzos exitosos de cobros. Es una cifra histórica que incluye todos los ejercicios anteriores.

Cuentas:

- a. Recuperación acumulada de castigos
- b. Castigos acumulados

Fórmula:

$$P_5 = \frac{a}{b}$$

Meta: >75%

4.6.1.1.6 P6. Solvencia.

Propósito: 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.

Cuentas:

- 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 (pérdidas que serán liquidadas)
- g. Total de ahorros
- h. Total de aportaciones

Fórmula:

$$P_6 = \frac{((a + b) - (c + 0,35(d) + e + f - g))}{(g + h)}$$

Meta: 111%

4.6.1.2 E = Estructura financiera eficaz. Los indicadores de esta sección miden 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.

4.6.1.2.1 E1. Préstamos netos / total activo.

Propósito: Medir el porcentaje del activo total invertido en la cartera de préstamos.

Cuentas:

- a. Total de cartera de préstamos bruta pendiente
- b. Total de provisiones para préstamos incobrables
- c. Total de activos

Fórmula:

$$E_1 = \frac{(a - b)}{c}$$

Meta: Entre el 70 - 80%

4.6.1.2.2 E2. Inversiones líquidas / total activo.

Propósito: Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones a corto plazo.

Cuentas:

- a. Total de inversiones líquidas
- b. Total de activos

Fórmula:

$$E_2 = \frac{a}{b}$$

Meta: ≤ 16%

4.6.1.2.3 E3. Inversiones financieras / Total activo.

Propósito: Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones a largo plazo.

Cuentas:

- a. Total de inversiones financieras
- b. Total de activos

Fórmula:

$$E_3 = \frac{a}{b}$$

Meta: ≤2%

4.6.1.2.4 E4. Inversiones no financieras / Total activo.

Propósito: Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones no financieras (como supermercados, farmacias, proyectos de desarrollo de viviendas residenciales, etc.).

Cuentas:

- a. Total de inversiones no financieras
- b. Total de activos

Fórmula:

$$E_4 = \frac{a}{b}$$

Meta: 0%

4.6.1.2.5 E5. Depósitos de ahorro / Total activo.

Propósito: Medir el porcentaje del activo total financiado con depósitos de ahorro.

Cuentas:

- a. Total de depósitos de ahorro
- b. Total de activos

Fórmula:

$$E_5 = \frac{a}{b}$$

Meta: Entre el 70 - 80%

4.6.1.2.6 E6. Crédito externo / Total activo.

Propósito: Medir el porcentaje del activo total financiado con el crédito externo (como deudas con otras instituciones financieras fuera de la cooperativa de ahorro y crédito)

Cuentas:

- a. Total de préstamos a corto plazo
- b. Total de préstamos a largo plazo
- c. Total de activos

Fórmula:

$$E_6 = \frac{(a + b)}{c}$$

Meta: 0- 5%

4.6.1.2.7 E7. Aportaciones de asociados / total activo.

Propósito: Medir el porcentaje del activo total financiado con las aportaciones de asociados.

Cuentas:

- a. Total de aportaciones de asociados
- b. Total de activos

Fórmula:

$$E_7 = \frac{a}{b}$$

Meta: $\leq 20\%$

4.6.1.2.8 E8. Capital institucional / total activo.

Propósito: Medir el porcentaje del activo total financiado con capital institucional.

Cuentas:

- a. Total de capital institucional
- b. Total de activos

Fórmula:

$$E_8 = \frac{a}{b}$$

Meta: $\geq 10\%$

4.6.1.2.9 E9. Capital institucional neto / total activo.

Propósito: Medir el nivel real de capital institucional, después de ajustar las provisiones para activos en riesgo para satisfacer las normas de P1&P2, y cubrir cualquier otra pérdida potencial.

Cuentas:

- 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 (pérdidas que serán liquidadas)
- f. Total de activos

Fórmula:

$$E_9 = \frac{((a + b) - (c + 0,35(d) + e))}{f}$$

Meta: $\geq 10\%$

4.6.1.3 A = Calidad de activos. Los indicadores de esta sección miden el porcentaje de activos improductivos que tienen un impacto negativo en la rentabilidad y solvencia. Estos indicadores son: la morosidad de préstamos, activos improductivos y el financiamiento de activos improductivos.

4.6.1.3.1 A1. Total morosidad de préstamos / Cartera de préstamos bruta.

Propósito: Medir el porcentaje total de morosidad en la cartera de préstamos, usando el criterio del saldo de préstamos morosos pendientes en vez de los pagos de préstamos morosos acumulados.

Cuentas:

- a. Total de todos los saldos de préstamos morosos (un control no contable)
- b. Total de la cartera de préstamos pendientes (bruta)

Fórmula:

$$A_1 = \frac{a}{b}$$

Meta: $\leq 5\%$

4.6.1.3.2 A2. Activos improductivos / total activo.

Propósito: Medir el porcentaje del activo total que no produce un ingreso. Activos improductivos:

1. Efectivo en caja
2. Cuentas corrientes monetarias que no producen intereses
3. Cuentas por cobrar
4. Activos en liquidación
5. Activos fijos (terreno, edificios, equipos, etc.)
6. Gastos prepagados y otros diferidos

Cuentas:

- a. Total de activos improductivos
- b. Total de activos

Fórmula:

$$A_2 = \frac{a}{b}$$

Meta: $\leq 5\%$

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

Propósito: Medir el porcentaje de activos improductivos financiados con el capital institucional, capital transitorio y pasivos que no producen intereses.

Cuentas:

- a. Total de capital institucional neto (Véase el numerador para el ratio del E9)
- b. Total de capital transitorio
- c. Total de pasivos que no producen intereses
- d. Total de activos improductivos

Fórmula:

$$A_3 = \frac{(a + b + c)}{d}$$

Meta: $\geq 200\%$

4.6.1.4 R = Tasas de rendimiento y costos. Estos 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. Los réditos son rendimientos reales de inversiones y no los réditos típicos del análisis del margen que se calculan con base en el promedio del activo. Los réditos correspondientes indican si la cooperativa de ahorro y crédito gana y paga tasas del mercado sobre sus activos, pasivos y capital.

4.6.1.4.1 R1. Ingreso neto de préstamos / Promedio de cartera de préstamos neta.

Propósito: Medir el rendimiento de la cartera de préstamos.

Cuentas:

- a. Total ingreso de préstamos (inclusive comisiones, cargos y multas por intereses morosos) durante el año.
- b. Primas para seguros de crédito
- c. Cartera de préstamos neta (neta de provisiones para préstamos incobrables) al final del ejercicio en curso
- d. Cartera de préstamos neta (neta de provisiones para préstamos incobrables) al final del ejercicio anterior

Fórmula:

$$R_1 = \frac{a - b}{\left(\frac{c + d}{2}\right)}$$

Meta: Tasa empresarial que cubra los gastos financieros y operativos, gastos de provisiones para activos de riesgo, y gastos que contribuyen a los niveles de capital institucional para mantenerlo en la norma de E9 ($\geq 10\%$)

4.6.1.4.2 R2. Ingresos por inversiones líquidas / Promedio de inversiones líquidas.

Propósito: Medir el rendimiento de todas las inversiones a corto plazo (como depósitos en bancos).

Cuentas:

- 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.

Fórmula:

$$R_2 = \frac{a}{\left(\frac{b + c}{2}\right)}$$

Meta: Las tasas más altas del mercado sin correr un riesgo indebido

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

Propósito: Medir el rendimiento de todas las inversiones a largo plazo (como depósitos fijos, aportaciones, valores, etc.)

Cuentas:

- 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

Fórmula:

$$R_3 = \frac{a}{\left(\frac{(b + c)}{2}\right)}$$

Meta: Las tasas más altas del mercado sin correr un riesgo indebido

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

Propósito: Medir el rendimiento de todas las inversiones no financieras que no pertenecen a las categorías de R1-R3. Típicamente, son ingresos de supermercados, farmacias, propiedades alquiladas y proyectos de desarrollo de viviendas residenciales.

Cuentas:

- a. Total de ingresos por inversiones no financieras
- b. Total de inversiones no financieras al final del ejercicio en curso
- c. Total de inversiones no financieras al final del ejercicio anterior

Fórmula:

$$R_4 = \frac{a}{\left(\frac{(b + c)}{2}\right)}$$

Meta: $\geq R1$

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

Propósito: Medir el rendimiento (costo) de los depósitos de ahorro.

Cuentas:

- a. Total de intereses pagados sobre depósitos de ahorro
- 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
- d. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio en curso

- e. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio anterior

Fórmula:

$$R_5 = \frac{(a + b + c)}{\left(\frac{(d + e)}{2}\right)}$$

Meta: Tasas del Mercado que protejan el valor nominal de los depósitos de ahorro (>Inflación)

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

Propósito: Medir el rendimiento (costo) de todo el crédito externo

Cuentas:

- a. Total de intereses pagados sobre el crédito externo
- b. Total de crédito externo al final del ejercicio en curso
- c. Total de crédito externo al final del ejercicio anterior

Fórmula:

$$R_6 = \frac{a}{\left(\frac{(b + c)}{2}\right)}$$

Meta: Tasas del Mercado

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

Propósito: Medir el rendimiento (costo) de las aportaciones de asociados.

Cuentas:

- a. Total de dividendos pagados sobre aportaciones de asociados
- 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

Fórmula:

$$R_7 = \frac{(a + b + c)}{\left(\frac{(d + e)}{2}\right)}$$

Meta: Limitado a la tasa pasiva del mercado y $\geq R_5$

4.6.1.4.8 R8. Margen bruto / Promedio de activo total.

Propósito: 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.

Cuentas:

- 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
- f. Costo de intereses para depósitos de ahorro
- 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
- j. Total de activos al final del ejercicio anterior

Fórmula:

$$R_8 = \frac{(a + b \dots + e) - (f + g + h)}{\left(\frac{(i + j)}{2}\right)}$$

Meta: Generar suficientes ingresos para cubrir todos los gastos operativos y provisiones para préstamos incobrables y asegurar aumentos adecuados del capital institucional y cumplir con la meta de $E_9 \geq 10\%$.

4.6.1.4.9 R9. Gastos operativos / promedio de activo total.

Propósito: Medir el costo relacionado con la administración de todos los activos de la cooperativa de ahorro y crédito. Este costo se mide como porcentaje del promedio del activo total e indica el nivel de eficiencia o ineficiencia operativa.

Cuentas:

- a. Total de gastos operativos (menos las provisiones para préstamos incobrables)
- b. Total de activos al final del ejercicio en curso
- c. Total de activos al final del ejercicio anterior

Fórmula:

$$R_9 = \frac{a}{\left(\frac{(b + c)}{2}\right)}$$

Meta: $\leq 5\%$

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

Propósito: Medir el costo de pérdidas por activos en riesgo como préstamos morosos o cuentas por cobrar incobrables. Este costo es diferente de otros gastos operativos y debe ser separado para resaltar la eficacia de las políticas y los procedimientos de cobro de la cooperativa de ahorro y crédito.

Cuentas:

- a. Total gasto de provisiones para todos los activos en riesgo para el ejercicio en curso
- b. Total de activos al final del ejercicio en curso
- c. Total de activos al final del ejercicio anterior

Fórmula:

$$R_{10} = \frac{a}{\left(\frac{b+c}{2}\right)}$$

Meta: Lo suficiente para cubrir el 100% de préstamos morosos >12 meses y el 35% de préstamos morosos entre 1-12 meses.

4.6.1.4.11 R11. Ingresos o gastos extraordinarios / Promedio de activo total.

Propósito: Medir el monto neto de ingresos y gastos extraordinarios. Estos ítems típicamente no deben ser un monto significativo si la cooperativa de ahorro y crédito se especializa en la intermediación financiera.

Cuentas:

- 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

Fórmula:

$$R_{11} = \frac{a}{\left(\frac{b+c}{2}\right)}$$

Meta: Minimizar

4.6.1.4.12 R12. Ingreso neto / Promedio de activo total (ROA).

Propósito: Medir la suficiencia del excedente neto y también, la capacidad de aumentar el capital institucional a los niveles óptimos.

Cuentas:

- 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
- d.

Fórmula:

$$R_{12} = \frac{a}{\left(\frac{(b+c)}{2}\right)}$$

Meta: >1% y suficiente para alcanzar la meta del E8

4.6.1.4.13 R13. Excedente neto / Promedio de capital (ROC).

Propósito: Medir la suficiencia del excedente neto y su capacidad de preservar el valor real de las reservas de capital.

Cuentas:

- 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

Formula:

$$R_{13} = \frac{a}{\left(\frac{(b+c+d+e)}{2}\right)}$$

Meta: > Inflación

4.6.1.5 L = Liquidez. Los indicadores de liquidez 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.

4.6.1.5.1 L1. (Inversiones líquidas + Activos líquidos - Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de ahorro.

Propósito: Medir la suficiencia de las reservas de efectivo líquido para satisfacer los retiros de depósitos, después de pagar todas las obligaciones inmediatas <30 días.

Cuentas:

- a. Total de inversiones líquidas productivas
- b. Total de activos líquidos improductivo
- c. Total de cuentas por pagar a corto plazo <30 días
- d. Total de depósitos de ahorro

Fórmula:

$$L_1 = \frac{(a+b+c)}{d}$$

Meta: 15-20%

4.6.1.5.2 L2. Reservas de liquidez / Depósitos de ahorro.

Propósito: Medir el cumplimiento con los requisitos obligatorios del Banco Central, Caja Central u otros sobre el depósito de reservas de liquidez.

Cuentas:

- a. Total de reservas de liquidez (activo productivo)
- b. Total de reservas de liquidez (activo improductivo)
- c. Total de depósitos de ahorro

Fórmula:

$$L_2 = \frac{(a + b)}{c}$$

Meta: 10%

4.6.1.5.3 L3. Activos líquidos improductivos / total activo.

Propósito: Medir el porcentaje del activo total invertido en cuentas líquidas improductivas.

Cuentas:

- a. Total de activos líquidos improductivos
- b. Total de activos

Fórmula:

$$L_3 = \frac{a}{b}$$

Meta: <1%

4.6.1.6 S = Señales de crecimiento. Los indicadores de esta sección 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.

4.6.1.6.1 S1. Crecimiento de préstamos.

Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha de la cartera de préstamos.

Cuentas:

- a. Saldo actual de la cartera de préstamos
- b. Saldo de la cartera de préstamos al final del ejercicio anterior

Fórmula:

$$S_1 = \left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$$

Meta: Para aumentar la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser mayor que el S11
Para mantener la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser menor que el S11.

4.6.1.6.2 S2. Crecimiento de inversiones líquidas.

Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha de las inversiones líquidas.

Cuentas:

- a. Total de inversiones líquidas actuales
- b. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio anterior

Fórmula:

$$S_2 = \left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$$

Meta: Para aumentar la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser menor que el S11.

4.6.1.6.3 S3. Crecimiento de inversiones financieras.

Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha de inversiones financieras.

Cuentas:

- a. Total de inversiones financieras actuales
- b. Total de inversiones financieras al final del ejercicio anterior

Fórmula:

$$S_3 = \left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$$

Meta: Para aumentar la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser menor que el S11.

4.6.1.6.4 S4. Crecimiento de inversiones no financieras.

Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha de inversiones no financieras.

Cuentas:

- a. Total de inversiones no financieras actuales
- b. Total de inversiones no financieras al final del ejercicio anterior

Fórmula:

$$S_4 = \left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$$

Meta: Para aumentar la estructura de inversiones no financieras (E4), S4 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de inversiones no financieras (E4), S4 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de inversiones no financieras (E4), S4 debe ser menor que el S11.

4.6.1.6.5 S5. Crecimiento de depósitos de ahorro.

Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha de depósitos de ahorro.

Cuentas:

- a. Total de depósitos de ahorro actuales
- b. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio anterior

Fórmula:

$$S_5 = \left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$$

Meta: Para aumentar la estructura de depósitos de ahorro (E5), el S5 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de depósitos de ahorro (E5), S5 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de depósitos de ahorro (E5), S5 debe ser menor que el S11.

4.6.1.6.6 S6. Crecimiento de crédito externo.

Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha del crédito externo.

Cuentas:

- a. Total de crédito externo actual
- b. Total de crédito externo al final del ejercicio anterior

Fórmula:

$$S_6 = \left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$$

Meta: Para aumentar la estructura de crédito externo (E6), el S6 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de crédito externo (E6), el S6 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de crédito externo (E6), el S6 debe ser menor que el S11.

4.6.1.6.7 S7. Crecimiento de aportaciones de asociados.

Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha de las aportaciones.

Cuentas:

- a. Total de aportaciones de asociados actuales
- b. Total de aportaciones de asociados al final del ejercicio anterior

Fórmula:

$$S_7 = \left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$$

Meta: Para aumentar la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser menor que el S11.

4.6.1.6.8 S8. Crecimiento de capital institucional.

Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha de capital institucional.

Cuentas:

- a. Capital institucional actual
- b. Capital institucional al final del ejercicio anterior

Fórmula:

$$S_8 = \left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$$

Meta: Para aumentar la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser menor que el S11.

4.6.1.6.9 S9. Crecimiento de capital institucional neto.

Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha del capital institucional neto.

Cuentas:

- a. Capital institucional neto actual (la definición del capital institucional neto del E9)
- b. Capital institucional neto al final del ejercicio anterior

Fórmula:

$$S_9 = \left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$$

Meta: Para aumentar la estructura de capital institucional neto (E9), el S9 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de capital institucional neto (E9), el S9 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de capital institucional neto (E9), el S9 debe ser menor que el S11.

4.6.1.6.10 S10. Crecimiento del número de asociados.

Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha del número de asociados.

Cuentas:

- a. Número actual de asociados (control estadístico)
- b. Número de asociados al final del ejercicio anterior (control estadístico)

Fórmula:

$$S_{10} = \left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$$

Meta: $\geq 15\%$

4.6.1.6.11 S11. Crecimiento del activo total.

Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha del activo total.

Cuentas:

- a. Total de activos actuales
- b. Total de activos al final del ejercicio anterior

Fórmula:

$$S_{11} = \left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$$

Meta: > Inflación + 10% (Richardson, 2009).

5. Metodología

5.1 Localización

El área de estudio estuvo constituida por la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREA Ltda. tiene su matriz en la ciudad de Cuenca, esta pertenece al segmento 1, con 34 puntos de atención distribuidos en las provincias de Azuay, Cañar, Cotopaxi, Morona Santiago, Loja, Guayas, Tungurahua, Pastaza y Pichincha. En la ciudad de Loja tiene tres agencias que brindan su servicio.

5.2 Enfoque

Esta investigación tiene un enfoque mixto, según Hernandez-Sampieri y Mendoza (2018), indica que el método híbrido es un proceso sistemático que implica recolectar y analizar datos tanto cuantitativo como cualitativo, donde se interpretará toda la información en su conjunto, dando respuesta al planteamiento del problema ya que proporcionará un mejor entendimiento de la investigación.

- Enfoque cuantitativo permitió analizar la información que se obtuvo mediante la aplicación de herramientas estadísticas y matemáticas en el proceso de análisis vertical, análisis horizontal y los indicadores Perlas logrando determinar los porcentajes de cada una de las cuentas contables que conforma los estados financieros y, por ende, se evaluó los estados financieros e identificó los puntos fuertes y débiles de la cooperativa.
- El enfoque cualitativo, permitió caracterizar la institución objeto de estudio, además se identificó aspectos negativos y positivos donde se planteó estrategias para fortalecer los puntos débiles de la cooperativa, así mismo ayudó a interpretar y dar las correspondientes conclusiones y recomendaciones con respecto al análisis realizado.

5.3 Tipos de Investigación

5.3.1 Descriptiva

Este tipo de investigación ayudó a describir la composición y evolución de la Cooperativa, donde se detallando los aspectos positivos y negativos de la institución.

5.3.2 Explicativa

Esta investigación persigue describir o acercarse al problema de la investigación mediante la aplicación del análisis financiero completo a la cooperativa el cual permitirá mejorar en todos sus aspectos.

5.4 Diseño de la investigación

5.4.1 Longitudinal

En el desarrollo de la investigación se empleó un diseño no experimental longitudinal, para Arias y Covinos (2021) es un proceso de cambio, donde estudia las características de las

variables, es decir no se deben manipular las variables, ya que se compara los resultados a través del proceso de cambio a lo largo de los periodos o el tiempo. Este diseño evaluó los datos obtenidos mediante los resultados del análisis vertical, horizontal y los indicadores lo cual permitirá interpretar a cada variable.

5.5 Métodos

5.5.1 Inductivo- Deductivo

Para dar cumplimiento al primer objetivo se aplicó estos métodos permitiendo conocer la estructura, aspectos particulares y posición económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREA Ltda. mediante el análisis financiero e interpretación de indicadores, de esta manera determinar los diferentes parámetros de carácter general donde se aplicó el método analítico este estableció las debilidades existentes y aspectos específicos de la situación actual de la institución, por ende, poder tomar mejores decisiones

5.5.2 Matemático-Estadístico

En el desarrollo del segundo objetivo fue necesario la aplicación cálculos y operaciones matemáticas-estadísticos para el desarrollo de los indicadores que integran el sistema de monitoreo PERLAS donde se obtuvo una visión general acerca de las fortalezas y debilidades que presenta, así mismo, se identificó cuan eficiente y rentable es la institución.

5.5.3 Analítico-Sintético

Finalmente, para dar cumplimiento al tercer objetivo en el cual se aplicó el método analítico-sintético este permitirá evaluar y analizar los resultados sobre la situación económica-financiera, el cual brindó información para el planteamiento de estrategias en cuanto a las deficiencias detectadas y se describe las respectivas conclusiones y recomendaciones.

5.6 Técnicas e instrumentos

5.6.1 Observación

Permitió conocer de manera directa el ambiente laboral y el trato de los dirigentes de la entidad hacia los clientes.

5.6.2 Bibliográfica

Se utilizó libros, artículos, folletos, revistas, tesis, documentos, entre otros, para obtener información que servirá como apoyo en la fundamentación teórica como la trade-off y la de jerarquía. Además, se recolectó información en fuentes confiables como Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, donde se obtuvo los estados financieros de la entidad.

5.6.3 Procesamiento de información

La metodología utilizada permitió el desarrollo eficiente, la misma que inició mediante la recopilación de información necesaria como los estados financieros, posteriormente se utilizó

materiales de computación como la hojas de cálculo (Excel) y editor de documentos (Word) proporcionada por el sistema Microsoft Office, utilizados en los diferentes métodos del análisis financiero, como el análisis vertical que permitió determinar la composición y estructura de los estados financieros y conocer el grado de incidencia de cada una de las cuentas, de igual manera se efectuó el análisis horizontal en donde se establecieron variaciones existentes de un año a otro con sus respectivas causas.

También se aplicó el sistema de monitoreo PERLAS al ser una cooperativa grande que pertenece al segmento, la misma que permitió identificar los parámetros correctos establecidos por el sistema y así mismo las debilidades que presenta.

6. Resultados

6.1 Objetivo 1: Determinar la estructura económica y financiera, así como la evolución de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREA Ltda. en los periodos 2019-2022.

6.1.1 *Reseña Histórica*

La Cooperativa de Ahorro y Crédito CREA, fue constituida el 31 de diciembre de 1964, tras Acuerdo Ministerial N°2876, surgiendo a partir del entorno estructural y organizativo del Centro de Reconversión Económica del Azuay, Cañar y Morona Santiago (CREA), por la iniciativa de un grupo de empleados y trabajadores que deciden conformar una Cooperativa de Ahorro y Crédito que les permita disponer de servicios financieros con mayor facilidad. Se inicia la Cooperativa con 75 socios.

Para el año 2017 el crecimiento ordenado de la Organización da sus frutos, la cooperativa es considerada dentro del segmento II del sector financiero Popular y Solidario; además, durante el año 2017 es considerada la cooperativa con mayor crecimiento y rentabilidad. Asimismo, la institución financiera de acuerdo a resolución emitida por las autoridades de Economía Popular y Solidaria, se absorbe a la «Cooperativa de Ahorro y Crédito Profuturo», se procede a la compra de cartera a las Cooperativas Macodes, Cumbeñita y Electro Paute y se incrementa cinco agencias más.

Por otro lado, en el año 2019 la organización suma su agencia número 13 tras la absorción de la Cooperativa Daniel Álvarez Burneo en la ciudad de Loja y como resultado de trabajo en equipo entre autoridades y colaboradores de la cooperativa se cuenta con 40 mil socios.

Cooperativa CREA forma parte del segmento 1 de la Economía Popular y Solidaria, demostrando un crecimiento sostenido y buenos indicadores financieros. En el año 2020 se recuerda el compromiso de inclusión financiera y trato justo ampliando su cobertura gracias a la fusión por absorción de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Sebastián” de la ciudad de Loja. Culminando así el año con 44 mil socios y 14 agencias distribuidas en Azuay, Cañar, Morona Santiago y Loja.

La matriz de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREA Ltda. está en la ciudad de Cuenca, teniendo 34 puntos de atención en las provincias de Azuay, Cañar, Cotopaxi, Guayas, Morona Santiago, Loja, Pichincha, Pastaza y Tungurahua. Actualmente la cooperativa consta con 64.312 mil de socios entre mujeres y hombres, además, cuenta con 510 cuentas empresariales.

- **Misión**

Somos una cooperativa con certificación de calidad y gobernabilidad, que protege su dinero, financia sus ideas y promueve la inclusión financiera.

- **Visión**

Seremos la Cooperativa más reconocida por su crecimiento sostenido, sus estándares de calidad y su innovación tecnológica.

- **Valores organizacionales**

- Calidad e innovación de nuestros productos y servicios.
- Generar confianza en nuestros socios de la comunidad.
- Compromiso y proactividad con los objetivos institucionales.
- Clima laboral favorable basado en el respeto.
- Liderazgo personal reflejado en el liderazgo institucional.

