



# **ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO**

**Análisis de la evolución de la situación financiera a través del método  
PERLAS de la cooperativa San José Ltda. del cantón Chimbo  
provincia Bolívar, durante el periodo 2015-2019**

**PLINIO MACKLIDES VERDEZOTO AGUILA**

**Trabajo de Titulación modalidad Proyectos de Investigación y Desarrollo,  
presentado ante el Instituto de Posgrado y Educación Continua de la ESPOCH,  
como requisito parcial para la obtención del grado de:**

**MAGÍSTER EN FINANZAS**

**RIOBAMBA - ECUADOR**

Octubre, 2022

**2022, Plinio Macklides Verdezoto Aguila**

Se autoriza la reproducción total o parcial, con fines académicos, por cualquier medio o procedimiento, incluyendo la cita bibliográfica del documento, siempre y cuando se reconozca el Derecho de Autor.



## ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO

### EL TRIBUNAL DE TRABAJO DE TITULACIÓN CERTIFICA QUE:

El **Trabajo de Titulación modalidad Proyectos de Investigación y Desarrollo**, titulado **Análisis de la evolución de la situación financiera a través del método PERLAS de la cooperativa San José Ltda., del cantón Chimbo provincia Bolívar, durante el periodo 2015-2019, de responsabilidad del señor Plinio Macklides Verdezoto Aguila ha sido prolijamente revisado y se autoriza su presentación.**

Ing. María Belén Bravo Avalos. Ph. D.  
**PRESIDENTE**

MARIA BELEN  
BRAVO  
AVALOS

Firmado digitalmente por MARIA BELEN  
BRAVO AVALOS  
DN: cn=MARIA BELEN BRAVO AVALOS,  
gn=MARIA BELEN, o=ESC POLITÉCNICA  
de Chimborazo, ou=Escuela Superior Politécnica  
de Chimborazo, email=maria\_belen@polimail.com  
Fecha: 2022.06.14 18:28:05.00

Ing. Víctor Oswaldo Cevallos Vique; Mag.  
**DIRECTOR**

Firmado electrónicamente por:  
VICTOR OSWALDO  
CEVALLOS VIQUE

Ing. Juan Federico Villacis Uvidia; Mag.  
**MIEMBRO**

Firmado electrónicamente por:  
JUAN FEDERICO  
VILLACIS  
UVIDIA

Ing. Luis Oswaldo Manosalvas Vaca; Ph. D.  
**MIEMBRO**

Firmado electrónicamente por:  
LUIS OSWALDO  
MANOSALVAS VACA

Riobamba, octubre 2022

## DERECHOS INTELECUTALES

Yo Plinio Macklides Verdezoto Aguila, declaro que soy responsable de las ideas, doctrinas y resultados expuestos en el **Trabajo de Titulación modalidad Proyectos de Investigación y Desarrollo**, y que el patrimonio intelectual generado por la misma pertenece exclusivamente a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.



---

**Plinio Macklides Verdezoto Aguila**

**No. Cédula: 1207204825**

## DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD

Yo, Plinio Macklides Verdezoto Aguila, declaro que el presente **Trabajo de Titulación modalidad Proyectos de Investigación y Desarrollo**, es de mi autoría y que los resultados del mismo son auténticos y originales. Los textos constantes en el documento que provienen de otras fuentes están debidamente citados y referenciados. Como autor, asumo la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este Trabajo de Titulación de Maestría.



---

**Plinio Macklides Verdezoto Aguila**

**No. Cédula: 1207204825**

## **DEDICATORIA**

El presente Trabajo de Titulación es en honor a mis padres quienes me dieron la vida y con sus enseñanzas lograron sembrar en mis las ganas continuar mejorando, a mis hermanos con quienes se he compartido grandes momentos desde la infancia a mi esposa y a mi pequeña hija que son motivación para luchar y tratar de demostrarles con el ejemplo lo que se puede lograr finalmente a mi bella familia y el apoyo constante de mis seres queridos.

*Plinio Macklides Verdezoto Aguila*

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco a Dios, a mi familia y a mis docentes desde la infancia hasta la actualidad por todo el apoyo brindado en el gran camino del saber, a mis compañeros de estudio y a todas esas personas que de una u otra manera me brindaron el apoyo necesario en su momento.

*Plinio Macklides Verdezoto Aguila*

## TABLA DE CONTENIDO

RESUMEN .....	xiv
ABSTRACT.....	xv

### CAPÍTULO I

1.	INTRODUCCIÓN.....	1
1.1.	Situación problemática .....	1
1.2.	Formulación del problema.....	2
1.3.	Preguntas directrices de la investigación .....	2
1.4.	Justificación de la investigación .....	2
1.4.1	<i>Justificación teórica</i> .....	2
1.4.2.	<i>Justificación práctica</i> .....	3
1.4.3.	<i>Justificación metodológica</i> .....	3
1.5.	Objetivos de la investigación .....	4
1.5.1.	<i>Objetivo General</i> .....	4
1.5.2.	<i>Objetivos específicos</i> .....	4
1.6.	Hipótesis .....	4
1.6.1.	<i>Hipótesis General</i> .....	4
1.6.2.	<i>Identificación de variables</i> .....	4

### CAPÍTULO II

2.	MARCO TEÓRICO.....	5
2.1.	Antecedentes del problema .....	5
2.2.	Bases teóricas .....	6
2.2.1.	<i>Análisis financiero</i> .....	6
2.2.2.	<i>El cooperativismo y desarrollo</i> .....	6
2.2.3.	<i>El cooperativismo</i> .....	6
2.2.4.	<i>Indicadores financieros</i> .....	7
2.2.5.	<i>Método PERLAS</i> .....	7
2.3.	Marco conceptual .....	7
2.3.1.	<i>Análisis financiero</i> .....	7
2.3.2.	<i>Características del método PERLAS</i> .....	7
2.3.3.	<i>Componentes de PERLAS</i> .....	8



2.3.4.	<i>Componente protección</i> .....	8
2.