- **Productos y servicios que ofrecen:**

Ahorro

- Depósito a Plazo Fijo
- Ahorro Smart
- Fondo Smart
- Ahorro a la Vista
- Ahorro Programado
- CREA Infanto-Juvenil

Crédito

- Microcrédito
- Crédito de Consumo
- Crédito Productivo
- Crédito Smart
- Crédito Productivo PYMES
- Crédito Productivo Empresarial
- Crédito Productivo Corporativo
- Crédito Educativo

Servicios

- Apertura de Cuenta CREA
- Su Factura Electrónica
- CREA Móvil

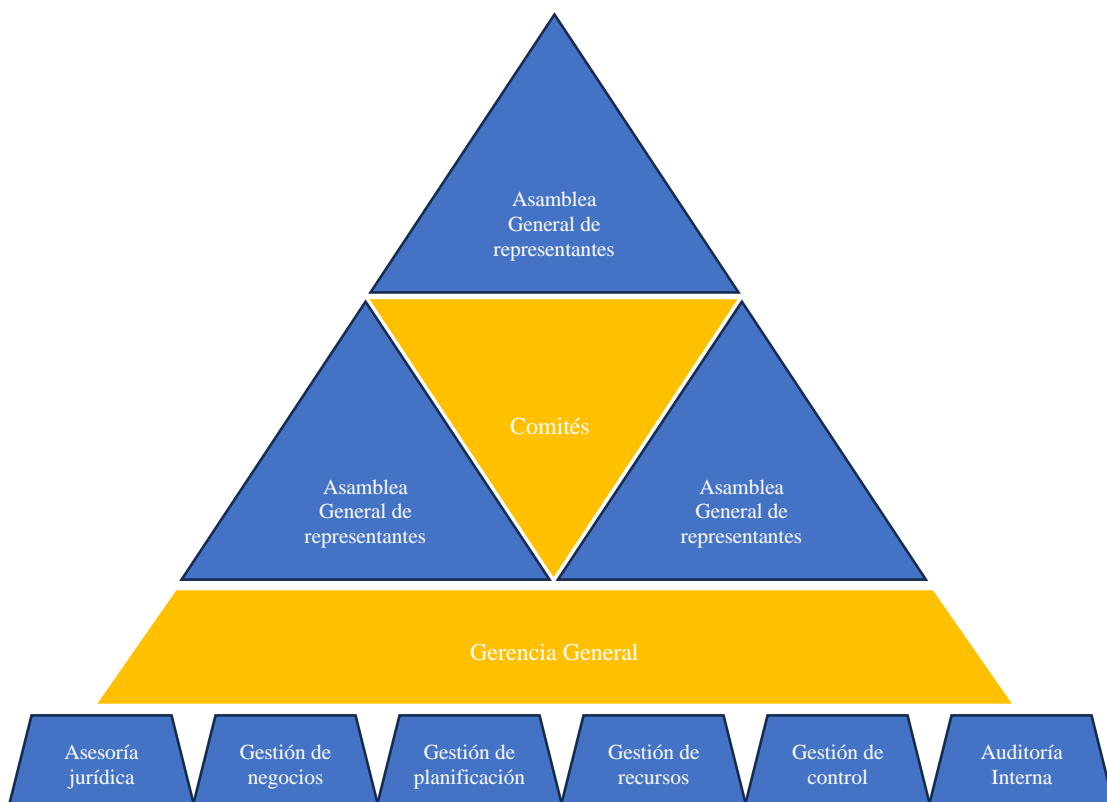
CREA Beneficios

- Alimentación
- Educación

- Salud
- Belleza
- Autos y Mantenimiento
- Hogar
- Entretenimiento
- Vestimenta
- Industria

Figura 1

Estructura organizacional



Nota: Adaptado al Organigrama estructural de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREA Ltda.

6.1.2 Análisis Vertical del Balance General Periodo 2022

En la tabla 2, se demuestra los resultados del análisis vertical de la cooperativa, el cual permite expresar el estado actual de la institución mediante la participación de cada una de las cuentas de los estados financieros expresado en porcentajes.

Tabla 2

Análisis vertical del Balance General

Cód.	Cuenta	AÑO 2022 (USD)	Subgrupo %	Rubro %	Grupo
1	ACTIVO	232 980 742,98			100%
11	FONDOS DISPONIBLES	17 048 566,51	7,32%		7,32%
1101	Caja	5 031 583,32		29,5%	2,16%
1102	Depósitos para encaje	4 275.852,45		25,1%	1,84%
1103	Bancos y otras instituciones financieras	7 741 130,74		45,4%	3,32%
13	INVERSIONES	10 724 729,01	4,60%		4,60%
1305	Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	10 687 867,44		99,66%	4,59%
1307	De disponibilidad restringida	36 861,57		0,34%	0,02%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	180 981 891,51	77,68%		77,68%
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	3 552 935,65		1,96%	1,52%
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	98 911 437,87		54,65%	42,45%
1404	Cartera de microcrédito por vencer	78 171 106,59		43,19%	33,55%
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	2 988,43		0,00%	0,00%
1425	Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	50 766,52		0,03%	0,02%
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga interes	1 103 124,39		0,61%	0,47%
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	1 911 942,84		1,06%	0,82%
1449	Cartera de créditos comercial prioritario vencida	12 306,24		0,01%	0,01%
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	106 603,10		0,06%	0,05%
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	1,00		0,00%	0,00%
1452	Cartera de microcrédito vencida	306 078,86		0,17%	0,13%
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida	1,00		0,00%	0,00%
1473	Cartera de crédito educativo por vencer	218 211,01		0,12%	0,09%
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-3 365 611,99		-1,86%	-1,44%
16	CUENTAS POR COBRAR	2 549 018,19	1,09%		1,09%
1602	Intereses por cobrar inversiones	321 716,22		12,62%	0,14%
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	2 081 147,67		81,65%	0,89%
1614	Pagos por cuenta de socios	294 834,57		11,57%	0,13%
1690	Cuentas por cobrar varias	137 232,78		5,38%	0,06%
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-285 913,05		-11,22%	-0,12%
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	102 016,83	0,04%		0,04%
1702	Bienes adjudicados por pago	27 968,00		27,42%	0,01%
1706	Bienes no utilizados por la institución	74 048,83		72,58%	0,03%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	12 359 871,56	5,31%		5,31%
1801	Terrenos	2 396 093,02		19,39%	1,03%
1802	Edificios	3 932 540,73		31,82%	1,69%
1803	Construcciones y remodelaciones en curso	2 976 174,70		24,08%	1,28%
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	2 909 469,64		23,54%	1,25%
1806	Equipos de computación	1 442 112,67		11,67%	0,62%
1807	Unidades de transporte	117 579,03		0,95%	0,05%
1899	(Depreciación acumulada)	-1 414 098,23		-11,44%	-0,61%
19	OTROS ACTIVOS	9 214 649,37	3,96%		3,96%
1901	Inversiones en acciones y participaciones	479 340,13		5,20%	0,21%
1902	Derechos fiduciarios	5 955 469,67		64,63%	2,56%

Cód.	Cuenta	AÑO 2022 (USD)	Subgrupo %	Rubro %	Grupo
1904	Gastos y pagos anticipados	431 751,42		4,69%	0,19%
1905	Gastos diferidos	2 045 212,30		22,20%	0,88%
1906	Materiales, mercaderías e insumos	137 164,62		1,49%	0,06%
1990	Otros	167 223,73		1,81%	0,07%
1999	(Provisión para otros activos irrecuperables)	-1 512,50		-0,02%	0,00%
2	PASIVOS	214 076 380,27	100%		91,89%
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	203 359 250,74	94,99%		87,29%
2101	Depósitos a la vista	35 975 303,31		17,69%	15,44%
2103	Depósitos a plazo	163 989 124,21		80,64%	70,39%
2105	Depósitos restringidos	3 394 823,22		1,67%	1,46%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	6 822,77	0,00%		0,00%
2302	Giros, transferencias y cobranzas por pagar	6 731,11		98,66%	0,00%
2303	Recaudaciones para el sector público	91,66		1,34%	0,00%
25	CUENTAS POR PAGAR	3 206 592,50	1,50%		1,38%
2501	Intereses por pagar	2 352 273,02		73,36%	1,01%
2503	Obligaciones patronales	414 339,16		12,92%	0,18%
2504	Retenciones	75 907,78		2,37%	0,03%
2505	Contribuciones, impuestos y multas	26 975,95		0,84%	0,01%
2506	Proveedores	5 566,88		0,17%	0,00%
2590	Cuentas por pagar varias	331 529,71		10,34%	0,14%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	7 309 555,35	3,41%		3,14%
2604	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país y grupo de economía popular y solidaria	2 000 000,00		27,36%	0,86%
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público	5 305 254,66		72,58%	2,28%
2690	Otras obligaciones	4 300,69		0,06%	0,00%
29	OTROS PASIVOS	194 158,91	0,09%		0,08%
2990	Otros	194 158,91		100,00%	0,08%
3	PATRIMONIO	18 904 362,71	100,00%		8,11%
31	CAPITAL SOCIAL	6 106 277,91	32,30%		2,62%
3101	Capital Pagado	0,00		0,00%	0,00%
3103	Aportes de socios	6 106 277,91		100,00%	2,62%
33	RESERVAS	11 432 299,34	60,47%		4,91%
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	11 429 940,46		99,98%	4,91%
3303	Especiales	2 358,88		0,02%	0,00%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	207 049,30	1,10%		0,09%
3401	Otros aportes patrimoniales	207 049,30		100,00%	0,09%
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	852 926,90			0,37%
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	852 926,90		100,00%	0,37%
36	RESULTADOS	305 809,26	1,62%		0,13%
3601	Utilidades o excedentes acumuladas	302 154,06		98,80%	0,13%
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	3 655,20		1,20%	0,00%

Nota: Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

6.1.2.1 Estructura Financiera periodo 2022. Para conocer la composición de los activos, pasivos y patrimonio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREA Ltda. en el Balance General del periodo 2022, se encuentra estructurada de la siguiente manera:

Figura 2

Estructura financiera del Balance General 2022

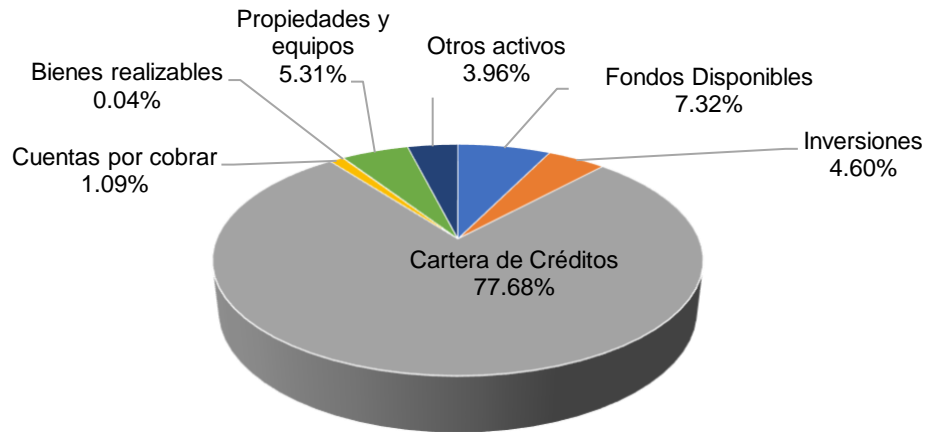
Estructura Financiera COAC. CREA Ltda. Al 31 de diciembre 2022 En los dólares de los USA	
Inversión	Financiamiento
Activo \$232 980 742,98 100%	Pasivo \$214 076 380,27 92%
	Patrimonio \$18 904 362,71 8%
\$232.980.742,98	\$232.980.742,98

En la Figura 2 se observa la estructura financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREA Ltda, que en el año 2022 posee activos de \$232 980 742,98 que representa el 100%, donde el mayor rubro es la cartera de crédito, fondos disponibles y propiedades y equipo. Con referente a los pasivos la cooperativa registra un al 92% de dinero captado del público en su mayoría y deuda con instituciones del sector público.

Con respecto al patrimonio registra el 8% en relación al total de activos que corresponde a capital social, reservas, otros aportes patrimoniales, superávit por valuaciones y resultados. Cabe mencionar que las generalidades de las cooperativas varían del 70% al 80% de pasivo y del 10% al 20% de patrimonio, es decir que la cooperativa mantiene una baja probabilidad de responder y hacer frente a sus pasivos.

Figura 3

Estructura del Activo 2022



En la Figura 3, de acuerdo al análisis vertical, la estructura del activo durante el año 2022 resaltó que la cuenta con mayor participación es la cartera de crédito con un 77,68% del total del activo, es decir que la institución está dentro de los parámetros normales sugeridos por las SEPS, donde establece que se encuentre entre el 70% al 80%, además se pudo determinar que el 98% es cartera sana lo que demuestra una buena gestión por parte de los directivos.

Así mismo, un 7,32% de fondos disponibles dinero que se encuentra en caja y bancos y otras instituciones financieras con el cual responde las obligaciones inmediatas, seguido está propiedades y equipo con el 5,31%, finalmente se encuentra las inversiones que representa 4,60% representando los depósitos a plazo fijo que tiene en otras instituciones financieras que le genera interés, se deduce que la cooperativa está demostrando seguridad y confianza a sus socios.

Figura 4

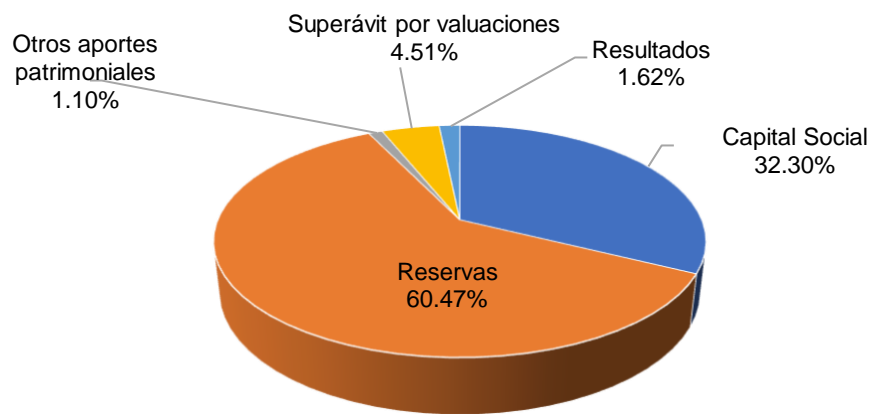
Estructura del pasivo 2022



En la Figura 4, La Cooperativa de Ahorro y Crédito CREA Ltda. posee un valor de \$21.4076.380,27 de pasivos equivalente al 92% de la estructura financiera, ubicándose la cuenta con mayor relevancia Obligaciones con el Público que equivale al 94,99% correspondiente a las Captaciones; los depósitos a plazo representa el 80,64% del total de obligaciones con el público registrándose en esta cuenta la mayor captación, siendo beneficioso para la cooperativa debido a que existe mayor tiempo o seguridad para que éste sea colocado y reciba mayor intereses aun cuando el costo es más elevado, también, depósitos a la vista con 17,69%, que es el dinero que debe estar disponibles al momento que el socio lo requiera y un 1,67% en depósitos restringidos. Seguido están las Obligaciones Financieras con entidades del sector público que corresponden a 3,41% del total del pasivo, aun cuando el costo es alto sin embargo ayuda a financiar la cartera de crédito.

Figura 5

Estructura del patrimonio 2022



Analizando la Figura 5, la cooperativa cuenta con un Patrimonio total de \$ 1.890.4362,71 equivalente al 8,11% de la estructura financiera, donde la cuenta de mayor representación es las Reservas que refleja el 60,47% correspondiente a Fondo Irrepartible de Reserva Legal y Especiales, valores que son aprobados de acuerdo a los estatutos de la organización las cuales han sido retenidos de las utilidades y los excedentes anuales que permita incrementar el patrimonio y solventar contingencias patrimoniales.

Seguido de la cuenta Capital Social equivalente al 32,30% del total del patrimonio, estos corresponden a los certificados de aportación que realizan los socios al momento que apertura una cuenta, debido a que se puede financiar ya que son fondos propios de la cooperativa y a la vez permite el incremento del patrimonio. También la cuenta de Superávit por valuaciones que registran un 4,51%, que son de propiedades, equipos y otros.

6.1.3 Análisis Vertical al Estado de Resultado periodo 2022

En la tabla 3. se observa la variación del estado de resultados de la cooperativa de manera porcentual, permitiendo conocer cómo se encuentra la entidad a través de los ingresos y gastos.

Tabla 3

Análisis Vertical del estado de Resultado periodo 2022

Código	Cuenta	AÑO 2022 (USD)	Subgrupo %	Rubro %	Grupo %
4	GASTOS	27 374 220,89			99,99%
41	INTERESES CAUSADOS	13 573 832,20	49,59%		49,58%
4101	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	13 353 308,48		98,38%	
4103	Obligaciones financieras	220 523,72		1,62%	
44	PROVISIONES	1 110 981,37	4,06%		4,06%
4402	CARTERA DE CRÉDITOS	1 013 967,28		91,27%	
4403	CUENTAS POR COBRAR	96 623,14		8,70%	
4405	OTROS ACTIVOS	390,95		0,04%	
45	GASTOS DE OPERACIÓN	12 535 590,21	45,79%		45,79%
4501	Gastos de personal	5 661 752,12		45,17%	
4502	Honorarios	418 586,11		3,34%	
4503	Servicios varios	3 130 328,55		24,97%	
4504	Impuestos, contribuciones y multas	1 513 316,13		12,07%	
4505	Depreciaciones	394 380,24		3,15%	
4506	Amortizaciones	570 061,23		4,55%	
4507	Otros gastos	847 165,83		6,76%	
46	OTRAS PÉRDIDAS OPERACIONALES	33 566,53	0,12%		0,12%
4690	Otras	33 566,53		100,00%	
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	119 605,55	0,44%		0,44%
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	62 506,12		52,26%	
4790	Otros	57 099,43		47,74%	
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	645,03	0,00%		0,00%
4810	Participación a empleados	645,03		100,00%	
5	INGRESOS	27 377 876,09	100%		100%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	25 810 829,22	94,28%		94,28%
5101	Depósitos	242 867,74		0,94%	
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	1.275 854,47		4,94%	
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	24.292 107,01		94,12%	
52	COMISIONES GANADAS	120 344,80	0,44%		0,44%
5290	Otras	120 344,80		100,00%	
53	UTILIDADES FINANCIERAS	84 989,83	0,31%		0,31%
5304	Rendimientos por fideicomiso mercantil	84 989,83		100,00%	
54	INGRESOS POR SERVICIOS	776 497,51	2,84%		2,84%
5404	Manejo y cobranzas	13 187,69		1,70%	
5490	Otros servicios	763 309,82		98,30%	
56	OTROS INGRESOS	585 214,73	2,14%		2,14%
5601	Utilidad en venta de bienes	33 714,50		5,76%	
5604	Recuperaciones de activos financieros	296 607,80		50,68%	
5690	Otros	254 892,43		43,56%	
59	Pérdidas y ganancias	3 655,20	0,01%		0,01%

Nota: Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

6.1.3.1 Estructura Económica. Al aplicar el análisis vertical al estado de resultado de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREA Ltda., se puede evidenciar la siguiente estructura:

Figura 6

Estructura Económica del Estado de Resultado periodo 2022

Estructura Económica COAC. CREA LTDA. Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2022 En dólares de los usa	
GASTO \$27 374 220,89 99,99%	INGRESOS \$27 377 876,09 100%
EXEDENTE NETO \$3 655,20 0,01%	
\$27 377 876,09	\$27 377 876,09

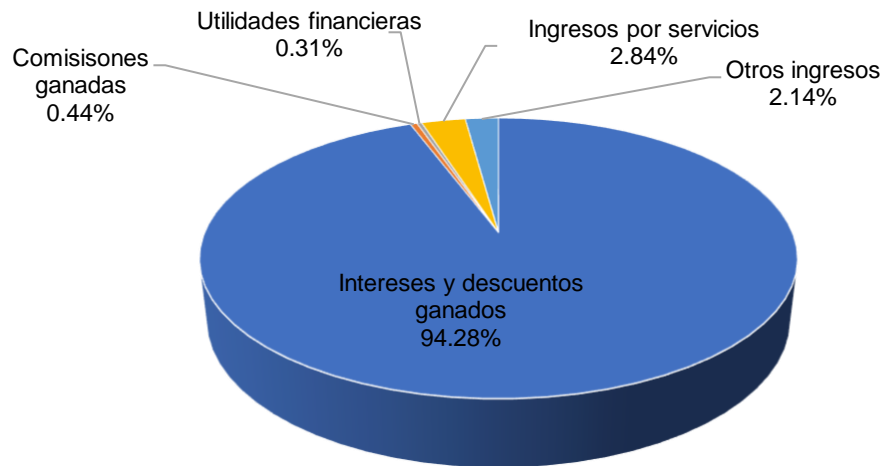
Al analizar la estructura económica como se visualiza la Figura 6, la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREA Ltda. al año 2022 posee ingresos de \$27 377 876,09 que representa el 100% de la estructura, que es generado por la actividad financiera el cual está compuesta por sus principales cuentas que son: Intereses y Descuentos Ganados, Comisiones Ganadas, Utilidades Financieras, Ingresos por Servicios y Otros Ingresos.

En lo referente a los Gastos registraron un valor de \$27 374 220,89 equivalente al 99,99% de la estructura, incurrido por la operatividad de la cooperativa y están compuestos por los Intereses causados, Provisiones, Gastos de operación, Otras perdidas operacionales, Otros gastos y pérdidas, Impuestos y participaciones a empleados. Finalmente, se obtiene el excedente neto después de haber realizado la distribución de excedentes correspondiente a participación a empleados, impuesto a la renta y reservas obteniendo un excedente de \$3 655,20 equivalente al 0,01% percibida en el ejercicio económico.

Se deduce que la estructura económica de la COAC no es tan buena ya que mantiene gastos similares a los ingresos, es decir, genera una rentabilidad mínima por la cual la institución no ha mantenido una buena administración.

Figura 7

Estructura del Ingreso 2022



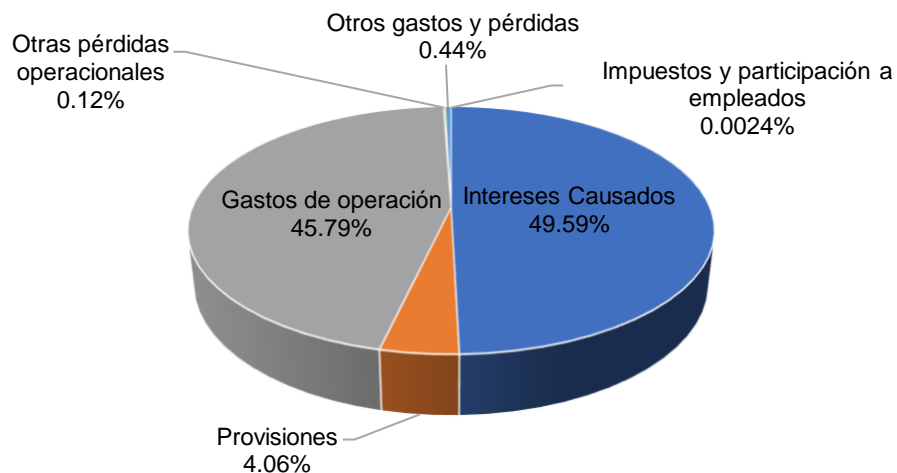
En la Figura 7, al realizar el análisis vertical se determinó que la cooperativa cuenta con \$27 377 876,09 de ingresos que representa el 100% de la estructura, dentro del cual la cuenta con mayor participación son los intereses y descuentos ganados representando el 94,28%, siendo una situación favorable ya que los mayores ingresos generados por intereses de los créditos otorgados a sus socios en las diferentes líneas de crédito, además de los intereses generados por depósitos en otras instituciones financieras.

En la cuenta ingresos por servicios equivale a 2,84% resultantes por costos de transferencias, reposición de libretas y emisión de notificaciones, hacia los socios de la entidad.

Se concluye que es una estructura buena que se da a conocer que la cooperativa coloca y capta grandes cantidades de dinero, lo que lleva a obtener grandes ingresos.

Figura 8

Estructura del gasto 2022



Con respecto a los Gastos para el año 2022, como muestra la Figura 8, se registró un valor de \$127 374 220,89 que representa el 100% de la estructura, la cuenta de mayor participación dentro de este grupo son los intereses causados con la cantidad que refleja un 49,59% del total de gastos, dentro de esta cuenta están las captaciones en depósitos a la vista y depósitos a plazo que son obligaciones contraídas por parte de la institución con los socios originando intereses a cubrir.

Seguidamente los gastos de operación equivalente al 45,79% con participación de los gastos de personal que representan un 45,17% del total de Gastos de Operación, por los desembolsos realizados a los empleados, gastos necesarios que la cooperativa debe incurrir para desarrollar sus actividades, también la cuenta Servicios varios por concepto de publicidad y propaganda, arriendos, servicios de guardianía, etc.

Finalmente, se encuentra la cuenta Provisiones que registra un 4,06%, se registra valores provisionados para cuentas por cobrar, cartera de crédito, provisiones necesarias que la entidad debe realizar debido a que son cuentas de riesgo y que implica la posibilidad de no serán recuperadas en su totalidad.

6.1.4 Análisis Horizontal del Balance General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREA Ltda. periodos 2019-2022

En la Tabla 4, se compararán los estados financieros de los periodos de análisis donde se determina las variaciones de cada uno de las cuentas de un periodo a otro.

Tabla 4

Análisis horizontal del Balance General 2019-2022

Cód.	Cuenta	2019	Variación absoluta 2019-2020	Variación	2020	Variación absoluta 2020-2021	Variación	2021	Variación absoluta 2021-2022	Variación	2022
1	ACTIVO	82 345 128,67	33 961 473,64	41,24%	116 306 602,31	47 322 360,98	40,69%	163 628 963,29	69 351 779,69	42,38%	232 980 742,98
11	FONDOS DISPONIBLES	7 323 112,70	4 631 349,09	63,24%	11 954 461,79	1 785 430,65	14,94%	13 739 892,44	3 308 674,07	24,08%	17 048 566,51
1101	Caja	584 127,78	584 364,96	100,04%	1 168 492,74	1 090 143,01	93,29%	2 258 635,75	2 772 947,57	122,77%	5 031 583,32
1102	Depósitos para encaje	6 738 984,92	-6 738 984,92	-100,00%	0,00	0,00		0,00	4 275 852,45		4 275 852,45
1103	Bancos y otras instituciones financieras	732 647,55	10 053 321,50	1372,19%	10 785 969,05	695 287,64	6,45%	11 481 256,69	-3 740 125,95	-32,58%	7 741 130,74
13	INVERSIONES	4 272 746,20	3 585 236,88	83,91%	7 857 983,08	5 976 668,24	76,06%	13 834 651,32	-3 109 922,31	-22,48%	10 724 729,01
1305	Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	4 272 746,20	3 553 375,31	83,16%	7 826 121,51	5 971 668,24	76,30%	13 797 789,75	-3 109 922,31	-22,54%	10 687 867,44
1307	De disponibilidad restringida	0,00	31 861,57		31 861,57	5 000,00	15,69%	36 861,57	0,00	0,00%	36 861,57
14	CARTERA DE CRÉDITOS	66 138 342,00	20 274 338,37	30,65%	86 412 680,37	35 111 710,89	40,63%	121 524 391,26	59 457 500,25	48,93%	180 981 891,51
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	586 594,28	686 383,90	117,01%	1 272 978,18	733 269,11	57,60%	2 006 247,29	1 546 688,36	77,09%	3 552 935,65
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	21 966 575,52	12 986 350,63	59,12%	34 952 926,15	29 358 037,52	83,99%	64 310 963,67	34 600 474,20	53,80%	98 911 437,87
1404	Cartera de microcrédito por vencer	39 328 895,76	7 136 265,31	18,15%	46 465 161,07	8 894 034,72	19,14%	55 359 195,79	22 811 910,80	41,21%	78 171 106,59
1406	Cartera de crédito comercial ordinario por vencer	708 466,06	-475 929,08	-67,18%	232 536,98	-232 536,98	-100,00%		0,00		
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer	3 580 980,09	424 567,86	11,86%	4 005 547,95	-4 005 547,95	-100,00%		0,00		
1410	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada por vencer	19 751,66	-19 751,66	-100,00%	0,00	0,00		0,00	0,00		0,00
1412	Cartera de microcrédito refinanciada por vencer	14 585,22	-282,45	-1,94%	14 302,77	-716,69	-5,01%	13 586,08	-13 586,08	-100,00%	0,00
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	65 169,05	-48 598,78	-74,57%	16 570,27	-3 634,90	-21,94%	12 935,37	-9 946,94	-76,90%	2 988,43
1425	Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	0,00	0,00		0,00	10 048,86		10 048,86	40 717,66	405,20%	50 766,52
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	302 278,12	-118 601,24	-39,24%	183 676,88	367 257,90	199,95%	550 934,78	552 189,61	100,23%	1 103 124,39
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	953 603,51	69 892,31	7,33%	1 023 495,82	451 673,45	44,13%	1 475 169,27	436 773,57	29,61%	1 911 942,84
1431	Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga intereses	4 726,45	33 193,24	702,29%	37 919,69	-37 919,69	-100,00%		0,00		
1444	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses	1 831,48	54 883,87	2996,70%	56 715,35	-55 769,86	-98,33%	945,49	-945,49	-100,00%	0,00
1449	Cartera de créditos comercial prioritario vencida	0,00	0,00		0,00	369,86		369,86	11 936,38	3227,27%	12 306,24

Cód.	Cuenta	2019	Variación absoluta 2019-2020	Variación relativa	2020	Variación absoluta 2020-2021	Variación relativa	2021	Variación absoluta 2021-2022	Variación relativa	2022
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	131 933,04	-23 873,33	-18,10%	108 059,71	-23 873,54	-22,09%	84 186,17	22 416,93	26,63%	106 603,10
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	1,00	0,00	0,00%	1,00	0,00	0,00%	1,00	0,00	0,00%	1,00
1452	Cartera de microcrédito vencida	220 666,98	152 058,45	68,91%	372 725,43	-31 320,50	-8,40%	341 404,93	-35 326,07	-10,35%	306 078,86
1455	Cartera de créditos de consumo ordinario vencida	63,94	4 472,54	6994,90%	4 536,48	-4 536,48	-100,00%		0,00		
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida	396,68	3 265,94	823,32%	3 662,62	-482,44	-13,17%	3 180,18	-3 179,18	-99,97%	1,00
1473	Cartera de crédito educativo por vencer	0,00	0,00		0,00	8 959,08		8 959,08	209 251,93	2335,64%	218 211,01
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-1 748 176,84	-589 959,14	33,75%	-2 338 135,98	-315 600,58	13,50%	-2.653 736,56	-711 875,43	26,83%	-3 365 611,99
16	CUENTAS POR COBRAR	741 847,17	2 584 659,33	348,41%	3 326 506,50	-899 182,92	-27,03%	2.427 323,58	121 694,61	5,01%	2 549 018,19
1602	Intereses por cobrar inversiones	39 891,45	49 635,81	124,43%	89 527,26	308 241,14	344,30%	397 768,40	-76 052,18	-19,12%	321 716,22
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	615 866,14	1 959 745,54	318,21%	2 575 611,68	-703 935,87	-27,33%	1.871 675,81	209 471,86	11,19%	2 081 147,67
1614	Pagos por cuenta de socios	169 972,28	506 642,60	298,07%	676 614,88	-391 487,83	-57,86%	285 127,05	9 707,52	3,40%	294 834,57
1690	Cuentas por cobrar varias	22 367,46	136 708,20	611,19%	159 075,66	-97 033,43	-61,00%	62 042,23	75 190,55	121,19%	137 232,78
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-106 250,16	-68 072,82	64,07%	-174 322,98	-14 966,93	8,59%	-189 289,91	-96 623,14	51,05%	-285 913,05
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	74 048,83	0,00	0,00%	74 048,83	0,00	0,00%	74 048,83	27 968,00	37,77%	102 016,83
1702	Bienes adjudicados por pago	60 502,28	-60 502,28	-100,00%	0,00	0,00		0,00	27 968,00		27 968,00
1706	Bienes no utilizados por la institución	74 048,83	0,00	0,00%	74 048,83	0,00	0,00%	74 048,83	0,00	0,00%	74 048,83
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	3 161 699,82	697 819,70	22,07%	3 859 519,52	1 768 046,73	45,81%	5 627 566,25	6 732 305,31	119,63%	12 359 871,56
1801	Terrenos	1 582 051,87	184 129,60	11,64%	1 766 181,47	355 452,17	20,13%	2 121 633,64	274 459,38	12,94%	2 396 093,02
1802	Edificios	1 201 724,18	108 206,62	9,00%	1 309 930,80	345 952,43	26,41%	1 655 883,23	2 276 657,50	137,49%	3 932 540,73
1803	Construcciones y remodelaciones en curso	0,00	14 184,40		14 184,40	557 265,81	3928,72%	571 450,21	2 404 724,49	420,81%	2 976 174,70
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	624 752,97	362 896,10	58,09%	987 649,07	489 041,02	49,52%	1 476 690,09	1 432 779,55	97,03%	2 909 469,64
1806	Equipos de computación	510 447,90	151 660,02	29,71%	662 107,92	252 001,94	38,06%	914 109,86	528 002,81	57,76%	1 442 112,67
1807	Unidades de transporte	67 886,17	6 716,21	9,89%	74 602,38	107 717,74	144,39%	182 320,12	-64 741,09	-35,51%	117 579,03
1899	(Depreciación acumulada)	-825 163,27	-129 973,25	15,75%	-955 136,52	-339 384,38	35,53%	-1 294 520,90	-119 577,33	9,24%	-1 414 098,23
19	OTROS ACTIVOS	633 331,95	2 188 070,27	345,49%	2 821 402,22	3 579 687,39	126,88%	6 401 089,61	2 813 559,76	43,95%	9 214 649,37
1901	Inversiones en acciones y participaciones	146 976,10	22 486,61	15,30%	169 462,71	167 488,80	98,84%	336 951,51	142 388,62	42,26%	479 340,13
1902	Derechos fiduciarios	0,00	1 889 316,19		1 889 316,19	1 587 812,59	84,04%	3 477 128,78	2 478 340,89	71,28%	5 955 469,67
1904	Gastos y pagos anticipados	67 628,10	88 325,76	130,61%	155 953,86	1 124 016,54	720,74%	1 279 970,40	-848 218,98	-66,27%	431 751,42
1905	Gastos diferidos	308 091,07	124 391,48	40,37%	432 482,55	610 461,02	141,15%	1 042 943,57	1 002 268,73	96,10%	2 045 212,30
1906	Materiales, mercaderías e insumos	34 078,31	52 153,64	153,04%	86 231,95	60 331,97	69,96%	146 563,92	-9 399,30	-6,41%	137 164,62
1990	Otros	91 231,06	-2 481,29	-2,72%	88 749,77	29 903,21	33,69%	118 652,98	48 570,75	40,94%	167 223,73

Cód.	Cuenta	2019	Variación absoluta 2019-2020	Variación	2020	Variación absoluta 2020-2021	Variación	2021	Variación absoluta 2021-2022	Variación	2022
1999	(Provisión para otros activos irrecuperables)	-14 672,69	13 877,88	-94,58%	-794,81	-326,74	41,11%	-1 121,55	-390,95	34,86%	-1.512,50
2	PASIVOS	75 118 663,56	31 903 457,32	42,47%	107 022 120,88	43 397 445,02	40,55%	150 419 565,90	63 656 814,37	42,32%	214 076 380,27
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	71 429 678,60	31 171 139,32	43,64%	102 600 817,92	44 068 355,99	42,95%	146 669 173,91	56 690 076,83	38,65%	203 359 250,74
2101	Depósitos a la vista	10 777 714,00	6 240 910,37	57,91%	17 018 624,37	8 546 449,16	50,22%	25 565 073,53	10 410 229,78	40,72%	35 975 303,31
2103	Depósitos a plazo	58 892 697,63	24 499 255,10	41,60%	83 391 952,73	34 959 201,98	41,92%	118 351 154,71	45 637 969,50	38,56%	163 989 124,21
2105	Depósitos restringidos	1 759 266,97	430 973,85	24,50%	2 190 240,82	562 704,85	25,69%	2 752 945,67	641 877,55	23,32%	3 394 823,22
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	775,90	9 975,87	1285,72%	10 751,77	-6 790,41	-63,16%	3 961,36	2 861,41	72,23%	6 822,77
2302	Giros, transferencias y cobranzas por pagar	775,90	9 975,87	1285,72%	10 751,77	-6 796,60	-63,21%	3 955,17	2 775,94	70,19%	6 731,11
2303	Recaudaciones para el sector público	0,00			0,00			6,19			91,66
25	CUENTAS POR PAGAR	1 461 340,22	1 105 931,10	75,68%	2 567.271,32	-312 080,79	-12,16%	2 255 190,53	951 401,97	42,19%	3 206 592,50
2501	Intereses por pagar	1 115 846,40	410 114,46	36,75%	1 525 960,86	184 463,86	12,09%	1 710 424,72	641 848,30	37,53%	2 352 273,02
2503	Obligaciones patronales	201 266,75	38 961,25	19,36%	240 228,00	66 555,70	27,71%	306 783,70	107 555,46	35,06%	414 339,16
2504	Retenciones	24 863,43	14 934,44	60,07%	39 797,87	2 777,42	6,98%	42 575,29	33 332,49	78,29%	75 907,78
2505	Contribuciones, impuestos y multas	66 874,47	-53 604,24	-80,16%	13 270,23	1 129,61	8,51%	14 399,84	12 576,11	87,34%	26 975,95
2506	Proveedores	11 027,73	-7 202,43	-65,31%	3 825,30	5 604,78	146,52%	9 430,08	-3 863,20	-40,97%	5 566,88
2590	Cuentas por pagar varias	41 461,44	702 727,62	1694,89%	744 189,06	-572 612,16	-76,94%	171 576,90	159 952,81	93,23%	331 529,71
26	Obligaciones financieras	2 210 629,03	-400 684,60	-18,13%	1 809 944,43	-512 072,46	-28,29%	1 297 871,97	6 011 683,38	463,20%	7 309 555,35
2604	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país y grupo de economía popular y solidaria	1 757 216,73	-206 984,61	-11,78%	1 550 232,12	-1 385 693,62	-89,39%	164 538,50	1 835 461,50	1115,52%	2 000 000,00
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público	451 320,47	-195 134,46	-43,24%	256 186,01	871 735,44	340,27%	1 127 921,45	4 177 333,21	370,36%	5 305 254,66
2690	Otras obligaciones	2 091,83	1 434,47	68,57%	3 526,30	1 885,72	53,48%	5 412,02	-1 111,33	-20,53%	4 300,69
29	OTROS PASIVOS	16 239,81	17 095,63	105,27%	33 335,44	160 032,69	480,07%	193 368,13	790,78	0,41%	194 158,91
2990	Otros	16 239,81	17 095,63	105,27%	33 335,44	160 032,69	480,07%	193 368,13	790,78	0,41%	194 158,91
3	PATRIMONIO	7 226 465,11	2 058 016,32	28,48%	9 284 481,43	3 924 915,96	42,27%	13 209 397,39	5 694 965,32	43,11%	18 904 362,71
31	CAPITAL SOCIAL	2 982 556,60	456 025,52	15,29%	3 438 582,12	1 187 615,70	34,54%	4 626 197,82	1 480 080,09	31,99%	6 106 277,91
3103	Aportes de socios	2 982 556,60	456 025,52	15,29%	3 438 582,12	1 187 615,70	34,54%	4 626 197,82	1 480 080,09	31,99%	6 106 277,91
33	RESERVAS	3 848 010,35	1 552 540,23	40,35%	5 400 550,58	2 361 310,77	43,72%	7 761 861,35	3 670 437,99	47,29%	11 432 299,34
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	3 845 651,47	1 552 540,23	40,37%	5 398 191,70	2 361 310,77	43,74%	7 759 502,47	3 670 437,99	47,30%	11 429 940,46
3303	Especiales	2 358,88	0,00	0,00%	2 358,88	0,00	0,00%	2 358,88	0,00	0,00%	2 358,88
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	157 586,89	0,00	0,00%	157 586,89	49 462,41	31,39%	207 049,30	0,00	0,00%	207 049,30
3401	OTROS APORTES PATRIMONIALES	157 586,89	0,00	0,00%	157 586,89	49 462,41	31,39%	207 049,30	0,00	0,00%	207 049,30
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	198 586,30	29 454,04	14,83%	228 040,34	338 976,07	148,65%	567 016,41	285 910,49	50,42%	852 926,90
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	198 586,30	29 454,04	14,83%	228 040,34	338 976,07	148,65%	567 016,41	285 910,49	50,42%	852 926,90
36	RESULTADOS	39 724,97	19 996,53	50,34%	59 721,50	-12 448,99	-20,85%	47 272,51	258 536,75	546,91%	305 809,26
3601	Utilidades o excedentes acumuladas	18 068,94	38 349,45	212,24%	56 418,39	-48 663,77	-86,26%	7 754,62	294 399,44	3796,44%	302 154,06
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	21 656,03	-18 352,92	-84,75%	3 303,11	36 214,78	1096,38%	39 517,89	-35 862,69	-90,75%	3 655,20

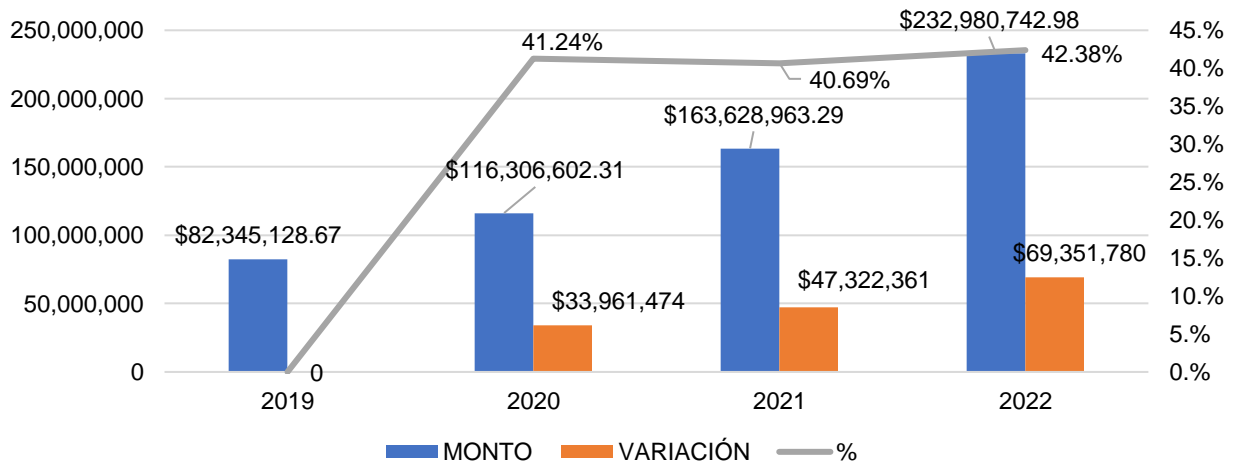
Nota: Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

En la Tabla 4, muestra el análisis horizontal al Balance General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREA Ltda. en los periodos 2019-2022 permite realizar comparaciones a través de incrementos y disminuciones en las cuentas y establecer los cambios suscitados en su situación financiera.

En la siguiente sección se desarrolla el análisis de la evolución de los estados financieros como: activo, pasivo y patrimonio.

Figura 9

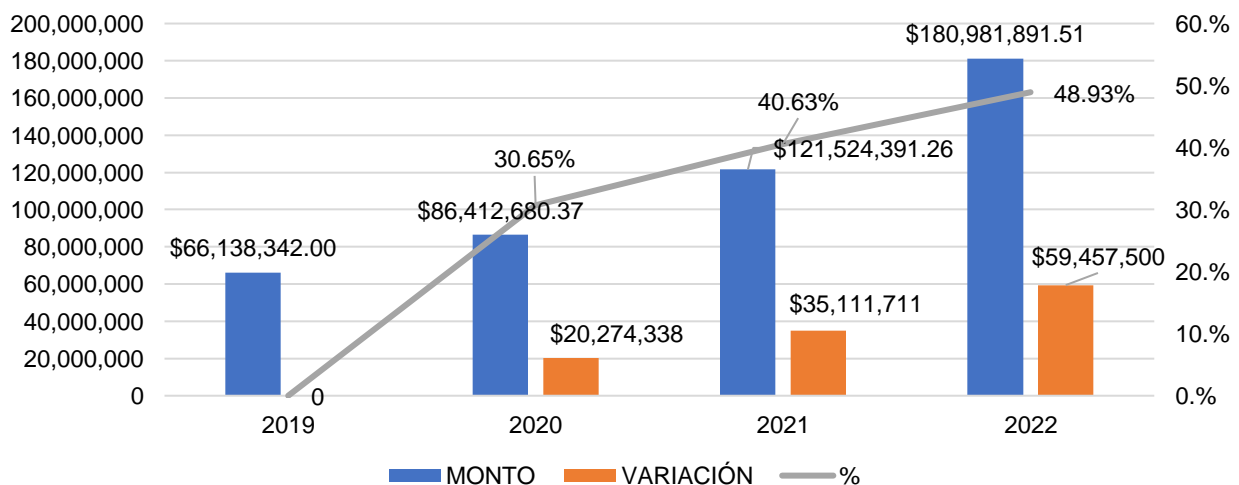
Evolución del Activo 2019-2022



En la Figura 9 se evidencia un crecimiento sostenido del activo en promedio de 41% para los años de análisis, debido al incremento del pasivo por las captaciones del dinero del público, es decir las obligaciones con el público en depósitos a plazo fijo como también de ahorro y un crecimiento al patrimonio especialmente en las reservas legales.

Figura 10

Evolución del Activo (Cartera de crédito) 2019-2022

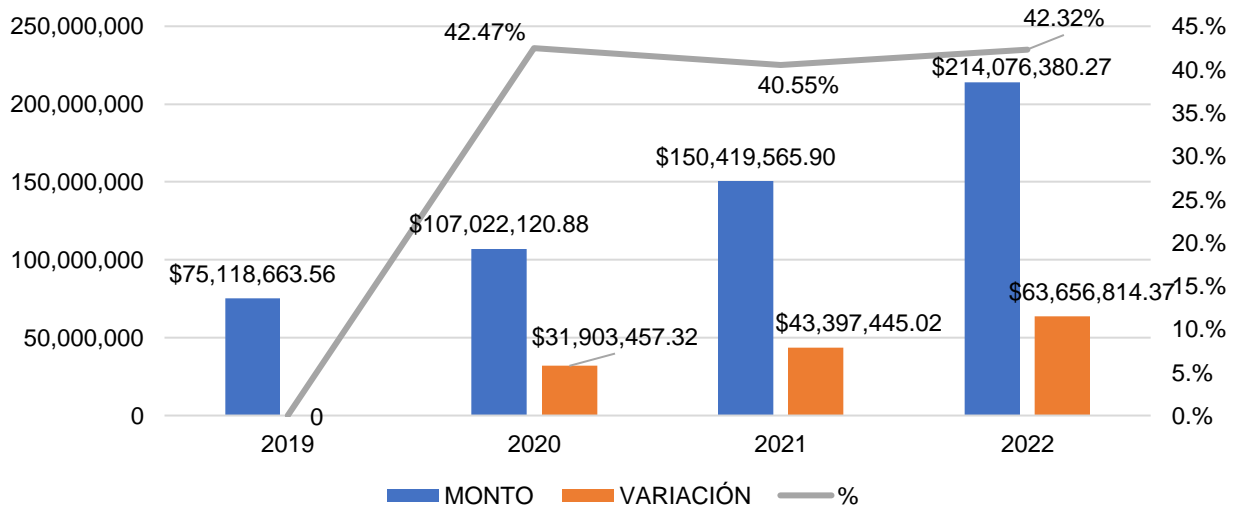


En la Figura 10, la cuenta más representativa del activo es la Cartera de Crédito, observándose un crecimiento del 30,65% para el año 2020 este crecimiento se refleja debido a que la cooperativa colocó microcrédito en un \$ 46 465 161,07; mientras que para el año 2021 la cartera de crédito de consumo creció significativamente en un 83,89%, debido a que realizó una colocación de \$ 64 310 963,67, como también por la colocación de microcrédito de \$ 55 359 195,79 y para el año 2022 incremento en las colocaciones de crédito de consumo y microcrédito, reflejándose un total de \$ 180 981 891,51 en colocaciones para ese periodo.

Se deduce que la cooperativa al realizar una eficiente colocación debido a que capta depósitos a plazo en un buen porcentaje. Se evidencia que la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREA Ltda. realiza buenas estrategias en la recuperación de Cartera de Crédito vencida, el cual le permite mejorar su situación económica y posesionarse de mejor manera en el mercado.

Figura 11

Evolución del Pasivo 2019-2022

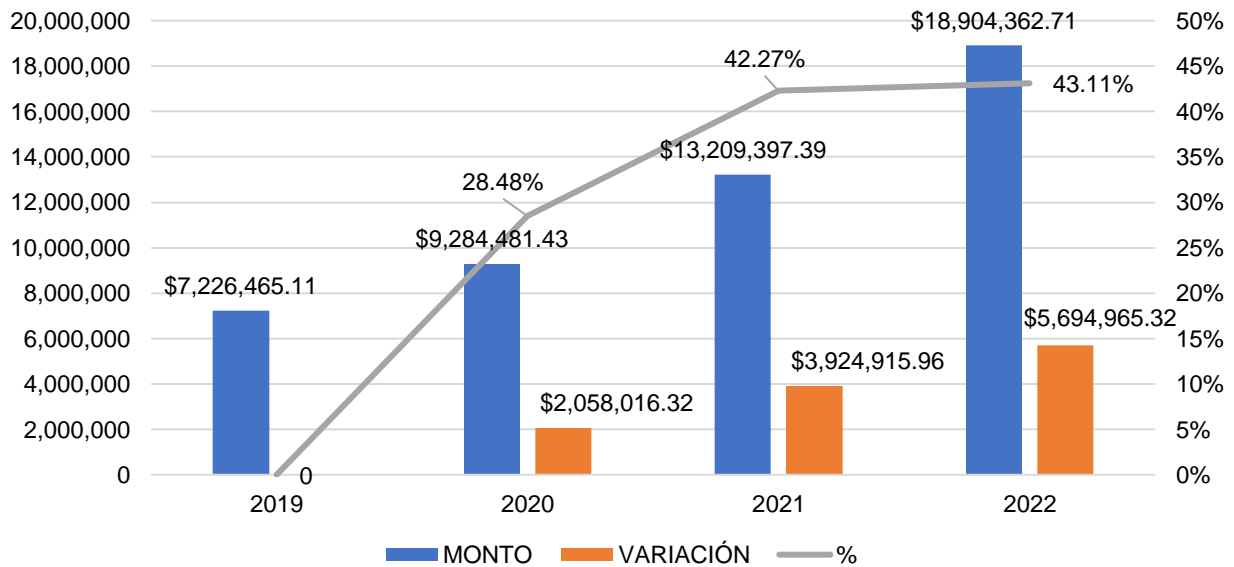


En cuanto a la evolución del Pasivo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREA Ltda. cómo se visualiza en la Figura 11, presenta un incremento sostenido del 42% para los años de análisis el año 2020, valor que se justifica por el incremento de captaciones con el público como son los depósitos a plazo que crecieron en mayor proporción en comparación con los depósitos a la vista, fondos que son indispensables para el cumplimiento de las operaciones de la institución. Al tener mayor porcentaje en depósitos a plazo permite que la cooperativa coloque en cartera de crédito, sin embargo, estas les genera mayor interés que debe pagar a sus asociados.

Por otro lado, las cuentas por pagar aumento un 75,68% para el 2020, mientras que para el año 2021 disminuyó en -12,16% y para el año 2022 incremento en 42,19% que equivale a \$3 206 592,5 del total del pasivo.

Figura 12

Evolución del Patrimonio 2019-2022



En la Figura 12, el Patrimonio para el año 2020 refleja un crecimiento del 28,48% a razón de un aumento de reservas, valores que por decisión de la asamblea general de socios, de acuerdo a los estatutos y disposiciones legales permiten incrementar el patrimonio, cantidad que la cooperativa destina para hacer frente a sus obligaciones futuras; de igual manera para el periodo 2021 y 2022 las reservas incrementaron en 43,72%; 47,29%, es decir que el aumento de capital social y reservas que en referencia al periodo anterior creció significativamente lo que indica que la cooperativa se está recuperando y mejorando su nivel de ingresos.

6.1.5 Análisis Horizontal del Estado de Resultados periodos 2019-2022

En la Tabla 5, se comparó el aumento y disminución de cada una de las cuentas del estado de resultado de acuerdos a los años de estudio 2019-2022.

Tabla 5

Análisis horizontal del Estado de Resultado 2019-2022

Cód.	Cuenta	2019	Variación absoluta 2019-2020	Variación	2020	Variación absoluta 2020-2021	Variación	2021	Variación absoluta 2021-2022	Variación	2022
4	GASTOS	10 876 989,54	2 957 933,82	27,19%	13 834 923,36	5 854 377,86	42,32%	19 689 301,22	7 684 919,67	39,03%	27 374 220,89
41	INTERESES CAUSADOS	4 869 261,23	2 111 550,84	43,36%	6 980 812,07	3 045 308,56	43,62%	10 026 120,63	3 547 711,57	35,38%	13 573 832,20
4101	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	4 740 348,54	2 064 451,11	43,55%	6 804 799,65	3 120 681,26	45,86%	9 925 480,91	3 427 827,57	34,54%	13 353 308,48
4103	Obligaciones financieras	128 912,69	47 099,73	36,54%	176 012,42	-75 372,70	-42,82%	100 639,72	119 884,00	119,12%	220 523,72
42	COMISIONES CAUSADAS	958,25	4 271,75	445,79%	5 230,00	-5 230,00	-100,00%	0,00	0,00		0,00
4201	Obligaciones financieras	958,25	4 271,75	445,79%	5 230,00	-5 230,00	-100,00%	0,00	0,00		0,00
44	PROVISIONES	972 265,02	-148 232,46	-15,25%	824 032,56	-53 997,72	-6,55%	770 034,84	340 946,53	44,28%	1 110 981,37
4402	CARTERA DE CRÉDITOS	827 111,96	-72 068,38	-8,71%	755 043,58	-4 095,03	-0,54%	750 948,55	263 018,73	35,02%	1 013 967,28
4403	CUENTAS POR COBRAR	129 824,66	-60 835,68	-46,86%	68 988,98	-50 229,43	-72,81%	18 759,55	77 863,59	415,06%	96 623,14
4404	Bienes realizables, adjudicados por pago y de arrendamiento mercantil	11 371,73	-11 371,73	-100,00%	0,00	0,00		0,00	0,00		0,00
4405	OTROS ACTIVOS	3 956,67	-3 956,67	-100,00%	0,00	326,74		326,74	64,21	19,65%	390,95
45	GASTOS DE OPERACIÓN	4 817 432,50	1 138 012,06	23,62%	5 955 444,56	2 756 510,77	46,29%	8 711 955,33	3 823 634,88	43,89%	12 535 590,21
4501	Gastos de personal	2 284 706,09	635 014,09	27,79%	2 919 720,18	1 168 388,90	40,02%	4 088 109,08	1 573 643,04	38,49%	5 661 752,12
4502	Honorarios	324 400,75	45 253,41	13,95%	369 654,16	70 317,73	19,02%	439 971,89	-21 385,78	-4,86%	418 586,11
4503	Servicios varios	1 063 611,87	170 177,97	16,00%	1 233 789,84	589 215,74	47,76%	1 823 005,58	1 307 322,97	71,71%	3 130 328,55
4504	Impuestos, contribuciones y multas	503 981,11	151 565,52	30,07%	655 546,63	345 503,53	52,70%	1 001 050,16	512 265,97	51,17%	1 513 316,13
4505	Depreciaciones	128 471,04	126 393,70	98,38%	254 864,74	135 583,35	53,20%	390 448,09	3 932,15	1,01%	394 380,24
4506	Amortizaciones	143 306,67	47 932,07	33,45%	191 238,74	234 246,61	122,49%	425 485,35	144 575,88	33,98%	570 061,23
4507	Otros gastos	368 954,97	-38 324,70	-10,39%	330 630,27	213 254,91	64,50%	543 885,18	303 280,65	55,76%	847 165,83
46	OTRAS PÉRDIDAS OPERACIONALES	110 122,24	-102 674,32	-93,24%	7 447,92	96 256,09	1292,39%	103 704,01	-70 137,48	-67,63%	33 566,53
4690	Otras	110 122,24	-102 674,32	-93,24%	7 447,92	96 256,09	1292,39%	103 704,01	-70 137,48	-67,63%	33 566,53
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	28 369,25	33 004,10	116,34%	61 373,35	9 139,32	14,89%	70 512,67	49 092,88	69,62%	119 605,55
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	28 369,25	33 004,10	116,34%	61 373,35	9 139,32	14,89%	70 512,67	-8 006,55	-11,35%	62 506,12
4790	Otros	0,00	0,00		0,00	0,00		0,00	57 099,43		57 099,43
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	78 581,05	-77 998,15	-99,26%	582,90	6 390,84	1096,39%	6 973,74	-6 328,71	-90,75%	645,03
4810	Participación a empleados	15 035,56	-14 452,66	-96,12%	582,90	6 390,84	1096,39%	6 973,74	-6 328,71	-90,75%	645,03
4815	Impuesto a la renta	63 545,49	-63 545,49	-100,00%	0,00	0,00		0,00	0,00		0,00

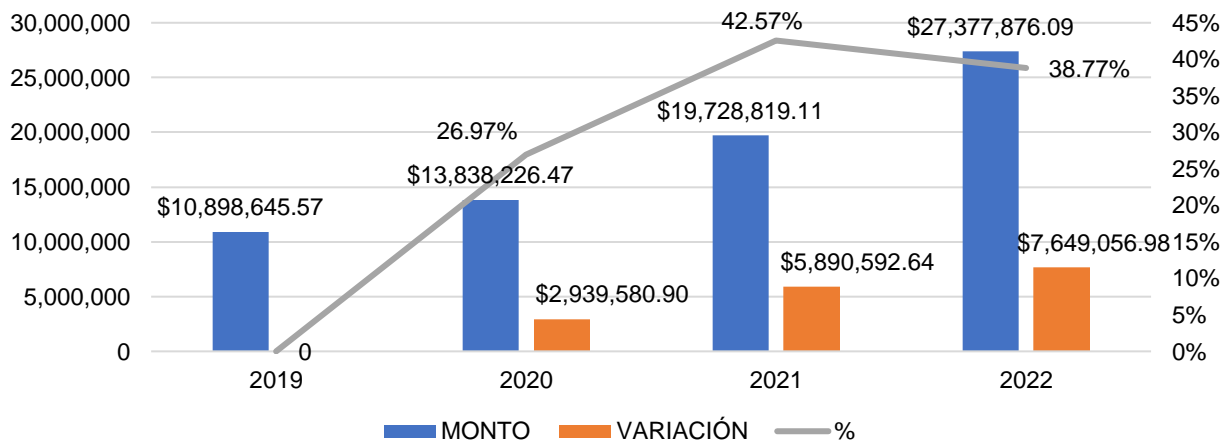
Cód.	Cuenta	2019 (USD)	Variación absoluta 2019- 2020	Variación	2020 (USD)	Variación absoluta 2020- 2021	Variación	2021 (USD)	Variación absoluta 2021- 2022	Variación	2022 (USD)
5	INGRESOS	10 898 645,57	2 939 580,90	26,97%	13 838 226,47	5 890 592,64	42,57%	19 728 819,11	7 649 056,98	38,77%	27 377 876,09
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	10 297 108,32	2 925 853,34	28,41%	13 222 961,66	5 527 739,15	41,80%	18 750 700,81	7 060 128,41	37,65%	25 810 829,22
5101	Depósitos	123 569,20	80 389,17	65,06%	203 958,37	-28 130,27	-13,79%	175 828,10	67 039,64	38,13%	242 867,74
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	135 564,69	219 691,11	162,06%	355 255,80	630 351,06	177,44%	985 606,86	290 247,61	29,45%	1 275 854,47
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	10 037 974,43	2 625 773,06	26,16%	12 663 747,49	4 925 518,36	38,89%	17 589 265,85	6 702 841,16	38,11%	24 292 107,01
52	COMISIONES GANADAS	16 762,59	7 819,28	46,65%	24 581,87	32 258,03	131,23%	56 839,90	63 504,90	111,73%	120 344,80
5290	Otras	16 762,59	7 819,28	46,65%	24 581,87	32 258,03	131,23%	56 839,90	63 504,90	111,73%	120 344,80
53	UTILIDADES FINANCIERAS	0,00	592,73		592,73	488,35	82,39%	1 081,08	83 908,75	7761,57%	84 989,83
5304	Rendimientos por fideicomiso mercantil	0,00	592,73		592,73	488,35	82,39%	1 081,08	83 908,75	7761,57%	84 989,83
54	INGRESOS POR SERVICIOS	266 730,69	-141 996,16	-53,24%	124 734,53	353 777,79	283,62%	478 512,32	297 985,19	62,27%	776 497,51
5404	Manejo y cobranzas	6 382,85	-2 532,62	-39,68%	3 850,23	5 614,40	145,82%	9 464,63	3 723,06	39,34%	13 187,69
5490	Otros servicios	260 347,84	-139 463,54	-53,57%	120 884,30	348 163,39	288,01%	469 047,69	294 262,13	62,74%	763 309,82
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	2 205,34	575,07	26,08%	2 780,41	-2 780,41	-100,00%	0,00	0,00		0,00
5503	Dividendos o excedentes por certificados de aportación	2 205,34	575,07	26,08%	2 780,41	-2 780,41	-100,00%	0,00	0,00		0,00
56	OTROS INGRESOS	315 838,63	146 736,64	46,46%	462 575,27	-20 890,27	-4,52%	441 685,00	143 529,73	32,50%	585 214,73
5601	Utilidad en venta de bienes	178,57	35 000,00	19600,16%	35 178,57	-34 828,57	-99,01%	350,00	33 364,50	9532,71%	33 714,50
5604	Recuperaciones de activos financieros	160 205,40	38 006,62	23,72%	198 212,02	55 249,66	27,87%	253 461,68	43 146,12	17,02%	296 607,80
5690	Otros	155 454,66	73 730,02	47,43%	229 184,68	-41 311,36	-18,03%	187 873,32	67 019,11	35,67%	254 892,43
59	Pérdidas y ganancias	21 656,03	-18 352,92	-84,75%	3 303,11	36 214,78	1096,38%	39 517,89	-35 862,69	-90,75%	3 655,20

Nota: Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

En esta sección se desarrolla el análisis de la evolución de los estados de resultado, es decir de los ingresos, gastos y utilidad de la cooperativa objeto de estudio.

Figura 13

Evolución de los Ingresos 2019-2022

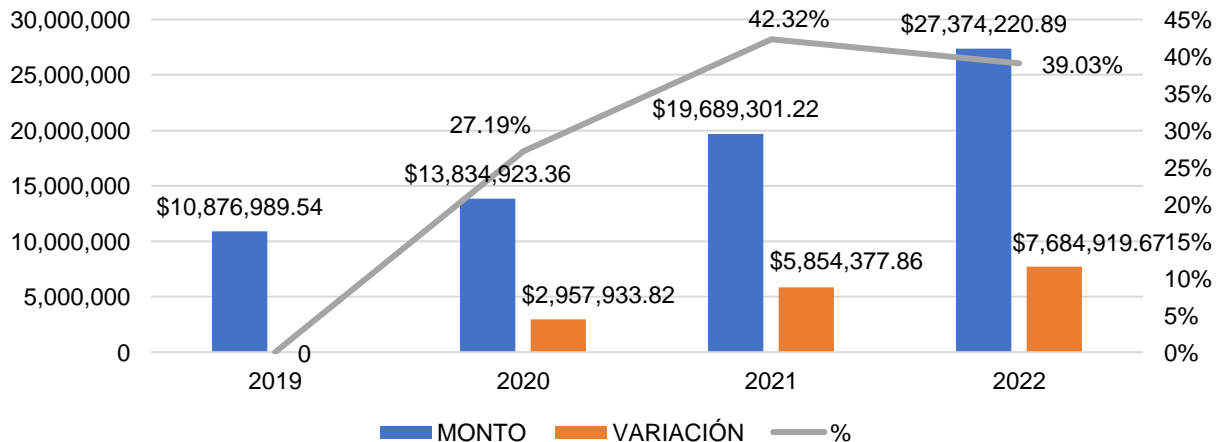


En la Figura 13, la Cooperativa en cuanto a sus ingresos en el periodo 2020 reflejó un incremento de 26,97%, a razón del aumento de los Intereses con una variación absoluta \$ 13 222 961,66 que equivale a 28,41%, se da por los intereses generados mediante la colocación de créditos, además, por los depósitos mantenidos en otras entidades financieras.

De igual manera en los dos últimos periodos de estudio, ha incrementado estas cuentas, esto se debe por la óptima colocación en cartera de crédito siendo este la mayor fuente generadora de ingresos, incrementado especialmente el crédito de consumo y el microcrédito, de igual forma por la eficiente recuperación de cartera vencida, así como también por el aumento significativo de otros.

Figura 14

Evolución de los Gastos 2019-2022



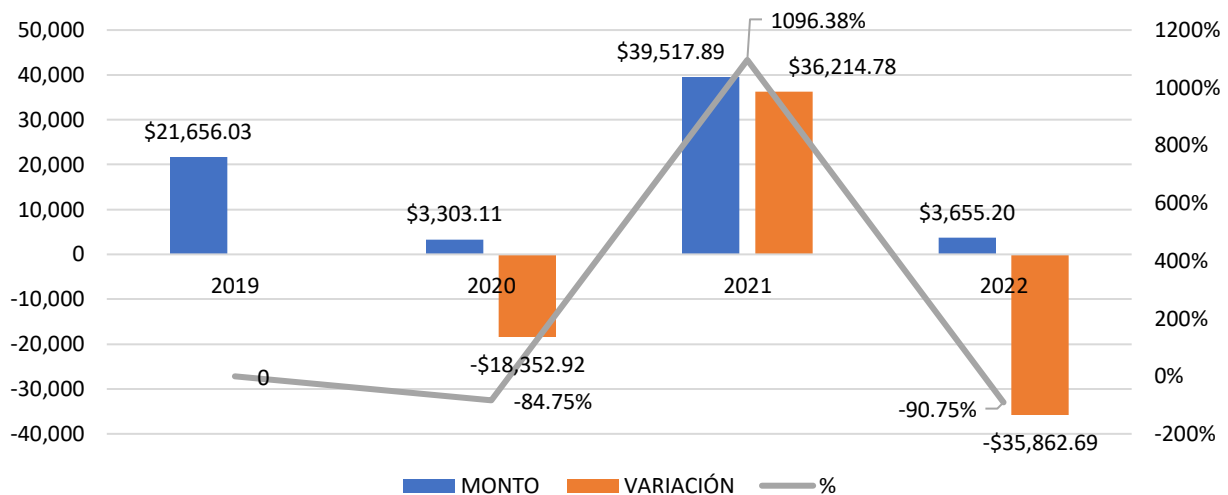
Al analizar la Figura 14, la cooperativa presenta gastos que se observa un valor \$10 876 989,54 en el año 2020, \$19 689 301,22 en el siguiente año con un aumento del 42,32% y en año 2022 tiene un monto de \$27 374 220,89 con una variación absoluta de más de siete millones, este aumento se registra en la cuenta intereses causados que crece en los años de análisis debido a los intereses generados por obligaciones con el público, recalcando que tiene mayor depósitos a plazo por lo cual a mayor captación de recursos mayor reconocimiento de interés posee, en el cual la cooperativa debe responder con tasa altas por el dinero.

Al igual, los gastos de operación como los gastos del personal que se origina por concepto de sueldo, seguida de Servicios Varios como es el arrendamiento de oficina, publicidad, servicios de guardianía, como también por la reducción de impuestos que se redujeron de un año a otro.

De igual forma se evidenció un decrecimiento en provisiones para cartera de crédito en los periodos 2020 y 2021, esta cartera es como medio preventivo frente a cartera de dudosa recuperación debido al aumento de dicha cartera, como también por las provisiones que se realizó en mayor proporción en el último periodo.

Figura 15

Evolución del Excedente Neto 2019-2022



Luego de realizar la distribución de excedentes correspondiente a participación a empleados, de impuesto a la renta y reservas. En la evolución de Resultados como se visualiza en la figura 15, la cooperativa registró en el periodo 2020 una disminución del -84,75% en los excedentes, existiendo una rentabilidad muy baja debido especialmente a que los gastos fueron altos frente a los ingresos especialmente por la cuenta que genera mayores gastos como son los intereses causados y los gastos de operación además esto se dio el impacto que tuvo la pandemia Covid-19 en todo el mundo permitiendo que las personas no tengan ingresos suficientes.

En el periodo 2021 se evidenció un crecimiento significativo del 1096,38% a razón del incremento de los excedentes reflejados por el alto nivel de colocaciones, es decir que la gerencia ha administrado adecuadamente los recursos, mismas que le permiten optimizar su nivel de ingreso obteniendo mayores beneficios y por ende su crecimiento. Sin embargo, en el último periodo de estudio disminuyó en un -90,75% equivalente a -\$35 862,69 teniendo un excedente neto de \$3 655,20.

Mediante el análisis vertical permitió conocer la estructura económica y financiera de la Cooperativa, determinando que en los años 2019-2022 destacando la mayor parte del Activo está constituido por Cartera de Crédito en los mismos que están financiados por Obligaciones con el Público respectivamente. En la estructura económica se identificó que los gastos están un poco por debajo de los ingresos obteniendo una mínima utilidad.

Con respecto al análisis horizontal aplicado a la COAC se determinó que la cartera de crédito, obligaciones con el público incrementa en los años de estudio, es decir que la cooperativa cumple con la actividad principal que es captar y colocar al público.

6.2 Objetivo 2: Desarrollar e interpretar los indicadores de Protección, Estructura financiera, Rendimiento, Liquidez, Activos y Señales de crecimiento (PERLAS), para medir la gestión con que se han utilizado sus recursos.

Mediante la aplicación de los indicadores financieros tiene la finalidad de conocer la situación real de la cooperativa, en este apartado permitirá identificar su protección, estructura financiera, tasas de rendimiento, liquidez, calidad de activos y señales de crecimiento.

A continuación, se detallarán cada uno de los indicadores financieros mencionadas anteriormente

6.2.1 Protección (P)

Los indicadores de esta sección miden la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables.

6.2.1.1 Provisión para préstamos incobrables mayores a 12 mese (P1). De acuerdo a los resultados obtenidos dentro de este indicador, se observa en la Tabla 6, que la cooperativa en los años de estudio ha cumplido con la meta establecida que es provisionar el 100% de la cartera morosa mayor a 12 meses, sin embargo, en el último año ha tenido una notable disminución debido a un crecimiento de la cartera en riesgo, siendo una situación desfavorable que incide en la gestión de la cooperativa, por lo que se sugiere implementar política de recuperación de cartera y evitar dicho crecimiento.

Tabla 6*Provisión para préstamos incobrables >12 meses*

Cuentas	Formula			
	$\frac{a}{b * c}$			
	2019	2020	2021	2022
a. Provisión para préstamos incobrables	1 748 176,84	2 338 135,98	2 653 736,56	3 365 611,99
b. Porcentaje de provisiones requeridas para cubrir los préstamos con morosidad > a 12 meses.	100%	100%	100%	100%
c. Saldos de préstamo de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses	918 933,35	1 001 979,44	1 622 915,25	2 535 102,69
Meta: 100%	190,24%	233,35%	163,52%	132,76%

6.2.1.2 Provisión neta para préstamos incobrables de 1 a 12 meses (P2). Según los resultados de la Tabla 7, las provisiones para préstamos menores a 12 meses para el año 2022 no supera la meta establecida del 35% lo que significa que la cooperativa no provisiona lo suficiente, por el cual los directivos deben tomar medidas inmediatas para evitar riesgo en el futuro, así mismo en los años anteriores de análisis supera lo establecido deduciendo que tuvo una cobertura de préstamos morosos.

Tabla 7*Provisión neta para préstamos incobrables 1 a 12 meses*

Cuentas	Fórmula			
	$\frac{(a - b)}{c * d + e * f}$			
	2019 (\$)	2020 (\$)	2021 (\$)	2022(\$)
a.Total provisión para préstamos incobrables	1 748 176,84	2 338 135,98	2 653 736,56	3 365 611,99
b. Provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad mayor a 12 meses	918 933,35	1 001 979,44	1 622 915,25	2 535 102,69
c. Porcentaje de provisiones requeridas para cubrir préstamos con morosidad de 1-12 meses. WOCCU sugiere el 35%.	35%	35%	35%	35%
d. Saldo total de todos los préstamos pendientes con morosidad de 1-12 meses	626 497,73	734 608,50	810 898,96	986 852,82
e. Porcentaje de provisiones requeridas para préstamos no morosos del 35%	1%	1%	1%	1%
f. Saldo total de todos los préstamos no morosos.	66 271 017,64	86 960 023,37	121 702 928,20	180 638 468,54
Meta: 35%	91,48%	116,66%	67,77%	31,52%

6.2.1.3 Castigo de cartera de crédito (P4). Este indicador muestra los castigos anuales de préstamos sobre la cartera promedio, como se observa en la Tabla 8, que en todos los años de análisis no supera el 1%, es decir que cumple con la meta que es minimizar dicho castigo.

Tabla 8*Castigo de Cartera de Crédito Anual*

Cuentas	Fórmula			
	$\frac{(a - b)}{\left(\frac{c + d}{2}\right)}$			
	2019	2020	2021	2022
a. Castigos acumulados del ejercicio en curso	1 345 352,25	1 418 348,33	1 776 046,41	1910 409,22
b. Castigos acumulados del ejercicio anterior	894 749,85	1 345 352,25	1 418 348,33	1 776 046,41
c. Cartera de préstamos bruta (menos provisiones) al final del ejercicio en curso	67 886 518,84	88 750 816,35	124 178 127,82	184 347 503,50
d. Cartera de préstamos bruta (menos provisiones) al final del ejercicio anterior	51 850 445,19	67 886 518,84	88 750 816,35	124 178 127,82
Meta: Minimizar	0,75%	0,09%	0,34%	0,09%

6.2.1.4 Recuperación acumulada de cartera castigada sobre cartera castigada acumulada (P5). En la Tabla 9, al analizar la recuperación de cartera se observa que en el año 2022 recupera el 8,80% demostrando una mejor eficiencia en recuperación que los dos años anteriores, sin embargo, hace falta implementar estrategias para mejora gestión de recuperar los préstamos castigados y con esto lograr acercarnos a la meta que es mayor a 75%.

Tabla 9*Recuperación de cartera castigada acumulados*

Cuentas	Fórmula			
	$\frac{a}{b}$			
	2019 (\$)	2020 (\$)	2021 (\$)	2022 (\$)
a. Recuperación Cartera Castigada	118 621,71	92 365,70	134 041,80	168 063,63
b. Castigos acumulados	1 345 352,25	1 418 348,33	1 776 046,41	1 910 409,22
Meta: >75%	8,82%	6,51%	7,55%	8,80%

6.2.1.5 Solvencia (P6). En la Tabla 10, el indicador de solvencia o el nivel de protección que tiene la cooperativa para los ahorros y aportaciones de sus socios, en el caso de liquidación de los activos y pasivos, no cumple con la meta establecida por el sistema de monitoreo PERLAS que es del 111%, por lo que la entidad financiera no tiene la capacidad para cumplir con la demanda de retiros, es decir, en el caso de que existieran cierres de cuentas o una liquidación la institución no cumpliría con las obligaciones de sus socios y clientes en un 100% mostrando inseguridad a sus socios, por lo tanto se considera que se debe implementar estrategias para recuperación de las carteras en riesgo lo que permitiría que el indicador llegue a la meta.

Tabla 10*Solvencia*

Fórmula				
$\frac{((a + b) - (c + 0,35(d) + e + f - g))}{(g + h)}$				
Cuentas	2019 (\$)	2020 (\$)	2021 (\$)	2022 (\$)
a. Total Activo	82 345 128,67	116 306 602,31	163 628 963,29	232 980 742,98
b. Provisiones para activos en riesgo	1 748 176,84	2 338 135,98	2 653 736,56	3 365 611,99
c. Saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses.	918 933,35	1 001 979,44	1 628 223,47	2 683 109,86
d. Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses.	696 567,85	787 970,75	846 375,73	1 025 925,10
e. Total de pasivos	75 118 663,56	107 022 120,88	150 419 565,90	214 076 380,27
f. Activos problemáticos <small>(pérdidas que serán liquidadas)</small>	1 615 501,20	1 789 950,19	2 474 599,20	3 709 034,96
g. Total de ahorros	71 429 678,60	102 600 817,92	146 669 173,91	203 359 250,74
h. Total de aportaciones	2 982 556,60	3 438 582,12	4 626 197,82	6 106 277,91
Resultado del denominador	74 412 235,20	106 039 400,04	151 295 371,73	209 465 528,65
Meta: ≥ 111%	104,32%	104,82%	104,52%	104,49%

6.2.2 Estructura financiera eficaz (E)

Los indicadores de esta sección miden 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.

6.2.2.1 Prestamos netos sobre total de activos (E1). Este indicador mide el porcentaje del activo invertido en la cartera de crédito, según se observa en la Tabla 11, la cooperativa está dentro de la meta que es de 70-80% situación favorable por cuanto favorecerá a que la cooperativa puede enfrentar los costos del dinero captado.

Tabla 11*Préstamos netos*

Fórmula				
$\frac{(a - b)}{c}$				
Cuentas	2019 (\$)	2020 (\$)	2021 (\$)	2022 (\$)
a. Cartera bruta de créditos	67 886 518,84	88 750 816,35	124 178 127,82	184 347 503,50
b. Provisión para cuentas incobrables	-1 748 176,84	-2 338 135,98	-2 653 736,56	-3 365 611,99
c. Activo Total	82 345 128,67	116 306 602,31	163 628 963,29	232 980 742,98
Meta: 70-80%	80,32%	74,30%	74,27%	77,68%

6.2.2.2 Inversiones líquidas sobre total de activos (E2). Las inversiones líquidas en relación al total de activos en los años de análisis tienen un comportamiento variable, sin

embargo, para el año 2022 disminuye en un 3,32% es decir el dinero que se encuentra en bancos es bastante reducido lo que llevaría.

Tabla 12

Inversiones Líquidas

Fórmula				
$\frac{a}{b}$				
Cuentas	2019 (\$)	2020 (\$)	2021 (\$)	2022 (\$)
a. Inversiones Líquidas	732 647,55	10 785 969,05	11 481 256,69	7 741 130,74
b. Activo Total	82 345 128,67	116 306 602,31	163 628 963,29	232 980 742,98
Meta: ≤ 16%	0,89%	9,27%	7,02%	3,32%

6.2.2.3 Inversiones financieras sobre total de activos (E3). En la Tabla 13, el indicador de inversiones financieras frente al total de activos en los periodos 2019-2022 sobrepasa el límite establecido de menor o igual 2% es decir que la tiene exceso en estas inversiones financieras, por ende, este dinero debe ser colocado en cartera de crédito ya que es la razón de ser de la cooperativa.

Tabla 13

Inversiones Financieras

Fórmula				
$\frac{a}{b}$				
Cuentas	2019 (\$)	2020 (\$)	2021 (\$)	2022 (\$)
a. Inversiones Financieras	4 272 746,20	7 857 983,08	13 834 651,32	10 724 729,01
b. Activo Total	82 345 128,67	116 306 602,31	163 628 963,29	232 980 742,98
Meta: ≤2%	5,19%	6,76%	8,45%	4,60%

6.2.2.4 Depósitos de ahorro sobre total de activos (E5). En la Tabla 14, el activo total financiado con depósitos de ahorro y depósitos a plazo fijo en la cooperativa en los cuatro años de análisis, estos resultados obtenidos sobrepasan la meta establecida que es entre el 70-80%, demostrando que la institución posee una adecuada captación de recursos monetarios del público lo cual es beneficioso para lograr financiar sus activos.

Tabla 14

Depósitos de Ahorro

Fórmula				
$\frac{a}{b}$				
Cuentas	2019 (\$)	2020 (\$)	2021 (\$)	2022 (\$)
a. Depósitos de Ahorro	71 429 678,60	102 600 817,92	146 669 173,91	203 359 250,74
b. Activo Total	82 345 128,67	116 306 602,31	163 628 963,29	232 980 742,98
Meta: 70-80%	86,74%	88,22%	89,64%	87,29%

6.2.2.5 Aportaciones de asociados sobre total de activo (E7). Como se observa en la Tabla 15 se ubican dentro de la meta establecida del sistema de monitoreo PERLAS, es decir que la cooperativa se financia en promedio un 3% con aportaciones de sus socios, debido a que su financiamiento lo hace en mayor proporción con las captaciones del público, siendo esta por ahorros y depósitos a plazo fijo, sin embargo, se hace necesario mejorar este indicador lo que dará mayor solvencia a sus socios.

Tabla 15

Aportaciones

Fórmula				
$\frac{a}{b}$				
Cuentas	2019 (\$)	2020 (\$)	2021 (\$)	2022 (\$)
a. Aportaciones	2 982 556,60	3 438 582,12	4 626 197,82	6 106 277,91
b. Activo total	82 345 128,67	116 306 602,31	163 628 963,29	232 980 742,98
Meta: ≤ 20%	3,62%	2,96%	2,83%	2,62%

6.2.2.6 Capital institucional sobre total de activo (E8). En la Tabla 16, el activo total financiado con capital institucional de la cooperativa fue en promedio 4,79% para los años de análisis, evidenciando que no cumple con la meta establecida por el sistema de $\geq 10\%$ es decir, que la institución financiera posee un capital institucional muy débil lo que representa un factor negativo para la misma, por ende, no le permitirá responder a algún déficit operativo que se presente, por lo que sus directivos debieran considerar en el futuro incrementar el excedente acumulado.

Tabla 16

Capital Institucional

Fórmula				
$\frac{a}{b}$				
Cuentas	2019 (\$)	2020 (\$)	2021 (\$)	2022 (\$)
a. Capital Institucional	3 866 079,29	5 456 968,97	7 769 615,97	11 734 453,40
b. Activo total	82 345 128,67	116 306 602,31	163 628 963,29	232 980 742,98
Meta: ≥ 10%	4,69%	4,69%	4,75%	5,04%

6.2.2.7 Capital institucional neto sobre total de activo (E9). Los resultados de la Tabla 17, muestran que la cooperativa tiene problemas para proteger sus activos de riesgo a corto plazo y así mismo poder afrontar cualquier pérdida potencial al tener un indicador en promedio 3,69% considerando que la meta es $\geq 10\%$. Por lo tanto, la entidad debe tener en cuenta esta situación y emplear estrategias que le ayuden a la captación de recursos para generar mejores excedentes que le permitan mayores capitalizaciones y con ello le ayudará a tener mejores resultados.

Tabla 17*Capital Institucional Neto*

Fórmula				
$\frac{((a + b) - (c + 0,35(d) + e))}{f}$				
Cuentas	2019 (\$)	2020 (\$)	2021 (\$)	2022 (\$)
a. Capital Institucional	3 866 079,29	5 456 968,97	7 769 615,97	11 734 453,40
b. Provisiones para activos en riesgos	1 748 176,84	2 338 135,98	2 653 736,56	3 365 611,99
c. Saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses.	918 933,35	1 001 979,44	1 628 223,47	2 683 109,86
d. Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses.	696 567,85	787 970,75	846 375,73	1 025 925,10
e. Activos problemáticos (pérdidas que serán liquidadas)	1 615 501,20	1 789 950,19	2 474 599,20	3 709 034,96
f. Activo total	82 345 128,67	116 306 602,31	163 628 963,29	232 980 742,98
Meta: ≥ 10%	3,44%	4,06%	3,68%	3,58%

6.2.3 Tasa de rendimiento y costo (R)

Estos indicadores miden el ingreso promedio para cada uno de los activos más productivos. Además, miden el costo para cada una de las cuentas de pasivos y capital más importantes. Los réditos son rendimientos reales de inversiones y no los réditos típicos del análisis del margen que se calculan con base en el promedio del activo. Los réditos correspondientes indican si la cooperativa de ahorro y crédito gana y paga tasas del mercado sobre sus activos, pasivos y capital.

6.2.3.1 Rendimiento de cartera de crédito (R1). En la Tabla 18, el rendimiento de la cartera de crédito en los resultados obtenidos en los periodos 2019-2022 se ha mantenido, sin embargo, supera la meta establecida de ≥10% ya que es favorable para la cooperativa debido al adecuado rendimiento de la cartera de crédito, siendo el principal ingreso y la razón de ser de la entidad financiera.

Tabla 18*Ingreso Neto de Préstamos*

Fórmula				
$\frac{a - b}{\left(\frac{c + d}{2}\right)}$				
Cuentas	2019 (\$)	2020 (\$)	2021 (\$)	2022 (\$)
a. Total ingreso de préstamos	10 037 974,43	12 663 747,49	17 589 265,85	24 292 107,01
b. Primas para seguros de crédito	380 914,10	490 802,51	784 571,83	1 166 528,52
c. Cartera de préstamos neta (final del ejercicio en curso)	66 138 342,00	86 412 680,37	121 524 391,26	180 981 891,51
d. Cartera de préstamos neta (final del ejercicio anterior)	50 529 872,20	66 138 342,00	86 412 680,37	121 524 391,26
Tasa empresarial	16,55%	15,96%	16,16%	15,29%

6.2.3.2 Rendimiento de inversiones a corto plazo (R2). Dentro de los periodos analizados se puede apreciar que el rendimiento por las inversiones a corto plazo que la cooperativa tiene en otras instituciones supera la tasa de interés pasiva referencial en depósitos de ahorro lo que indica que la cooperativa percibe buenos rendimientos financieros por el dinero que mantiene en otras instituciones financieras, como se observa en la Tabla 19.

- La tasa de interés pasiva referencial de depósitos de ahorro a diciembre del 2019 según el Banco Central es de 1,11%.
- La tasa de interés pasiva referencial de depósitos de ahorro a diciembre del 2020 según el Banco Central es de 1,10%.
- La tasa de interés pasiva referencial de depósitos de ahorro a diciembre del 2021 según el Banco Central es de 0,79%.
- La tasa de interés pasiva referencial de depósitos de ahorro a diciembre del 2022 según el Banco Central es de 1,20%.

Tabla 19

Ingresos por inversiones líquidas

Cuentas	Fórmula			
	$\frac{a}{\left(\frac{b+c}{2}\right)}$			
	2019 (\$)	2020 (\$)	2021 (\$)	2022 (\$)
a. Total de ingresos por inversiones líquidas durante el ejercicio.	123 569,20	203 958,37	175 828,10	242 867,74
b. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio en curso.	732 647,55	10 785 969,05	11 481 256,69	7 741 130,74
c. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio anterior.	3 614 809,39	732 647,55	10 785 969,05	11 481 256,69
Tasa de mercado	5,68%	3,54%	1,58%	2,53%

6.2.3.3 Rendimiento de inversiones a largo plazo (R3). Este indicador señala los valores a largo plazo como se observa en la Tabla 20, para el periodo 2019-2020 no supera los resultados comparados con la tasa referencial, en el siguiente año aumenta a 9,09% y en el año 2022 de igual forma crece al 10,39%, dichos resultados comparados con la tasa de interés referencial de depósitos a plazo que establece el BCE, en el año 2021 supera la meta del 5,91% mientras que para los siguientes años incrementa y sobrepasa la meta establecida en 9,09% y 10,39%, es decir la entidad si obtiene un buen rendimiento de las inversiones a largo plazo.

- La tasa de interés pasiva referencial de depósitos a plazo a diciembre del 2019 según el Banco Central es de 6,17%.
- La tasa de interés pasiva referencial de depósitos a plazo a diciembre del 2020 según el Banco Central es de 5,89%.

- La tasa de interés pasiva referencial de depósitos a plazo a diciembre del 2021 según el Banco Central es de 5,91%
- La tasa de interés pasiva referencial de depósitos a plazo a diciembre del 2022 según el Banco Central es de 6,35%

Tabla 20

Ingresos por Inversiones Financiera

Cuentas	Fórmula			
	$\frac{a}{\left(\frac{b+c}{2}\right)}$			
	2019 (\$)	2020 (\$)	2021 (\$)	2022 (\$)
a. Total ingresos por inversiones financieras	135 564,69	355 255,80	985 606,86	1 275 854,47
b. Total inversiones financieras al final del ejercicio en curso	4 272 746,20	7 857 983,08	13 834 651,32	10 724 729,01
c. Total de inversiones financieras al final del ejercicio anterior	1 395 744,30	4 272 746,20	7 857 983,08	13 834 651,32
Meta: Tasa de mercado	4,78%	5,86%	9,09%	10,39%

6.2.3.4 Costo financiero (R5). Este indicador mide el costo de los depósitos como muestra la Tabla 21, en los periodos de análisis 2019-2022 el costo supera la tasa pasiva referencial que establece el BCE de 1,11% del año 2019, 1,10% para 2020, 0,79% en el 2021 y en el año 2022 equivale al 1,20%, por ende, estos resultados demuestran que la institución trata de incentivar a sus socios al ahorro haciéndolas que sus tasas sean más atractivas. Con referente a la inflación en año 2019 supera la misma que tiene un porcentaje de -0,93% lo que se manifiesta que la entidad responde positivamente a la cancelación de captación de ahorro, sin embargo, en el año 2021 y 2022 no supera la inflación.

- La tasa de interés pasiva referencial de depósitos de ahorro a diciembre del 2019 según el Banco Central es de 1,11%. Inflación -0,07%.
- La tasa de interés pasiva referencial de depósitos de ahorro a diciembre del 2020 según el Banco Central es de 1,10%. Inflación -0,93%.
- La tasa de interés pasiva referencial de depósitos de ahorro a diciembre del 2021 según el Banco Central es de 0,79%. Inflación 1,94%
- La tasa de interés pasiva referencial de depósitos de ahorro a diciembre del 2022 según el Banco Central es de 1,20%. Inflación 3,74.

Tabla 21*Intereses sobre Depósitos de Ahorro*

Cuentas	Fórmula			
	$\frac{(a + b + c)}{\left(\frac{(d + e)}{2}\right)}$			
	2019 (\$)	2020 (\$)	2021 (\$)	2022 (\$)
a. Total de intereses pagados sobre depósitos de ahorro	4 740 348,54	6 804 799,65	9 925 480,91	13 353 308,48
b. Total de primas de seguros pagadas para depósitos de ahorro	380 914,10	490 802,51	784 571,83	1 166 528,52
c. Total de impuestos pagados por la cooperativa de ahorro y crédito sobre el interés de depósitos de ahorro	67 658,94	93 174,08	108 355,68	189 209,42
d. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio en curso	71 429 678,60	102 600 817,92	146 669 173,91	203 359 250,74
e. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio anterior	49 132 554,59	71 429 678,60	102 600 817,92	146 669 173,91
Meta: Tasas del Mercado (>Inflación)	8,61%	8,49%	8,68%	8,40%

6.2.3.5 Gastos operativos sobre promedio de activo total (R9). Este indicador mide el costo relacionado con la administración de todos los activos de la cooperativa de ahorro y crédito, en la Tabla 22, los años de análisis supera la meta establecida de $\leq 5\%$ esto se da por un incremento en los gastos de personal y servicios varios, demostrando bajo nivel de eficiencia en la sección operativa, por lo que se debe considerar en un incremento en los activos.

Tabla 22*Gastos Operativos*

Cuentas	Fórmula			
	$\frac{a}{\left(\frac{(b + c)}{2}\right)}$			
	2019 (\$)	2020 (\$)	2021 (\$)	2022 (\$)
a. Total de gastos operativos	4 817 432,50	5.955 444,56	8 711 955,33	12 535 590,21
b. Total de activos al final del ejercicio en curso	82 345 128,67	116 306 602,31	163 628 963,29	232 980 742,98
c. Total de activos al final del ejercicio anterior	58 144 497,32	82 345 128,67	116 306 602,31	163 628 963,29
Meta: $\leq 5\%$	6,86%	6,00%	6,22%	6,32%

6.2.3.6 Provisión para préstamos incobrables (R10). En la Tabla 23, el año 2019 dispone de provisiones para activos en riesgo de 1,38%, para los años siguientes registran una disminución del 0,83% en el 2020, 0,55% para 2021 y el 2022 con el 0,56% estos porcentajes representa el costo de perdida con respecto a los préstamos morosos esto demuestra la falta de eficacia en las políticas de cobranza.

Tabla 23*Provisiones para Préstamos Incobrables*

Cuentas	Fórmula			
	$\frac{a}{\left(\frac{b+c}{2}\right)}$			
	2019 (\$)	2020 (\$)	2021 (\$)	2022 (\$)
a. Total gasto de provisiones para todos los activos en riesgo para el ejercicio en curso	972 265,02	824 032,56	770 034,84	1 110 981,37
b. Total de activos al final del ejercicio en curso	82 345 128,67	116 306 602,31	163 628 963,29	232 980 742,98
c. Total de activos al final del ejercicio anterior	58 144 497,32	82 345 128,67	116 306 602,31	163 628 963,29
Meta: ^P1 = 100% ^P2 = 35%	1,38%	0,83%	0,55%	0,56%

6.2.3.7 Ingresos o gastos extraordinarios (R11). Este indicador mide el monto neto de ingresos y gastos extraordinarios, como se evidencia en los resultados de la Tabla 24, son bajos, esto es favorable para la cooperativa ya que se reafirma la actividad principal que es la intermediación financiera.

Tabla 24*Ingresos o Gastos Extraordinarios*

Cuentas / Periodo	Fórmula			
	$\frac{a}{\left(\frac{b+c}{2}\right)}$			
	2019 (\$)	2020 (\$)	2021 (\$)	2022 (\$)
a. Total de ingresos o gastos extraordinarios (ejercicio en curso)	344 207,88	523 948,62	512 197,67	704 820,28
b. Total de activos al final del ejercicio en curso	82 345 128,67	116 306 602,31	163 628 963,29	232 980 742,98
c. Total de activos al final del ejercicio anterior	58 144 497,32	82 345 128,67	116 306 602,31	163 628 963,29
Meta: Minimizar	0,98%	1,06%	0,73%	0,71%

6.2.3.8 Ingreso neto (R12). Los resultados de la Tabla 25, de este indicador en los periodos de análisis están por debajo de la meta establecida por el sistema de >1%, estos resultados demuestran un escenario negativo para la cooperativa evidenciando que los activos no generan rendimiento, por lo cual no le permite incrementar el capital institucional para desarrollar con eficiencia sus actividades.

Tabla 25*Ingreso Neto*

Fórmula				
	$\frac{a}{\left(\frac{b+c}{2}\right)}$			
Cuentas	2019 (\$)	2020 (\$)	2021 (\$)	2022 (\$)
a. Ingreso neto (después de dividendos)	21 656,03	3 303,11	39 517,89	3 655,20
Promedio de activo	70 244 813,00	99 325 865,49	139 967 782,80	198 304 853,14
b. Total de activos al final del ejercicio en curso	82 345 128,67	116 306 602,31	163 628 963,29	232 980 742,98
c. Total de activos al final del ejercicio anterior	58 144 497,32	82 345 128,67	116 306 602,31	163 628 963,29
Meta: >1%	0,031%	0,003%	0,028%	0,002%

6.2.3.9 Excedente neto (R13). Este indicador mide el rendimiento sobre el patrimonio en el periodo 2019-2020 tiene un resultado de 0,40% superando la meta establecida de la tasa de inflación de -0,07% y 0,03% en relación a la inflación de -0,93%. En el año 2021 aumenta levemente con un porcentaje de 0,29%, sin embargo, está por debajo de la inflación de 1,94% y en el año 2022 está por debajo de la meta del 3,74% con un resultado de 0,02% debido a que su excedente neto disminuye, como muestra la Tabla 26.

Nota: Según el Banco Central la inflación en los años de análisis son los siguientes: de 2019 es de -0,07%, para el año 2020 es de -0,93%, en el año 2021 tiene 1,94% y para el 2022 es del 3,74%.

Tabla 26*ROE*

Fórmula				
	$\frac{a}{\left(\frac{b+c+d+e}{2}\right)}$			
Cuentas	2019 (\$)	2020 (\$)	2021 (\$)	2022 (\$)
a. Excedente Neto (Después de Dividendos)	21 656,03	3.303,11	39 517,89	2 022,00
b. Total Capital Institucional al final del año en curso	3 848 010,35	5 400 550,58	7 761 861,35	11 432 299,34
c. Total Capital Institucional al final del año pasado	2 456 257,86	3 848 010,35	5 400 550,58	7 761 861,35
d. Total Capital Transitorio al final del año en curso	4 046 596,65	5 628 590,92	8 328 877,76	12 285 226,24
e. Total Capital Transitorio al final del año pasado	411 866,71	4 046 596,65	5 628 590,92	8 328 877,76
Meta: >Inflación	0,40%	0,03%	0,29%	0,02%

6.2.4 Liquidez (L)

Los indicadores de liquidez demuestran si la cooperativa de ahorro y crédito administra con eficaz su efectivo para hacer frente a la demanda de retiros y requisitos para la reserva de liquidez. También se mide el nivel de efectivo inactivo para asegurar que este activo improductivo no afecta negativamente la rentabilidad de la entidad.

6.2.4.1 Liquidez (L1). En la Tabla 27, el año 2019 refleja un -0,41% es demasiado bajo, es decir que no cuenta con la suficiente liquidez para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. Para el año 2020 tiene un crecimiento del 17,35% y el 2021 con 16,56% está dentro de la meta establecida que es del 15-20%, esto demuestra que la cooperativa contó con suficiente liquidez, mientras que para el año 2022 la cooperativa tiene el 9,49% que no se encuentra dentro del parámetro establecido, es decir no tiene suficiente liquidez para hacer frente a sus obligaciones.

Tabla 27

Liquidez

Cuentas	Fórmula			
	$\frac{(a + b + c)}{d}$			
	2019 (\$)	2020 (\$)	2021 (\$)	2022 (\$)
a. Total de inversiones líquidas productivas	732 647,55	10 785 969,05	11 481 256,69	7 741 130,74
b. Total de activos líquidos improductivos	584 127,78	1 168 492,74	2 258 635,75	5 031 583,32
c. Total de cuentas por pagar a corto plazo <30 días	1 461 340,22	2 567 271,32	2 255 190,53	3 206 592,50
d. Total de depósitos de ahorro	34 937 977,10	54 100 929,91	69 364 450,31	100 781 924,61
Meta:15-20%	-0,41%	17,35%	16,56%	9,49%

6.2.4.2 Reservas de liquidez (L2). En la Tabla 28, las reservas de liquidez que mantiene la cooperativa para el año 2019 fue de 3,77% no es satisfactorio al no disponer recursos suficientes, en cambio para el 2020 tiene un 22,10%, un 19,81% en el año 2021 y al 2022 cuenta con un 12,67%, superando la meta del 10% siendo satisfactorio ya que dispone de recursos suficientes para cubrir obligaciones inmediatas con los ahorristas y dar cumplimiento con los requisitos obligatorios del Banco Central en cuanto a reservas de liquidez.

Tabla 28

Reservas de liquidez

Cuentas	Fórmula			
	$\frac{(a + b)}{c}$			
	2019 (\$)	2020 (\$)	2021 (\$)	2022 (\$)
a. Total de reservas de liquidez (activo productivo)	732 647,55	10 785 969,05	11 481 256,69	7 741 130,74
b. Total de reservas de liquidez (activo improductivo)	584 127,78	1 168 492,74	2 258 635,75	5 031 583,32
c. Total de depósitos de ahorro	34 937 977,10	54 100 929,91	69 364 450,31	100 781 924,61
Meta: 10%	3,77%	22,10%	19,81%	12,67%

6.2.4.3 Activos líquidos improductivos (L3). De acuerdo a los resultados de la Tabla 29, se puede observar que para el año 2019 y 2020 está dentro del parámetro teniendo un 0,71%

y 1%, es decir que efectuó más colocaciones y se realizaron inversiones en otras instituciones financieras las mismas que le permite producir mayores ingresos y fortalecer su rentabilidad.

Sin embargo, tiene un comportamiento variable dentro de los periodos 2021 y 2022, en donde reflejaron valores que superan la meta establecida que es <1%, esto debido a que la organización posee un nivel elevado de dinero líquido que no le generan ningún rendimiento financiero para su actividad, más bien es un riesgo de tener el exceso de dinero en caja.

Tabla 29

Activos líquidos improductivos

Fórmula				
$\frac{a}{b}$				
Cuentas	2019 (\$)	2020 (\$)	2021 (\$)	2022 (\$)
a. Activos líquidos improductivos	584 127,78	1 168 492,74	2 258 635,75	5 031 583,32
b. Activo total	82 345 128,67	116 306 602,31	163 628 963,29	232 980 742,98
Meta: <1%	0,71%	1,00%	1,38%	2,16%

6.2.5 Calidad de Activos (A)

Los indicadores miden el porcentaje de activos improductivos, mismos que tienen un impacto negativo en la rentabilidad y solvencia. Estos indicadores son los siguientes:

6.2.5.1 Total morosidad de préstamos (A1). En la Tabla 30, la morosidad de la cartera de crédito está dentro de la meta en los periodos de análisis que es menor o igual al 5%, destacando la eficiente gestión en cuanto a la recuperación de cartera de crédito.

Tabla 30

Morosidad de préstamos

Fórmula				
$\frac{a}{b}$				
Cuentas	2019 (\$)	2020 (\$)	2021 (\$)	2022 (\$)
a. Morosidad total	1 615 501,20	1 790 792,98	2 466 240,54	3 490 823,95
b. Cartera bruta	67 886 518,84	88 750 816,35	124 178 127,82	184 347 503,50
Meta: ≤ 5%	2,38%	2,02%	1,99%	1,89%

6.2.5.2 Activos improductivos sobre total de activo (A2). Dentro del activo total se evidencia un activo improductivo bastante grande como se observa en la Tabla 31, especialmente el último año en un 9,74%, lo que es perjudicial para la cooperativa afectando al total de ingresos, esto conlleva a que la institución no tenga los resultados esperados. Por lo que, los responsables de la cooperativa debieran tomar medidas adecuadas para controlar el crecimiento de los activos improductivos y aprovecharlos de manera eficiente en los siguientes años.

Tabla 31*Activos improductivos*

Cuentas	Fórmula			
	$\frac{a}{b}$			
	2019 (\$)	2020 (\$)	2021 (\$)	2022 (\$)
a. Total Activo improductivo	5 028 673,83	9 105 753,77	12 829 141,36	22 686 677,35
b. Activo total	82 345 128,67	116 306 602,31	163 628 963,29	232 980 742,98
Meta: ≤ 5%	6,11%	7,83%	7,84%	9,74%

6.2.5.3 Capital institucional neto (A3). El indicador mide el porcentaje de activos improductivos financiados con el capital institucional, capital transitorio y pasivos que no producen intereses. En la Tabla 32, los años de análisis demuestra un decrecimiento para el año 2021 debido a que aumento la cuenta de capital transitorio y para el año 2022 decrece la cuenta. Por ende, los resultados en el último año de análisis son insatisfactorio debido que se encuentran por debajo de la meta del $\geq 200\%$ es decir, que no alcanza a cubrir los activos improductivos, debiendo mejorar la gestión, por ende, incrementar reservas, lo que permitirá que este indicador mejore.

Tabla 32*Capital Institucional Neto*

Cuentas	Fórmula			
	$\frac{(a + b + c)}{d}$			
	2019 (\$)	2020 (\$)	2021 (\$)	2022 (\$)
a. Total de capital institucional neto	2 817 953,89	4 670 967,17	6 016 543,73	8 046 692,73
b. Total de capital transitorio	4 046 596,65	5 628 590,92	8 328 877,76	12 285 226,24
c. Total de pasivos que no producen intereses	1 477 580,03	2 600 606,76	2 448 558,66	3 400 751,41
d. Total de activos improductivos	5 028 673,83	9 105 753,77	12 829 141,36	22 686 677,35
Meta: $\geq 200\%$	246,72%	204,10%	195,89%	160,09%

6.2.6 Señales de crecimiento (S)

Los indicadores de esta sección miden el porcentaje de crecimiento en cada una de las cuentas más importantes del estado financiero.

6.2.6.1 Crecimiento de préstamos (S1). En la Tabla 33, este indicador de crecimiento de cartera de préstamos se visualiza en los resultados que las colocaciones de los créditos crecieron paulatinamente, sin embargo, está por debajo de la meta.

Tabla 33*Crecimiento de Préstamos*

Fórmula				
$\left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$				
Cuentas	2019 (\$)	2020 (\$)	2021 (\$)	2022 (\$)
a. Saldo actual de la cartera de préstamos	66 138 342,00	86 412 680,37	121 524 391,26	180 981 891,51
a. Saldo de la cartera de préstamos al final del ejercicio anterior	50 529 872,20	66 138 342,00	86 412 680,37	121 524 391,26
Meta: E1= 70-80%	30,89%	30,65%	40,63%	48,93%

6.2.6.2 Crecimiento de inversiones líquidas (S2). En los resultados de la Tabla 34, se visualiza que para el año 2019 no tiene inversiones líquidas al finalizar el ejercicio anterior del cual se ve un gran crecimiento del 1372,19% para el 2020 superando la meta de $\leq 16\%$, denotando que la cooperativa tiene demasiadas inversiones en otras instituciones financieras ya que no generan los mismos rendimientos que en cartera de crédito, en cambio en el periodo 2021-2022 están dentro del para metro establecido, es decir tienen una estructura adecuada.

Tabla 34*Crecimiento de Inversiones Líquidas*

Fórmula				
$\left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$				
Cuentas	2019 (\$)	2020 (\$)	2021 (\$)	2022 (\$)
a. Inversiones Líquidas actuales	732 647,55	10 785 969,05	11 481 256,69	7 741 130,74
b. Inversiones líquidas al finalizar el ejercicio anterior	0,00	732 647,55	10 785 969,05	11 481 256,69
Meta: E2 $\leq 16\%$	0,00%	1372,19%	6,45%	-32,58%

6.2.6.3 Crecimiento de inversiones financieras (S3). En la Tabla 25, en el año 2019 tiene inversiones de 206,13%, para el periodo 2020-2021 disminuye en 83,91% y 78,06% los resultados exceden la meta, esto se debe a que la entidad tiene demasiado dinero en inversiones en otras instituciones financieras, esto le genere beneficios económicos no tan conveniente, ya que al invertir los recursos en carteras de créditos este generará más utilidades para la entidad.

Tabla 35*Crecimiento de Inversiones Financieras*

Fórmula				
$\left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$				
Cuentas	2019 (\$)	2020 (\$)	2021 (\$)	2022 (\$)
a. Inversiones financieras actuales	4 272 746,20	7 857 983,08	13 834 651,32	10 724 729,01
b. Inversiones financieras al finalizar el ejercicio anterior	1 395 744,30	4 272 746,20	7 857 983,08	13 834 651,32
Meta: E3 $\leq 2\%$	206,13%	83,91%	76,06%	-22,48%

6.2.6.4 Crecimiento de depósitos de ahorro (S5). Los resultados de la Tabla 36, demuestra que en los periodos de análisis la cooperativa posee bajo nivel en las captaciones del público al estar por debajo de la meta del 70-80%, por ende, la institución debe mejorar las políticas para las captaciones, por lo cual estos fondos pueden ser colocados en cartera de crédito ya que estas generan mejores resultados.

Tabla 36

Crecimiento de Depósitos de Ahorro

Fórmula				
$\left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$				
Cuentas	2019 (\$)	2020 (\$)	2021 (\$)	2022 (\$)
a. Depósitos de ahorros actual	71 429 678,60	102 600 817,92	146 669 173,91	203 359 250,74
b. Depósitos de ahorros al finalizar el ejercicio anterior	49 132 554,59	71 429 678,60	102 600 817,92	146 669 173,91
Meta: E5=70-80%	45,38%	43,64%	42,95%	38,65%

6.2.6.5 Crecimiento de aportaciones de socios (S7). En los resultados de la Tabla 37, se aprecia que para el año 2020 está dentro de la meta que es $\leq 20\%$ en periodo 2021-2022 exceden al 34,54% y 31,99% estos son positivos, sin embargo, la estructura de las aportaciones de los socios es adecuada, representando una ventaja y así mismo mantienen recursos para poder ser colocados en créditos y posteriormente generar mejores ganancias.

Tabla 37

Crecimiento de Aportaciones de socios

Fórmula				
$\left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$				
Cuentas	2019 (\$)	2020 (\$)	2021 (\$)	2022 (\$)
a. Total de aportaciones socios actuales	2 982 556,60	3 438 582,12	4 626 197,82	6 106.277,91
b. Total de aportaciones socios al finalizar el ejercicio anterior	2 446 619,03	2 982 556,60	3 438 582,12	4 626.197,82
Meta: E7=$\leq 20\%$	21,91%	15,29%	34,54%	31,99%

6.2.6.6 Crecimiento de capital institucional (S8). En la Tabla 38, los periodos de análisis los resultados superan la meta establecida de $\geq 10\%$ están acorde por lo que se considera que la estructura de capital institucional es adecuada.

Tabla 38

Crecimiento de Capital institucional

Fórmula				
$\left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$				
Cuentas	2019 (\$)	2020 (\$)	2021 (\$)	2022 (\$)
a. Capital institucional actual	3 848 010,35	5 400 550,58	7 761 861,35	11 432 299,34
b. Capital institucional al final del ejercicio anterior	2 456 257,86	3 848 010,35	5 400 550,58	7 761 861,35
Meta: E8$\geq 10\%$	56,66%	40,35%	43,72%	47,29%

6.2.6.7 Crecimiento de asociados (S10). En la Tabla 39, los periodos analizados los resultados muestran un buen crecimiento, es decir que la cooperativa capta mayor número de socios puesto que los recursos de los socios ayudan a mantener la estabilidad financiera de la entidad cumpliendo a cabalidad la meta establecida.

Tabla 39

Crecimiento Asociados

Fórmula				
$\left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$				
Cuentas	2019 (\$)	2020 (\$)	2021 (\$)	2022 (\$)
a. Número actual de asociados	37 336,00	44 000,00	54 582,00	72 571,00
b. Número actual de asociados al final del ejercicio anterior	31 066,00	37 336,00	44 000,00	54 582,00
Meta: $\geq 15\%$	20,18%	17,85%	24,05%	32,96%

6.2.6.8 Indicadores de señales de crecimiento (S11). En cuanto al crecimiento del activo se observa en la Tabla 40, los resultados son similares en los periodos de análisis en promedio del 41% es decir que dicho crecimiento se debe a las captaciones y colocaciones al público, así mismo tener en cuenta la recuperación de la cartera de crédito ya que es el activo principal de la entidad financiera, además proporciona seguridad para continuar con su gestión.

Tabla 40

Crecimiento del Activo Total

Fórmula				
$\left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$				
Cuentas / Periodo	2019 (\$)	2020 (\$)	2021 (\$)	2022 (\$)
a. Total de activos actuales	82 345 128,67	116 306 602,31	163 628 963,29	232 980 742,98
b. Total de activos al final del ejercicio anterior	58 144 497,32	82 345 128,67	116 306 602,31	163 628 963,29
Meta: > Inflación +10%	41,62%	41,24%	40,69%	42,38%

6.2.7 Resumen de aplicación del Sistema de Monitoreo PERLAS

En Tabla 41, tiene como objetivo identificar el nivel del indicador en cada año analizado.

Tabla 41

Resumen de resultados de indicadores PERLAS

Área	Indicador	2019 (%)	2020 (%)	2021 (%)	2022 (%)	Meta	Objetivo
Protección	P1 Provisión para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos >12 meses	190,24	233,35%	163,52%	132,76%	100%	SI
	P2 Provisión neta para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses	91,48%	116,66%	67,77%	31,52%	35%	NO
	P4 Castigos Anuales de préstamos / Cartera Promedio	0,75%	0,09%	0,34%	0,09%	Mínimo	SI
	P5 Recuperación Cartera Castigada / Castigos acumulados	8,82%	6,51%	7,55%	8,80%	>75%	NO
	P6 Solvencia	104,32	104,82	104,52	104,49	≥111%	NO
	Estructura Financiera eficaz	E1 Préstamos Netos/ Activo Total	80,32	74,30%	74,27%	77,68%	70 - 80%
E2 Inversiones Líquidas / Activo Total		0,89	9,27%	7,02%	3,32%	≤ 16%	SI
E3 Inversiones Financieras / Activo Total		5,19%	6,76%	8,45%	4,60%	≤ 2%	NO
E5 Depósitos de Ahorro / Activo Total		86,74	88,22%	89,64%	87,29%	70-80%	SI
E7 Aportaciones / activo total		3,62	2,96%	2,83%	2,62%	≤ 20%	SI
E8 Capital institucional/activo total		4,69%	4,69%	4,75%	5,04%	≥ 10%	NO
E9 Capital institucional neto /activo total		3,44%	4,06%	3,68%	3,58%	≥ 10%	NO
Rendimiento y Costo	R1 Ingresos por préstamos / promedio prestamos netos	16,55%	15,96%	16,16%	15,29%	Tasa empresarial	SI
	R2 Ingresos por Inversiones Líquidas / Promedio Inversiones Líquidas	5,68%	3,15%	1,58%	2,53%	Tasas del mercado	SI
	R3 Ingresos por Inversiones Financieras / Promedio Inversiones Financieras	4,78%	6,65%	9,09%	10,39%	Tasa empresarial	SI
	R5 Depósitos de ahorro / Promedio Depósitos de Ahorro	1,24%	1,19%	1,28%	1,22%	Tasas del mercado >Inflación	SI
	R9 Gastos operativos / Promedio Activo Total	6,86%	6%	6,22%	6,32%	≤ 5%	NO
	R10 Provisiones Activos de Riesgo / Promedio Activo Total	1,38%	0,83%	0,55%	0,56%	P1 = 100% P2 = 35%	NO
	R11 Otros Ingresos y Gastos / Promedio Activo Total	0,98%	1,06%	0,73%	0,71%	Lo mínimo	SI
	R12 Excedente neto / Promedio Activo Total (ROA)	0,031%	0,003%	0,03%	0,002%	E9>10%	NO
R13 Excedente neto / Promedio Capital Institucional + Capital Transitorio (ROC)	0,40%	0,03%	0,29%	0,02%	> Inflación	NO	
Liquidez	L1 (Inversiones a corto plazo + Activos líquidos - Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de Ahorro	-0,41%	17,35%	16,56%	9,49%	15-20%	SI
	L2 Reservas de liquidez / Depósitos de ahorro	3,77%	22,10%	19,81%	12,67%	10%	NO
	L3 Activos líquidos improductivos / Activo total	0,71%	1,00%	1,38%	2,16%	< 1%	NO
Calidad de Activos	A1 Morosidad total / cartera bruta	2,38%	2,02%	1,99%	1,89%	≤ 5%	SI
	A2 Activos improductivos / activo total	6,11%	7,83%	7,84%	9,74%	≤ 5%	NO
	A3 Capital Institucional Neto + Capital Transitorio + Pasivos Sin Costo / Activos Improductivos	246,72 %	204,10%	195,89%	160,09%	≥ 200%	NO

Área	Indicador	2019 (%)	2020 (%)	2021 (%)	2022 (%)	Meta	Objetivo
Señales de crecimiento	S1 Crecimiento de cartera de préstamo	30,89%	30,65%	40,63%	48,93%	E1=70-80%	SI
	S2 Crecimiento de inversiones líquidas	0,00%	1372,1%	6,45%	-32,58%	E2≤16%	NO
	S3 Crecimiento de inversiones financieras	206,13 %	83,91%	76,06%	-22,48%	E3≤2%	NO
	S5 Crecimiento de depósitos de ahorro	45,38%	43,64%	42,95%	38,65%	E5=70-80%	SI
	S7 Crecimiento de aportaciones	21,91%	15,29%	34,54%	31,99%	E7≤20%	SI
	S8 Crecimiento de capital institucional	56,66%	40,35%	43,72%	47,29%	E8≥10%	SI
	S10 Crecimiento de números de asociados	20,18%	17,85%	24,05%	32,96%	≥15%	SI
	S11 Crecimiento de total de activos	41,62%	41,24%	40,69%	42,38%	>Inflación+10%	SI

Nivel de aceptación del indicador	
Bueno	
Regular	
Malo	

En síntesis, se puede determinar que los indicadores utilizados ayudan a conocer completamente el estado de la cooperativa, es decir que los componentes de protección, liquidez y estructura mantiene una buena gestión en su mayoría de los indicadores, sin embargo, deben tomar medidas en la calidad de activos, al tener altos índices de activos improductivos generando bajo rendimiento del mismo, por otro lado, el componente de rendimiento no es adecuada teniendo que tomar medidas para mejorar.

6.3 Objetivo 3: Formular estrategias que contribuyan al mejoramiento de la cooperativa y por ende de los clientes.

Después de haber aplicado las herramientas de evaluación financiera en donde se pudo evidenciar el comportamiento positivo y negativo de la cooperativa, por el cual se recalca algunos problemas que se presentan a continuación:

Tabla 42

Problemas Encontrados

Problemas	Causa	Efecto
Ineficiencia en recuperación de activos castigados.	<ul style="list-style-type: none"> Créditos de periodos anteriores acumulados sin recuperar 	<ul style="list-style-type: none"> Pocos recursos para realizar actividad principal de intermediación financiera.
Activos improductivos	<ul style="list-style-type: none"> Incremento en los costos operacionales 	<ul style="list-style-type: none"> Rendimiento bajo
Baja rentabilidad	<ul style="list-style-type: none"> Gastos muy altos 	<ul style="list-style-type: none"> Bajos excedentes Cooperativa inestable

Tabla 43*Propuesta de estrategia 1*

Problema: Ineficiencia en recuperación de activos castigados (8%).					
Propuesta: Mejorar el proceso de recuperación de cartera castigada					
Objetivo: Incrementar el nivel de recuperación de cartera castigada con el fin de mejorar los resultados (meta 75%)					
Actividades	Responsables	Recursos	Tiempo de ejecución	Presupuesto	Medio de verificación
Realizar seguimiento a los créditos castigados con el fin de mejorar el nivel de recuperación.	Oficial de crédito y cobranza.	Computadora Correo institucional Teléfono fijo	Trimestral	\$2.500,00	Registro de notificaciones y visitas in situ
Concientizar a los deudores con el fin de que elaboren una planificación para la devolución de los créditos castigados.	Departamento de talento humano	Personal de área de talento humano	Trimestral	\$ 2.000,00	Informe del profesional

Tabla 44*Propuesta de estrategia 2*

Problema: Alto nivel de activos improductivos (9%)					
Propuesta: Reducir el índice de activos improductivos					
Objetivo: Disminuir el nivel de activos improductivos a un 5% para obtener mejor rendimiento					
Actividades	Responsables	Recursos	Tiempo de ejecución	Presupuesto	Medio de verificación
Elaborar una guía de gestión y control de activos	Gerente	Departamento de Gestión de recursos	Dos meses	\$0,00	Informe de resultados

Tabla 45*Propuesta de estrategia 3*

Problema: Pésima rentabilidad					
Propuesta: Mejorar la rentabilidad					
Objetivo: Incrementar la rentabilidad con una adecuada utilización de los recursos					
Actividades	Responsables	Recursos	Tiempo de ejecución	Presupuesto	Medio de verificación
Reducir los gastos innecesarios y priorizar los costó-gastos necesarios	Gerente		Realizar de forma permanente	\$0,00	Balance general
Evaluar los activos de la cooperativa con el fin de eliminar aquellos activos improductivos y potenciar los productivos.	Gerente Área administrativa	Personal	Bimensual	\$0,00	Informe de resultados
Controlar y monitorear los costos de los productos como las captaciones a plazo y servicios de la cooperativa.	Área administrativa	Personal	Trimestralmente	\$0,00	Informe de resultados

7. Discusión

El objetivo de esta investigación es analizar la gestión económica-financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREA Ltda. en los periodos 2019-2022, mediante el uso de herramientas como análisis vertical y horizontal e indicadores de monitoreo del sistema PERLAS el cual permitió conocer la situación real de la entidad.

Según Checa (2023), el análisis financiero son series de técnicas, procedimientos e interpretación de información contable con el objetivo de conocer la situación actual y su evolución mediante la aplicación de índices, ratios o indicadores relacionado al contexto económico, por el cual los agentes tomarán decisiones acertadas mediante los resultados.

Samaniego (2023) en su tesis demuestra una estabilidad financiera en su estructura donde la cooperativa Cristo Rey en el año 2021 mostró que el activo está compuesto mayormente por cartera de crédito con 86,47 %, mientras en el análisis de este trabajo presenta el 77% mismo que resulta de los depósitos realizados por parte de los socios, demostrando estar dentro del parámetro.

En la aplicación del análisis horizontal del trabajo citado se identificó variaciones entre los años 2020 y 2021, observando un incremento del 21,01 % en la cartera de créditos, el cual se da por concesión de nuevos créditos otorgados, también, se evidenció un aumento en los ingresos operacionales y una disminución en los gastos, lo que reflejó un aumento en su utilidad, en la investigación se identifica el 40% de variación evidenciando una buena colocación de créditos a pesar que capta menos en comparación con la Cooperativa Cristo Rey, sin embargo el rendimiento de la entidad objeto de estudio es bajo.

También la variación de indicadores que dispone la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en la COACs Cristo Rey donde se identificó un alto índice de morosidad, dentro del indicador de liquidez tuvo una disminución pasando de 26,62 % a 19,00 % esto refleja que la cooperativa no cuenta con una buena capacidad de responder a requerimientos de efectivo inmediato.

En la aplicación de indicadores se aplicó el Sistema de monitoreo PERLAS, el mismo que permite determinar su nivel de cumplimiento en base a estándares de Protección, Estructura Financiera, Rendimiento, Liquidez, Calidad de Activos y Señales de Crecimiento, obteniendo como resultado que la cooperativa ha provisionado lo suficiente para cartera morosa cumpliendo la meta establecida, se evidenció que la solvencia tiene un nivel, en lo que respecta a la morosidad de cartera de crédito está dentro del parámetro dando un 2% en promedio, además, mantiene altos porcentajes en activos improductivos de 8,79%, superando la meta, por otro lado presenta una utilidad deficiente lo que conlleva a obtener un bajo rendimiento financiero. Cabe

mencionar que tiene bajo nivel de crecimiento en depósitos de ahorro y también un incremento en el capital institucional.

Según Nava (2009) en su artículo plantea que se requiere una persona capacitada que efectúe el análisis financiero, que posea conocimientos de alto nivel en el área financiera para aplicar técnicas y procedimientos analíticos adecuados que permitan obtener los mejores resultados y alcanzar el objetivo de evaluar el entorno económico y financiero de la empresa, detectar cualquier obstáculo existente, tomar las mejores decisiones e implementar acciones correctivas, que a su vez permitan alcanzar un desempeño financiero efectivo que lleve a la empresa al éxito. Sin embargo, también requiere de un estudio periódico de la institución para conocer los aspectos positivos y negativos para poder emplear estrategias correctivas que mejoren la calidad de servicio de la cooperativa.

A partir de los resultados obtenidos se identificó problemas, permitiendo plantear estrategias para fortalecer dichos aspectos como lo son: baja rentabilidad, capital institucional bajo, ineficiencia en recuperación de activos castigados, a partir de esto se propuso actividades y el objetivo que conlleva cada estrategia para que los directivos tomen medidas que beneficien a la institución y sus asociados.

8. Conclusiones

En base a los resultados obtenidos por medio de este estudio realizado se llegaron a las siguientes conclusiones:

- Mediante la gestión económica-financiera de la Cooperativa el cual permitió analizar de manera detallada la situación actual de la entidad, presenta en su estructura financiera en el año 2022, tiene activos de \$ 232 980 742,98 correspondiente al 100 %, donde el 92 % son pasivos que provienen de captaciones del público y tan solo el 8 %, pertenece al patrimonio. Por otro lado, la estructura económica que presenta la institución mantiene un alto nivel de gastos del 99% por lo que presenta una utilidad mínima en el periodo.
- Al aplicar los indicadores del Sistema PERLAS la entidad en cuanto al componente de protección, liquidez y estructura, los resultados demuestran una buena gestión de los recursos en este apartado, en cambio, la calidad de activos como activos improductivos y rendimiento no son las adecuadas, teniendo que tomar medidas para mejorar estos indicadores.
- Se plantearon estrategias encaminadas al mejoramiento de los problemas encontrados en la cooperativa para tener una buena gestión, además, estas estrategias van direccionadas a disminuir los activos improductivos, activos castigados y aumentar rendimiento de la entidad.

9. Recomendaciones

A partir de las conclusiones establecidas anteriormente, se presentan las siguientes recomendaciones:

- Considero que los directivos de la institución realicen de manera periódica el análisis vertical para que puedan conocer la estructura de la misma e identificar si es la adecuada. Además, desarrollar cuatrimestral el análisis comparativo para que puedan identificar las variaciones positivas y negativas de cada una de las cuentas del balance, así mismo, corregir o controlar los problemas encontrados y mejorar la imagen de la entidad.
- Por otro lado, es necesario que monitoreen y controlen los costos y gastos innecesarios para aumentar la rentabilidad de la entidad. Con referente a los activos improductivos, se recomienda invertir en actividades que generen más ingresos y mayor rentabilidad.
- Finalmente, a los directivos tomar en consideración las estrategias de mejoras planteadas que servirán como apoyo en la toma de decisiones acertadas y así mismo, mejorar la estabilidad de la cooperativa convirtiéndose en una cooperativa innovadora y sobre todo competitiva dentro del mercado.

10. Bibliografía

- Alay, S. G. (2020). *Indicadores y gestión financiera como herramienta eficaz para el sector comercial*. <https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/5496/1/UPSE-TCA-0033-2020.pdf>
- Arias, G. J., & Covinos, G. M. (2021). *Diseño y Metodología de la Investigación*.
- Aros, H. L., Gonzáles, H. L., Carvajal, C. D., & Otavo, P. K. (2023). Fraudes empresariales de mayor ocurrencia en el sector cooperativo. *Revista de Micro e Pequeñas Empresas e Empreendedorismo da Fatec Osasco*, 9(1), 24-44.
- Banco Central. (25 de Agosto de 2022). *Todo lo que no sabías sobre las cooperativas en Ecuador*. bce.fin.ec/educacion-financiera/articulos/todo-lo-que-no-sabias-sobre-las-cooperativas-en-ecuador
- BANECUADOR. (Junio de 2022). *Sistema Financiero Nacional y el Rol de la Superintendencia de Bancos*. bit.ly/3MVnhlj
- Barreto, G. N. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Universidad y Sociedad*, 12(3), 129-134.
- Calvopiña, A. (4 de Diciembre de 2019). *Cooperativismo en Ecuador*. Ekonegocios: <https://ekonegocios.com/articulo/cooperativismo-en-ecuador>
- Castellnou, R. (1 de Septiembre de 2021). *Los estados financieros básicos*. <https://www.captio.net/blog/los-estados-financieros-basicos>
- Chamba, R. (Noviembre de 2021). *Confederación Alemana de Cooperativas*. <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Elementos-claves-e-importancia-del-Balance-Social-Cooperativo-DGRV.pdf>
- Checa, C. V. (2023). Análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa SISMEING S.A. en los períodos contables 2020 y 2021. *Espíritu Emprendedor TES*, 7(3), 58-73. 10.33970/eetes.v7.n3.2023.346.
- Código Orgánico Monetario y Financiero. (28 de Febrero de 2020). https://www.gob.ec/sites/default/files/regulations/2021-03/BANCARIO-CODIGO_ORGANICO_MONETARIO_Y_FINANCIERO_LIBRO_I-24.pdf
- Cortéz, D. (17 de Febrero de 2021). *¿Qué es el Análisis financiero?* <https://www.ceupe.com/blog/que-es-el-analisis-financiero.html>
- Fernández, M. E. (2006). Las cooperativas: organizaciones de la economía social e instrumentos de participación ciudadana. *Revistas de Ciencias Sociales*, XII(2), 237-253. https://doi.org/http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-95182006000200004

- González, I. (2 de Agosto de 2003). *Clasificación de los métodos de análisis financiero*. Gestipolis: <https://www.gestipolis.com/clasificacion-de-los-metodos-de-analisis-financiero/>
- Guachisaca, S. M. (2022). Aplicación de indicadores por el sistema de monitoreo PERLAS a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Padre Julián Lorente” periodo 2018-2019”: https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/24517/1/MariaSalome_%20GuachisacaMasa.pdf
- Hernandez-Sampieri, R., & Mendoza, T. C. (2018). *Metodología de la Investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. McGRAW-HILL.
- Huacchillo, P. L., Ramos, F. E., & Pulache, L. J. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Revista Universidad y Sociedad*, XII(2), 356-362.
- Instituto Nacional de Fomento Cooperativo. (2019). *Historia del cooperativismo mundial*. INFOCOOP: <https://www.infocoop.go.cr/historia-cooperativismo-mundial>
- Janeta, P. M. (2015). *Análisis e interpretación de los estados financieros de la cooperativa de ahorro y crédito CACHA Ltda. ubicada en el cantón Riobamba provincia de Chimborazo, periodo 2013-2014*. <http://dspace.esepoch.edu.ec/bitstream/123456789/5654/1/82T00511.pdf>
- Ley Economía Popular Solidaria. (2012). https://www.inclusion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2012/07/ley_economia_popular_solidaria.pdf
- Ley Orgánica Economía Popular y Solidaria. (2013). De las organizaciones del sector.
- Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria. (2015). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. <http://apps.ieps.gob.ec/Generador/archivos/2015/2/2/LOEPS.pdf>
- Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria. (25 de Marzo de 2022). <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Ley-Organica-de-Economia-Popular-y-Solidaria.pdf>
- Limón, R. J., Casquet Morate, E., & Atance Muñiz, I. (2003). Análisis económico-financiero de las cooperativas agrarias en Castilla y León. *Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa*(46), 151-189. <https://doi.org/https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=17404606>
- Macas, C. R., Narváez, C., & Erazo Álvarez, J. (2019). Análisis financiero y evaluación de los indicadores de gestión y liquidez en las instituciones financieras de la economía popular y solidaria de los segmentos 1,2 y 3 del Ecuador. *Revista interdisciplinaria de Humanidades, Educación, Ciencia y Tecnología*, V. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.35381/cm.v5i1.320>

- Mondragón, H. S. (2011). Marcos conceptual de las teorías de la irrelevancia, del trade-off y de la jerarquía de las preferencias. *Cuadernos de contabilidad*, 12(30), 165-178. <https://doi.org/http://www.scielo.org.co/pdf/cuco/v12n30/v12n30a07.pdf>
- Nava, R. M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*(48), 606-628.
- Ponce, S. A. (2014). *Análisis e interpretación de los estados financieros de la cooperativa de ahorro y crédito CREDIAMIGO Ltda. de la ciudad de Loja periodo 2011-2012 y elaboración de propuestas a los resultados obtenidos.* file:///Users/bryan/Downloads/Over%20Antonio%20Ponce%20Silva.pdf
- Rengel, R. M., & Vásconez, A. L. (2022). Gestión financiera para las cooperativas de ahorro y crédito en tiempos de incertidumbre. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria KOINONIA*, VII. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.35381/r.k.v7i1.1809>
- Richardson, D. (2009). *Sistema de Monitoreo PERLAS.* woccu.org: http://www.woccu.org/documents/pearls_monograph-sp
- Samaniego, J. K. (2023). Análisis a los estados financieros de la cooperativa de ahorro y crédito Cristo Rey en la ciudad de Loja. Períodos 2020-2021: <https://dspace.unl.edu.ec/jspui/handle/123456789/26429>
- Silva, T., Leite, M., & Golloa, V. (2017). Desempeño financiero y económico de las principales cooperativas de crédito brasileñas. *Contaduría y administración*, 62, 5. <https://doi.org/https://doi.org/10.1016/j.cya.2017.05.006>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2022). *Segmentación de entidades del SFPS.* <https://www.seps.gob.ec/institucion/segmentacion-de-esfps/>
- Vergara, L. S. (19 de Noviembre de 2018). *Integración y control del sistema financiero nacional.* <http://lorenavergarasuarez.blogspot.com/2018/11/estructura-del-sistema-financiero.html>
- Zambrano, V. S., & Acuña, C. G. (2013). Teoría del Pecking Order Versus teoría del Trade off para la empresa Coservicios S.A E.S.P. *Apuntes del Cenes*, 32(56), 205-236. <https://doi.org/http://www.scielo.org.co/pdf/cenes/v32n56/v32n56a09.pdf>

11. Anexo

Anexo 1

Estados financieros de los periodos 2019-2022

Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREA Ltda.					
Al 31 de Diciembre					
En los dólares de los USA					
Código	Detalle	Año 2019 (\$)	Año 2020 (\$)	Año 2021 (\$)	Año 2022 (\$)
1	ACTIVO	82.345.128,67	116.306.602,31	163.628.963,29	232.980.742,98
11	FONDOS DISPONIBLES	7.323.112,70	11.954.461,79	13.739.892,44	17.048.566,51
1101	Caja	584.127,78	1.168.492,74	2.258.635,75	5.031.583,32
110105	Efectivo	581.927,78	1.166.142,74	2.253.185,75	5.022.183,32
110110	Caja chica	2.200,00	2.350,00	5.450,00	9.400,00
1102	Depósitos para encaje	6.738.984,92	0,00	0,00	4.275.852,45
110205	Banco Central del Ecuador	365.906,06	0,00	0,00	4.275.852,45
1103	Bancos y otras instituciones financieras	732.647,55	10.785.969,05	11.481.256,69	7.741.130,74
110305	Banco Central del Ecuador	0,00	2.445.127,39	3.814.106,39	0,00
110310	Bancos e instituciones financieras locales	5.640.431,31	993.146,33	1.537.766,96	2.037.449,59
110320	Instituciones del sector financiero popular y solidario	0,00	7.347.695,33	6.129.383,34	5.703.681,15
13	INVERSIONES	4.272.746,20	7.857.983,08	13.834.651,32	10.724.729,01
1305	Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	4.272.746,20	7.826.121,51	13.797.789,75	10.687.867,44
130505	De 1 a 30 días sector privado	0,00	5.000,00	0,00	0,00
130515	De 91 a 180 días sector privado	0,00	0,00	4.500,00	0,00
130520	De 181 días a 1 año sector privado	5.137,63	0,00	0,00	0,00
130550	De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario	933.428,44	1.452.195,79	2.319.949,67	2.866.884,27
130555	De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	1.976.432,53	3.149.173,14	4.270.973,58	2.330.798,09
130560	De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario	1.107.747,60	2.946.242,17	5.573.537,12	3.217.227,73
130565	De 181 días a 1 año sector financiero popular y solidario	250.000,00	273.510,41	1.628.829,38	2.272.957,35
1307	De disponibilidad restringida	0,00	31.861,57	36.861,57	36.861,57
130720	Entregados en garantía	0,00	31.861,57	36.861,57	36.861,57
14	CARTERA DE CRÉDITOS	66.138.342,00	86.412.680,37	121.524.391,26	180.981.891,51
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	586.594,28	1.272.978,18	2.006.247,29	3.552.935,65
140105	De 1 a 30 días	17.482,04	33.539,88	64.495,89	101.172,70
140110	De 31 a 90 días	79.849,07	96.817,59	161.780,83	202.697,28
140115	De 91 a 180 días	49.546,08	92.040,50	174.743,17	286.062,75
140120	De 181 a 360 días	95.635,03	185.126,90	344.561,10	592.506,18
140125	De más de 360 días	344.082,06	865.453,31	1.260.666,30	2.370.496,74
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	21.966.575,52	34.952.926,15	64.310.963,67	98.911.437,87
140205	De 1 a 30 días	547.472,22	492.780,41	986.935,47	2.468.607,04
140210	De 31 a 90 días	912.834,81	1.106.277,72	2.183.936,96	3.733.710,83
140215	De 91 a 180 días	1.417.388,73	1.631.255,99	2.870.168,90	4.956.954,20
140220	De 181 a 360 días	2.468.691,11	3.332.552,66	6.053.309,26	9.984.694,32
140225	De más de 360 días	16.620.188,65	28.390.059,37	52.216.613,08	77.767.471,48
1404	Cartera de microcrédito por vencer	39.328.895,76	46.465.161,07	55.359.195,79	78.171.106,59
140405	De 1 a 30 días	806.132,62	659.771,42	828.306,78	1.126.005,12
140410	De 31 a 90 días	1.615.575,32	1.618.668,89	1.837.193,68	2.378.528,77
140415	De 91 a 180 días	2.413.090,69	2.153.784,23	2.349.359,25	3.259.760,18
140420	De 181 a 360 días	4.702.841,63	4.668.864,64	5.076.096,58	7.155.602,90

Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREA Ltda.					
Al 31 de Diciembre					
En los dólares de los USA					
Código	Detalle	Año 2019 (\$)	Año 2020 (\$)	Año 2021 (\$)	Año 2022 (\$)
140425	De más de 360 días	29.791.255,50	37.364.071,89	45.268.239,50	64.251.209,62
1406	Cartera de crédito comercial ordinario por vencer	708.466,06	232.536,98	0,00	0,00
140605	De 1 a 30 días	20.644,97	7.792,62	0,00	0,00
140610	De 31 a 90 días	40.367,78	18.065,88	0,00	0,00
140615	De 91 a 180 días	61.560,98	25.318,82	0,00	0,00
140620	De 181 a 360 días	117.060,48	42.528,48	0,00	0,00
140625	De más de 360 días	468.831,85	138.831,18	0,00	0,00
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer	3.580.980,09	4.005.547,95	0,00	0,00
140705	De 1 a 30 días	57.274,53	57.848,06	0,00	0,00
140710	De 31 a 90 días	123.236,63	137.358,42	0,00	0,00
140715	De 91 a 180 días	189.466,32	204.642,53	0,00	0,00
140720	De 181 a 360 días	434.599,44	438.547,73	0,00	0,00
140725	De más de 360 días	2.776.403,17	3.167.151,21	0,00	0,00
1410	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada por vencer	19.751,66	0,00	0,00	0,00
141005	De 1 a 30 días	314,36	0,00	0,00	0,00
141010	De 31 a 90 días	658,57	0,00	0,00	0,00
141015	De 91 a 180 días	1.004,81	0,00	0,00	0,00
141020	De 181 a 360 días	2.143,10	0,00	0,00	0,00
141025	De más de 360 días	15.630,82	0,00	0,00	0,00
1412	Cartera de microcrédito refinanciada por vencer	14.585,22	14.302,77	13.586,08	0,00
141205	De 1 a 30 días	41,38	110,17	62,56	0,00
141210	De 31 a 90 días	100,11	113,74	215,54	0,00
141215	De 91 a 180 días	140,96	117,43	142,45	0,00
141220	De 181 a 360 días	310,86	375,35	455,39	0,00
141225	De más de 360 días	13.991,91	13.586,08	12.710,14	0,00
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	65.169,05	16.570,27	12.935,37	2.988,43
142005	De 1 a 30 días	196,46	244,67	147,81	0,00
142010	De 31 a 90 días	750,18	497,41	448,41	0,00
142015	De 91 a 180 días	1.281,62	876,73	582,54	319,08
142020	De 181 a 360 días	2.786,33	1.725,58	1.595,67	730,53
142025	De más de 360 días	60.154,46	13.225,88	10.160,94	1.938,82
1425	Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	0,00	0,00	10.048,86	50.766,52
142505	De 1 a 30 días	0,00	0,00	753,37	9.155,45
142510	De 31 a 90 días	0,00	0,00	1.160,60	5.936,68
142515	De 91 a 180 días	0,00	0,00	789,21	3.630,31
142520	De 181 a 360 días	0,00	0,00	2.457,11	13.340,36
142525	De más de 360 días	0,00	0,00	4.888,57	18.703,72
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	302.278,12	183.676,88	550.934,78	1.103.124,39
142605	De 1 a 30 días	19.832,96	18.014,90	29.292,55	46.837,29
142610	De 31 a 90 días	20.940,47	13.337,63	22.035,21	34.282,82
142615	De 91 a 180 días	23.634,44	13.493,48	27.241,73	44.428,59
142620	De 181 a 360 días	43.013,01	28.029,34	58.214,79	87.497,73
142625	De más de 360 días	194.857,24	110.801,53	414.150,50	890.077,96

Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREA Ltda.					
Al 31 de Diciembre					
En los dólares de los USA					
Código	Detalle	Año 2019 (\$)	Año 2020 (\$)	Año 2021 (\$)	Año 2022 (\$)
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	953.603,51	1.023.495,82	1.475.169,27	1.911.942,84
142805	De 1 a 30 días	56.368,94	77.765,71	88.611,69	84.602,23
142810	De 31 a 90 días	51.232,26	60.299,83	72.030,06	65.823,48
142815	De 91 a 180 días	70.579,42	64.632,10	84.388,98	78.992,59
142820	De 181 a 360 días	128.937,58	136.518,87	165.043,49	167.113,70
142825	De más de 360 días	646.485,31	684.279,31	1.065.095,05	1.515.410,84
1431	Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga intereses	4.726,45	37.919,69	0,00	0,00
143105	De 1 a 30 días	132,59	2.219,96	0,00	0,00
143110	De 31 a 90 días	138,08	1.791,14	0,00	0,00
143115	De 91 a 180 días	210,18	2.385,84	0,00	0,00
143120	De 181 a 360 días	448,25	5.204,27	0,00	0,00
143125	De más de 360 días	3.797,35	26.318,48	0,00	0,00
1444	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses	1.831,48	56.715,35	945,49	0,00
144405	De 1 a 30 días	276,22	974,91	192,53	0,00
144410	De 31 a 90 días	286,35	1.210,08	301,05	0,00
144415	De 91 a 180 días	446,55	903,71	209,78	0,00
144420	De 181 a 360 días	822,36	2.690,11	242,13	0,00
144425	De más de 360 días	0,00	50.936,54	0,00	0,00
1449	Cartera de créditos comercial prioritario vencida	0,00	0,00	369,86	12.306,24
144905	De 1 a 30 días	0,00	0,00	369,86	1.865,68
144910	De 31 a 90 días	0,00	0,00	0,00	2.396,64
144915	De 91 a 180 días	0,00	0,00	0,00	3.478,83
144920	De 181 a 360 días	0,00	0,00	0,00	4.565,09
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	131.933,04	108.059,71	84.186,17	106.603,10
145005	De 1 a 30 días	12.148,08	7.504,96	11.313,23	15.279,88
145010	De 31 a 90 días	15.663,09	14.164,88	10.887,79	16.599,49
145015	De 91 a 180 días	17.105,65	17.498,93	14.727,24	20.674,98
145020	De 181 a 270 días	16.946,10	14.685,90	11.180,72	14.976,47
145025	De más de 270 días	70.070,12	54.205,04	36.077,19	39.072,28
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	1,00	1,00	1,00	1,00
145130	De más de 720 días	1,00	1,00	1,00	1,00
1452	Cartera de microcrédito vencida	220.666,98	372.725,43	341.404,93	306.078,86
145205	De 1 a 30 días	25.560,83	29.378,69	32.878,55	32.170,54
145210	De 31 a 90 días	33.234,02	50.658,14	39.840,05	36.973,84
145215	De 91 a 180 días	37.653,45	62.997,41	52.606,74	51.416,74
145220	De 181 a 360 días	50.426,23	100.311,18	79.337,19	74.609,57
145225	De más de 360 días	73.792,45	129.380,01	136.742,40	110.908,17
1455	Cartera de créditos de consumo ordinario vencida	63,94	4.536,48	0,00	0,00
145505	De 1 a 30 días	63,94	774,95	0,00	0,00
145510	De 31 a 90 días	0,00	1.312,46	0,00	0,00
145515	De 91 a 180 días	0,00	1.637,15	0,00	0,00
145520	De 181 a 360 días	0,00	811,92	0,00	0,00
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida	396,68	3.662,62	3.180,18	1,00

Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREA Ltda.					
Al 31 de Diciembre					
En los dólares de los USA					
Código	Detalle	Año 2019 (\$)	Año 2020 (\$)	Año 2021 (\$)	Año 2022 (\$)
146805	De 1 a 30 días	134,11	530,95	93,59	0,00
146810	De 31 a 90 días	262,57	990,76	183,07	0,00
146815	De 91 a 180 días	0,00	1.035,55	265,37	0,00
146820	De 181 a 360 días	0,00	842,79	600,42	0,00
146825	De más de 360 días	0,00	262,57	2.037,73	1,00
1473	Cartera de crédito educativo por vencer	0,00	0,00	8.959,08	218.211,01
147305	De 1 a 30 días	0,00	0,00	290,39	5.341,68
147310	De 31 a 90 días	0,00	0,00	593,85	11.535,51
147315	De 91 a 180 días	0,00	0,00	900,64	17.152,55
147320	De 181 a 360 días	0,00	0,00	1.865,98	36.174,10
147325	De más de 360 días	0,00	0,00	5.308,22	148.007,17
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-1.748.176,84	-2.338.135,98	-2.653.736,56	-3.365.611,99
149905	(Cartera de créditos comercial prioritario)	-1.033,62	-6.221,88	-11.696,94	-50.393,33
149910	(Cartera de créditos de consumo prioritario)	-526.297,82	-470.190,48	-704.070,32	-1.304.431,52
149915	(Cartera de crédito inmobiliario)	-1,00	-1,00	-1,00	-1,00
149920	(Cartera de microcréditos)	-1.098.458,27	-1.489.887,75	-1.733.504,98	-1.918.177,97
149925	(Cartera de crédito productivo)	0,00	0,00	0,00	0,00
149930	(Cartera de crédito comercial ordinario)	-11.923,01	-1.359,30	0,00	0,00
149935	(Cartera de crédito de consumo ordinario)	-17.609,80	-57.129,01	0,00	0,00
149940	(Cartera de crédito de vivienda de interés público y vivienda de interés social)	0,00	0,00	0,00	0,00
149945	(Cartera de créditos refinanciada)	-1.164,18	-71,51	-10.067,93	0,00
149950	(Cartera de créditos reestructurada)	-185,11	-71.751,73	-68.903,31	-15,94
149955	(Cartera de créditos educativo)	0,00	0,00	-44,79	-1.088,20
149980	(Provisión genérica por tecnología crediticia)	-91.504,03	-125.447,29	-91.504,03	-91.504,03
149987	(Provisiones no reversadas por requerimiento normativo)	0,00	-116.076,03	0,00	0,00
149989	(Provision genérica voluntaria)	0,00	0,00	-33.943,26	0,00
16	CUENTAS POR COBRAR	741.847,17	3.326.506,50	2.427.323,58	2.549.018,19
1602	Intereses por cobrar inversiones	39.891,45	89.527,26	397.768,40	321.716,22
160215	Mantenidas hasta el vencimiento	39.891,45	89.527,26	397.768,40	321.716,22
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	615.866,14	2.575.611,68	1.871.675,81	2.081.147,67
160305	Cartera de créditos comercial prioritario	4.261,13	21.044,94	19.354,12	22.528,94
160310	Cartera de crédito de consumo	193.206,66	780.871,98	770.716,20	1.004.779,01
160320	Cartera de microcrédito	382.451,22	1.664.545,94	1.080.168,00	1.052.866,77
160330	Cartera de crédito comercial ordinario	4.790,26	5.571,79	0,00	0,00
160335	Cartera de crédito de consumo ordinario	30.835,26	101.880,87	0,00	0,00
160341	Cartera de crédito educativo	0,00	0,00	32,22	935,10
160345	Cartera de créditos refinanciada	238,63	1.379,65	1.218,80	0,00
160350	Cartera de créditos reestructurada	82,98	316,51	186,47	37,85
1614	Pagos por cuenta de socios	169.972,28	676.614,88	285.127,05	294.834,57
161405	Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
161410	Comisiones	0,00	0,00	0,00	0,00
161415	Gastos por operaciones contingentes	0,00	0,00	0,00	0,00
161420	Seguros	0,00	0,00	0,00	0,00
161425	Impuestos	0,00	0,00	0,00	0,00
161430	Gastos judiciales	16.772,69	20.050,07	30.309,60	49.454,57

Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREA Ltda.					
Al 31 de Diciembre					
En los dólares de los USA					
Código	Detalle	Año 2019 (\$)	Año 2020 (\$)	Año 2021 (\$)	Año 2022 (\$)
161490	Otros	153.199,59	656.564,81	254.817,45	245.380,00
1690	Cuentas por cobrar varias	22.367,46	159.075,66	62.042,23	137.232,78
169005	Anticipos al personal	10,00	0,00	8.096,53	10.468,79
169015	Cheques protestados y rechazados	0,00	127.857,00	20.412,00	18.935,50
169090	Otras	22.357,46	31.218,66	33.533,70	107.828,49
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-106.250,16	-174.322,98	-189.289,91	-285.913,05
169905	(Provisión para intereses y comisiones por cobrar)	0,00	-51.512,23	-51.512,23	-51.512,23
169910	(Provisión para otras cuentas por cobrar)	-106.250,16	-122.810,75	-137.777,68	-234.400,82
17	Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	74.048,83	74.048,83	74.048,83	102.016,83
1702	Bienes adjudicados por pago	60.502,28	0,00	0,00	27.968,00
170205	Terrenos	60.502,28	0,00	0,00	27.968,00
1706	Bienes no utilizados por la institución	74.048,83	74.048,83	74.048,83	74.048,83
170605	Terrenos	74.048,83	74.048,83	74.048,83	74.048,83
1799	(Provisión para bienes realizables, adjudicados por pago y recuperados)	-60.502,28	0,00	0,00	0,00
179910	(Provisión para bienes adjudicados)	-60.502,28	0,00	0,00	0,00
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	3.161.699,82	3.859.519,52	5.627.566,25	12.359.871,56
1801	Terrenos	1.582.051,87	1.766.181,47	2.121.633,64	2.396.093,02
1802	Edificios	1.201.724,18	1.309.930,80	1.655.883,23	3.932.540,73
1803	Construcciones y remodelaciones en curso	0,00	14.184,40	571.450,21	2.976.174,70
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	624.752,97	987.649,07	1.476.690,09	2.909.469,64
1806	Equipos de computación	510.447,90	662.107,92	914.109,86	1.442.112,67
1807	Unidades de transporte	67.886,17	74.602,38	182.320,12	117.579,03
1899	(Depreciación acumulada)	-825.163,27	-955.136,52	-1.294.520,90	-1.414.098,23
189905	(Edificios)	-181.058,61	-236.640,00	-283.870,85	-452.459,99
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)	-285.506,40	-300.150,12	-414.628,38	-402.602,88
189920	(Equipos de computación)	-330.432,05	-381.586,04	-534.874,08	-526.891,21
189925	(Unidades de transporte)	-28.166,21	-36.760,36	-61.147,59	-32.144,15
19	OTROS ACTIVOS	633.331,95	2.821.402,22	6.401.089,61	9.214.649,37
1901	Inversiones en acciones y participaciones	146.976,10	169.462,71	336.951,51	479.340,13
190110	En otras instituciones financieras	146.835,74	169.322,35	336.811,15	479.199,77
190125	En otros organismos de integración cooperativa	140,36	140,36	140,36	140,36
1902	Derechos fiduciarios	0,00	1.889.316,19	3.477.128,78	5.955.469,67
190286	Fondos de liquidez	0,00	1.889.316,19	3.477.128,78	5.955.469,67
1904	Gastos y pagos anticipados	67.628,10	155.953,86	1.279.970,40	431.751,42
190410	Anticipos a terceros	53.217,34	139.690,25	1.418.091,08	1.449.416,82
190490	Otros	14.410,76	16.263,61	72.526,65	92.676,96
190499	(Amortización de gastos anticipados)	0,00	0,00	-210.647,33	-1.110.342,36
1905	Gastos diferidos	308.091,07	432.482,55	1.042.943,57	2.045.212,30
190520	Programas de computación	283.432,95	268.139,15	770.500,97	1.113.062,85
190525	Gastos de adecuación	318.075,65	359.139,52	687.756,61	1.771.207,16
190590	Otros	0,00	24.303,84	90.774,20	173.985,37
190599	(Amortización acumulada gastos diferidos)	-293.417,53	-219.099,96	-506.088,21	-1.013.043,08
1906	Materiales, mercaderías e insumos	34.078,31	86.231,95	146.563,92	137.164,62
190610	Mercaderías de cooperativas	10.597,33	40.428,47	36.908,86	33.667,01

Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREA Ltda.					
Al 31 de Diciembre					
En los dólares de los USA					
Código	Detalle	Año 2019 (\$)	Año 2020 (\$)	Año 2021 (\$)	Año 2022 (\$)
190615	Proveeduría	23.480,98	45.803,48	109.655,06	103.497,61
1990	Otros	91.231,06	88.749,77	118.652,98	167.223,73
199010	Otros impuestos	78.021,06	71.289,27	91.390,98	121.354,23
199015	Depósitos en garantía y para importaciones	13.210,00	17.460,00	27.260,00	45.482,00
199025	Faltantes de caja	0,00	0,50	2,00	387,50
1999	(Provisión para otros activos irrecuperables)	-14.672,69	-794,81	-1.121,55	-1.512,50
199990	(Provisión para otros activos)	-14.672,69	-794,81	-1.121,55	-1.512,50
2	PASIVOS	75.118.663,56	107.022.120,88	150.419.565,90	214.076.380,27
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	71.429.678,60	102.600.817,92	146.669.173,91	203.359.250,74
2101	Depósitos a la vista	10.777.714,00	17.018.624,37	25.565.073,53	35.975.303,31
210135	Depósitos de ahorro	10.777.714,00	17.018.624,37	25.565.073,53	35.972.410,70
210145	Fondos de tarjetahabientes	0,00	0,00	0,00	2.892,61
2103	Depósitos a plazo	58.892.697,63	83.391.952,73	118.351.154,71	163.989.124,21
210305	De 1 a 30 días	8.997.094,49	14.575.179,36	18.417.387,40	26.114.081,34
210310	De 31 a 90 días	15.163.168,61	22.507.126,18	25.381.989,38	38.695.432,57
210315	De 91 a 180 días	13.376.880,96	17.394.918,37	26.787.836,54	39.402.037,50
210320	De 181 a 360 días	18.477.236,94	26.424.184,02	41.946.210,90	50.856.411,83
210325	De más de 361 días	2.878.316,63	2.490.544,80	5.817.730,49	8.921.160,97
2105	Depósitos restringidos	1.759.266,97	2.190.240,82	2.752.945,67	3.394.823,22
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	775,90	10.751,77	3.961,36	6.822,77
2302	Giros, transferencias y cobranzas por pagar	775,90	10.751,77	3.955,17	6.731,11
230205	Giros y transferencias	775,90	10.751,77	3.955,17	6.731,11
2303	Recaudaciones para el sector público	0,00	0,00	6,19	91,66
25	CUENTAS POR PAGAR	1.461.340,22	2.567.271,32	2.255.190,53	3.206.592,50
2501	Intereses por pagar	1.115.846,40	1.525.960,86	1.710.424,72	2.352.273,02
250105	Depósitos a la vista	425,67	3.793,38	9.924,13	5.477,98
250115	Depósitos a plazo	1.112.641,34	1.519.021,88	1.699.293,62	2.301.383,55
250135	Obligaciones financieras	2.779,39	3.145,60	1.206,97	45.411,49
2503	Obligaciones patronales	201.266,75	240.228,00	306.783,70	414.339,16
250310	Beneficios Sociales	38.298,32	45.008,00	62.072,12	90.310,88
250315	Aportes al IESS	49.600,37	60.282,34	77.249,48	97.970,16
250320	Fondo de reserva IESS	961,71	1.031,54	1.142,04	1.007,60
250325	Participación a empleados	15.037,42	595,86	7.015,01	1.186,29
250390	Otras	97.368,93	133.310,26	159.305,05	223.864,23
2504	Retenciones	24.863,43	39.797,87	42.575,29	75.907,78
250405	Retenciones fiscales	24.863,43	39.797,87	42.575,29	75.907,78
2505	Contribuciones, impuestos y multas	66.874,47	13.270,23	14.399,84	26.975,95
250505	Impuesto a la renta	63.545,49	0,00	0,00	12.107,32
250590	Otras contribuciones e impuestos	3.328,98	13.270,23	14.399,84	14.868,63
2506	Proveedores	11.027,73	3.825,30	9.430,08	5.566,88
2590	Cuentas por pagar varias	41.461,44	744.189,06	171.576,90	331.529,71
259015	Cheques girados no cobrados	1.052,00	1.050,00	1.050,00	1.000,00
259090	Otras cuentas por pagar	40.409,44	743.139,06	170.526,90	330.529,71
26	Obligaciones financieras	2.210.629,03	1.809.944,43	1.297.871,97	7.309.555,35
2604	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país y grupo de economía popular y solidaria	1.757.216,73	1.550.232,12	164.538,50	2.000.000,00

Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREA Ltda.					
Al 31 de Diciembre					
En los dólares de los USA					
Código	Detalle	Año 2019 (\$)	Año 2020 (\$)	Año 2021 (\$)	Año 2022 (\$)
260450	De 1 a 30 días del sector financiero popular y solidario	70.709,05	163.075,55	81.959,58	159.635,76
260455	De 31 a 90 días del sector financiero popular y solidario	142.484,74	330.500,82	82.578,92	326.092,88
260460	De 91 a 180 días del sector financiero popular y solidario	144.950,00	412.415,67	0,00	494.776,65
260465	De 181 a 360 días del sector financiero popular y solidario	445.880,31	398.279,75	0,00	846.749,53
260470	De más de 360 días del sector financiero popular y solidario	953.192,63	245.960,33	0,00	172.745,18
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público	451.320,47	256.186,01	1.127.921,45	5.305.254,66
260605	De 1 a 30 días	19.234,94	10.183,10	52.758,24	98.788,95
260610	De 31 a 90 días	39.268,06	20.932,84	189.123,65	2.887.596,11
260615	De 91 a 180 días	59.615,85	31.861,07	284.334,22	176.608,19
260620	De 181 a 360 días	87.198,71	65.287,55	560.038,71	300.606,06
260625	De más de 360 días	246.002,91	127.921,45	41.666,63	1.841.655,35
2690	Otras obligaciones	2.091,83	3.526,30	5.412,02	4.300,69
269005	De 1 a 30 días	2.091,83	3.526,30	5.412,02	4.300,69
29	OTROS PASIVOS	16.239,81	33.335,44	193.368,13	194.158,91
2990	Otros	16.239,81	33.335,44	193.368,13	194.158,91
299005	Sobrantes de caja	3.066,02	11.351,92	7.036,43	13.897,06
299090	Varios	13.173,79	21.983,52	186.331,70	180.261,85
3	PATRIMONIO	7.226.465,11	9.284.481,43	13.209.397,39	18.904.362,71
31	CAPITAL SOCIAL	2.982.556,60	3.438.582,12	4.626.197,82	6.106.277,91
3103	Aportes de socios	2.982.556,60	3.438.582,12	4.626.197,82	6.106.277,91
33	RESERVAS	3.848.010,35	5.400.550,58	7.761.861,35	11.432.299,34
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	3.845.651,47	5.398.191,70	7.759.502,47	11.429.940,46
330105	Reserva Legal Irrepartible	96.539,22	107.367,23	111.826,25	132.249,94
330110	Aportes de los socios por capitalización extraordinaria	3.749.112,25	5.278.324,47	7.616.427,42	11.266.441,72
330115	Donaciones	0,00	12.500,00	31.248,80	31.248,80
3303	Especiales	2.358,88	2.358,88	2.358,88	2.358,88
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	157.586,89	157.586,89	207.049,30	207.049,30
3401	OTROS APORTES PATRIMONIALES	157.586,89	157.586,89	207.049,30	207.049,30
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	198.586,30	228.040,34	567.016,41	852.926,90
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	198.586,30	228.040,34	567.016,41	852.926,90
36	RESULTADOS	39.724,97	59.721,50	47.272,51	305.809,26
3601	Utilidades o excedentes acumuladas	18.068,94	56.418,39	7.754,62	302.154,06
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	21.656,03	3.303,11	39.517,89	3.655,20
4	GASTOS	10.876.989,54	13.834.923,36	19.689.301,22	27.374.220,89
41	INTERESES CAUSADOS	4.869.261,23	6.980.812,07	10.026.120,63	13.573.832,20
4101	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	4.740.348,54	6.804.799,65	9.925.480,91	13.353.308,48
410115	Depósitos de ahorro	301.225,66	455.767,04	699.189,97	777.130,69
410130	Depósitos a plazo	4.436.660,06	6.346.072,27	9.222.522,45	12.571.512,07
410135	Depósitos de garantía	2.462,82	2.960,34	3.768,49	4.665,72
4103	Obligaciones financieras	128.912,69	176.012,42	100.639,72	220.523,72
410320	Obligaciones con entidades del grupo financiero y grupo de economía popular y solidaria	82.732,04	146.369,31	85.757,12	6.342,11

Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREA Ltda.					
Al 31 de Diciembre					
En los dólares de los USA					
Código	Detalle	Año 2019 (\$)	Año 2020 (\$)	Año 2021 (\$)	Año 2022 (\$)
410330	Obligaciones con entidades financieras del sector público	46.180,65	29.643,11	14.882,60	214.181,61
42	COMISIONES CAUSADAS	958,25	5.230,00	0,00	0,00
4201	Obligaciones financieras	958,25	5.230,00	0,00	0,00
44	PROVISIONES	972.265,02	824.032,56	770.034,84	1.110.981,37
4402	CARTERA DE CRÉDITOS	827.111,96	755.043,58	750.948,55	1.013.967,28
440210	Crédito comercial prioritario	1.089,23	3.073,66	2.457,90	49.886,23
440215	Crédito comercial ordinario	17.112,23	7.132,08		
440220	Crédito de consumo prioritario	235.714,51	157.808,02	220.885,21	468.585,04
440225	Crédito de consumo ordinario	152.596,89	18.257,72		
440240	Microcrédito	420.599,10	568.772,10	527.587,65	494.816,22
440245	Crédito educativo	0,00	0,00	17,79	679,79
4403	CUENTAS POR COBRAR	129.824,66	68.988,98	18.759,55	96.623,14
4404	Bienes realizables, adjudicados por pago y de arrendamiento mercantil	11.371,73	0,00	0,00	0,00
4405	OTROS ACTIVOS	3.956,67	0,00	326,74	390,95
45	GASTOS DE OPERACIÓN	4.817.432,50	5.955.444,56	8.711.955,33	12.535.590,21
4501	Gastos de personal	2.284.706,09	2.919.720,18	4.088.109,08	5.661.752,12
450105	Remuneraciones mensuales	1.183.620,76	1.591.723,29	2.217.217,39	3.116.307,59
450110	Beneficios Sociales	197.874,13	249.257,82	378.136,10	503.967,82
450120	Aportes al IESS	202.152,07	263.287,59	361.385,94	499.807,51
450130	Pensiones y jubilaciones	0,00	0,00	0,00	50.927,59
450135	Fondo de reserva IESS	92.547,35	134.319,83	160.686,38	233.530,59
450190	Otros	608.511,78	681.131,65	970.683,27	1.257.211,02
4502	Honorarios	324.400,75	369.654,16	439.971,89	418.586,11
450205	Directores	51.571,72	72.243,55	84.413,99	100.527,58
450210	Honorarios profesionales	272.829,03	297.410,61	355.557,90	318.058,53
4503	Servicios varios	1.063.611,87	1.233.789,84	1.823.005,58	3.130.328,55
450305	Movilización, fletes y embalajes	29.432,14	18.325,88	34.394,72	74.866,76
450310	Servicios de guardianía	209.961,17	261.217,62	360.534,32	599.103,91
450315	Publicidad y propaganda	281.122,95	265.620,88	276.941,04	577.014,24
450320	Servicios básicos	143.287,53	181.079,00	257.166,67	302.233,08
450325	Seguros	50.700,46	55.900,31	92.324,07	137.762,87
450330	Arrendamientos	181.939,85	282.264,04	596.204,10	1.041.799,44
450390	Otros servicios	167.167,77	169.382,11	205.440,66	397.548,25
4504	Impuestos, contribuciones y multas	503.981,11	655.546,63	1.001.050,16	1.513.316,13
450405	Impuestos Fiscales	0,00	10.557,56	6.765,31	83.541,18
450410	Impuestos Municipales	41.064,71	46.744,83	68.823,90	75.478,58
450415	Aportes a la SEPS	53.667,66	70.060,04	105.628,96	154.459,81
450420	Aportes al COSEDE por prima fija	380.914,10	490.802,51	784.571,83	1.166.528,52
450430	Multas y otras sanciones	1.740,41	1.510,00	2.493,69	3.118,38
450490	Impuestos y aportes para otros organismos e instituciones	26.594,23	35.871,69	32.766,47	30.189,66
4505	Depreciaciones	128.471,04	254.864,74	390.448,09	394.380,24
450515	Edificios	18.849,42	54.423,35	47.230,85	61.123,91
450525	Muebles, enseres y equipos de oficina	51.670,29	77.423,45	126.699,59	162.594,72
450530	Equipos de computación	47.647,42	112.311,88	189.129,46	155.954,95
450535	Unidades de transporte	10.303,91	10.706,06	27.388,19	14.706,65

Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREA Ltda.					
Al 31 de Diciembre					
En los dólares de los USA					
Código	Detalle	Año 2019 (\$)	Año 2020 (\$)	Año 2021 (\$)	Año 2022 (\$)
4506	Amortizaciones	143.306,67	191.238,74	425.485,35	570.061,23
450625	Programas de computación	75.844,86	146.280,39	296.995,44	353.721,84
450630	Gastos de adecuación	67.461,81	44.958,35	128.489,91	216.339,39
4507	Otros gastos	368.954,97	330.630,27	543.885,18	847.165,83
450705	Suministros diversos	126.762,90	143.701,71	241.887,95	405.830,92
450715	Mantenimiento y reparaciones	241.787,83	186.928,56	301.997,23	441.334,91
450790	Otros	404,24	0,00	0,00	0,00
46	OTRAS PÉRDIDAS OPERACIONALES	110.122,24	7.447,92	103.704,01	33.566,53
4690	Otras	110.122,24	7.447,92	103.704,01	33.566,53
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	28.369,25	61.373,35	70.512,67	119.605,55
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	28.369,25	61.373,35	70.512,67	62.506,12
4790	Otros	0,00	0,00	0,00	57.099,43
479005	Pérdida garantías concedidas no recuperadas	0,00	0,00	0,00	57.099,43
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	78.581,05	582,90	6.973,74	645,03
4810	Participación a empleados	15.035,56	582,90	6.973,74	645,03
4815	Impuesto a la renta	63.545,49	0,00	0,00	0,00
5	INGRESOS	10.898.645,57	13.838.226,47	19.728.819,11	27.377.876,09
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	10.297.108,32	13.222.961,66	18.750.700,81	25.810.829,22
5101	Depósitos	123.569,20	203.958,37	175.828,10	242.867,74
510110	Depósitos en instituciones financieras e instituciones del sector financiero popular y solidario	123.569,20	203.958,37	175.828,10	242.867,74
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	135.564,69	355.255,80	985.606,86	1.275.854,47
510315	Mantenido hasta el vencimiento	135.564,69	355.255,80	985.606,86	1.275.854,47
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	10.037.974,43	12.663.747,49	17.589.265,85	24.292.107,01
510405	Cartera de créditos comercial prioritario	13.229,05	97.836,16	179.274,83	252.025,45
510410	Cartera de crédito de consumo	2.568.038,89	4.184.463,81	7.401.315,42	12.714.171,81
510420	Cartera de microcrédito	6.891.274,47	7.628.346,49	9.873.725,68	11.183.642,43
510425	Cartera de crédito comercial ordinario	99.979,07	49.003,71		
510426	Cartera de crédito de consumo ordinario	357.728,82	623.512,74		
510428	Cartera de crédito educativo	0,00	0,00	179,99	8.767,52
510430	Cartera de créditos refinanciada	6.040,54	4.536,87	2.691,08	2.265,84
510435	Cartera de créditos reestructurada	1.574,92	5.198,18	7.164,93	1.712,12
510450	De mora	100.108,67	70.849,53	124.913,92	129.521,84
52	COMISIONES GANADAS	16.762,59	24.581,87	56.839,90	120.344,80
5290	Otras	16.762,59	24.581,87	56.839,90	120.344,80
53	UTILIDADES FINANCIERAS	0,00	592,73	1.081,08	84.989,83
5304	Rendimientos por fideicomiso mercantil	0,00	592,73	1.081,08	84.989,83
54	INGRESOS POR SERVICIOS	266.730,69	124.734,53	478.512,32	776.497,51
5404	Manejo y cobranzas	6.382,85	3.850,23	9.464,63	13.187,69
5490	Otros servicios	260.347,84	120.884,30	469.047,69	763.309,82
549005	Tarifados con costo máximo	260.347,84	120.884,30	469.047,69	763.309,82
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	2.205,34	2.780,41	0,00	0,00
5503	Dividendos o excedentes por certificados de aportación	2.205,34	2.780,41	0,00	0,00
56	OTROS INGRESOS	315.838,63	462.575,27	441.685,00	585.214,73

Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREA Ltda.					
Al 31 de Diciembre					
En los dólares de los USA					
Código	Detalle	Año 2019 (\$)	Año 2020 (\$)	Año 2021 (\$)	Año 2022 (\$)
5601	Utilidad en venta de bienes	178,57	35.178,57	350,00	33.714,50
5604	Recuperaciones de activos financieros	160.205,40	198.212,02	253.461,68	296.607,80
560405	De activos castigados	118.621,71	92.365,70	134.041,80	168.063,63
560410	Reversión de provisiones	0,00	13.877,88	16.461,04	11.112,05
560420	Intereses y comisiones de ejercicios anteriores	41.583,69	91.968,44	102.958,84	117.432,12
5690	Otros	155.454,66	229.184,68	187.873,32	254.892,43
59	Pérdidas y ganancias	21.656,03	3.303,11	39.517,89	3.655,20
7	CUENTAS DE ORDEN	176.570.372,71	228.608.863,37	301.904.522,09	360.568.587,85
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	12.618.108,68	18.301.458,36	18.329.139,42	19.898.041,38
7102	Activos propios en poder de terceros entregados en garantía	2.396.273,00	6.222.346,00	1.721.265,00	135.440,00
710225	Cartera de créditos comercial prioritario	40.000,00	40.000,00	146.000,00	0,00
710230	Cartera de crédito de consumo	842.903,00	1.817.628,00	581.615,00	5.500,00
710240	Cartera de microcrédito	1.192.765,00	3.920.313,00	978.650,00	129.940,00
710250	Cartera de crédito comercial ordinario	90.000,00	196.000,00		
710255	Cartera de crédito de consumo ordinario	215.605,00	233.405,00		
710265	Cartera de créditos refinanciada	15.000,00	15.000,00	15.000,00	0,00
7103	Activos castigados	1.622.767,14	1.696.186,84	2.054.262,29	2.188.370,51
710310	CARTERA DE CRÉDITOS	1.345.352,25	1.418.348,33	1.776.046,41	1.910.409,22
710320	CUENTAS POR COBRAR	277.414,89	277.838,51	278.215,88	277.961,29
7105	Operaciones activas con empresas vinculadas	571.595,48	655.418,47	893.026,44	1.302.288,38
710510	CARTERA DE CRÉDITOS	571.595,48	655.418,47	893.026,44	1.302.288,38
7107	Cartera de créditos y otros activos en demanda judicial	2.302.887,01	2.605.945,25	3.406.148,37	3.783.970,81
710705	Comercial prioritario	0,00	0,00	0,00	32.167,48
710710	Cartera de crédito de consumo	783.105,83	739.047,56	859.106,65	1.180.724,75
710715	Inmobiliario	11.959,96	11.959,96	11.959,96	11.959,96
710720	Microcrédito	1.507.821,22	1.836.351,27	2.535.081,76	2.559.118,62
710735	Cartera de crédito de consumo ordinario	0,00	18.586,46		
7108	Cartera comprada a entidades en liquidación o adquirida por procesos de fusión	729.979,95	574.160,22	343.400,05	143.431,76
710805	Provisión diferida cartera comprada a entidades en liquidación o adquirida por procesos de fusión	729.979,95	0,00	0,00	6.571,88
710810	Saldo cartera comprada a entidades en liquidación o adquirida por procesos de fusión	0,00	0,00	0,00	136.859,88
7109	Intereses, comisiones e ingresos en suspenso	1.947.737,07	2.373.985,16	2.911.459,08	3.310.795,22
710905	Cartera de créditos comercial prioritario	0,00	0,00	927,17	5.554,76
710910	Cartera de crédito de consumo	177.221,26	189.984,79	242.365,77	292.211,59
710915	Cartera de crédito inmobiliario	4.440,19	4.440,19	4.440,19	4.440,19
710920	Cartera de microcrédito	420.669,69	563.011,19	774.291,16	881.955,98
710935	Cartera de crédito de consumo ordinario	149,43	4.838,72		
710950	Cartera de créditos reestructurada	346,35	8.994,83	673,96	309,23
710990	Otros	1.344.822,91	1.602.715,44	1.888.760,83	2.126.323,47
7111	Activos adquiridos por procesos de fusión	118.482,10	0,00	0,00	104.427,54
711110	Cuentas por cobrar sujetas a provisión	117.162,10	0,00	0,00	103.927,54
711115	Otros activos sujetos a provisión	1.320,00	0,00	0,00	500,00
7190	Otras cuentas de orden deudoras	2.928.386,93	4.062.108,88	6.891.360,65	8.929.317,16

Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREA Ltda.					
Al 31 de Diciembre					
En los dólares de los USA					
Código	Detalle	Año 2019 (\$)	Año 2020 (\$)	Año 2021 (\$)	Año 2022 (\$)
719005	Cobertura de seguros	2.928.386,93	4.062.108,88	6.891.360,65	8.929.317,16
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	163.952.264,03	210.307.405,01	283.575.382,67	340.670.546,47
7401	Valores y bienes recibidos de terceros	118.876.207,78	142.959.698,35	182.627.685,76	253.492.907,07
740110	Documentos en garantía	86.963.704,60	109.752.231,12	153.859.306,03	224.286.845,41
740120	Bienes inmuebles en garantía	31.912.503,18	33.207.467,23	28.768.379,73	29.206.061,66
7404	Depósitos y otras captaciones no cubiertas por El Fondo de Seguro de Depósito	44.850.041,20	67.014.526,69	99.139.384,00	83.601.444,37
740405	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	44.850.041,20	67.014.526,69	99.139.384,00	83.601.444,37
7414	Provisiones constituidas	92.853,32	313.346,56	204.418,53	91.519,97
741402	Provisión cartera refinanciada consumo prioritario	454,70	0,00	0,00	0,00
741404	Provisión cartera refinanciada microcrédito	709,48	71,51	10.067,93	0,00
741412	Provisión cartera reestructurada microcrédito	185,11	71.751,73	68.903,31	15,94
741417	Provisión genérica por tecnología crediticia cartera de consumo prioritario	54.499,00	54.499,00	54.499,00	54.499,00
741418	Provisión genérica por tecnología crediticia cartera de microcrédito	37.005,03	70.948,29	37.005,03	37.005,03
741420	Provisión genérica voluntaria cartera comercial prioritaria	0,00	0,00	33.943,26	0,00
741444	Provisiones no reversadas por requerimiento normativo	0,00	116.076,03	0,00	0,00
7415	Depósitos o captaciones constituidos como garantía de préstamos	0,00	0,00	1.566.187,53	3.322.114,13
741505	Cartera comercial prioritario	0,00	0,00	5.361,91	28.818,64
741510	Cartera de consumo prioritario	0,00	0,00	801.447,35	1.599.311,83
741515	Cartera de crédito inmobiliario	0,00	0,00	0,00	0,00
741520	Cartera de microcrédito	0,00	0,00	759.198,27	1.691.799,56
741545	Cartera de crédito educativo	0,00	0,00	180,00	2.184,10
7416	Intereses pagados por depósitos o captaciones constituidos como garantía de préstamos	133.161,73	19.833,41	37.706,85	162.560,93
741605	Depósitos a la vista	133.161,73	19.833,41	37.706,85	162.560,93
741441	Provisión genérica voluntaria cartera de crédito educativo	0,00	0,00	31.753,75	0,00
710805	Provisión diferida cartera comprada a entidades en liquidación o adquirida por procesos de fusión	0,00	26.686,87	311.646,30	0,00
710810	Saldo cartera comprada a entidades en liquidación o adquirida por procesos de fusión	0,00	547.473,35	108.217,54	0,00
7111	Activos adquiridos por procesos de fusión	0,00	111.307,54	0,00	0,00
711105	INVERSIONES	0,00	0,00	106.897,54	0,00
711110	Cuentas por cobrar sujetas a provisión	0,00	109.987,54	1.320,00	0,00
711115	Otros activos sujetos a provisión	0,00	1.320,00	0,00	0,00

Anexo 2 Certificado de traducción de Resumen

Loja, 13 de Marzo de 2024

CERTF. N°. 016-KC-2024

La suscrita, Lic. Karla Juliana Castillo Abendaño, Mgs., con cédula de identidad 1105213019 **DOCENTE DE INGLÉS DE EDUCACION SUPERIOR**", a petición de la parte interesada y en forma legal,

CERTIFICA

Que el numeral 2.1 ABSTRACT, del Trabajo de investigación, titulado "**ANÁLISIS A LA GESTIÓN ECONÓMICA-FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CREA LTDA. EN LOS PERIODOS 2019-2022**" de autoría del señor PAUL ALEXANDER SARANGO BENITES, con C.I. 1150299947, estudiante de la carrera de Finanzas de la Facultad Jurídica, Social y Administrativa de la Universidad Nacional de Loja, está correctamente traducido del idioma español al idioma inglés, para lo cual se autoriza la impresión y presentación para los fines pertinentes.

Facultando al interesado hacer uso del presente documento en lo que estime conveniente

English is the doorway to the future!



KARLA JULIANA
CASTILLO
ABENDANO

Lic. Karla Juliana Castillo Abendaño, Mgs.
ENGLISH PROFESSOR OF SUPERIOR EDUCATION
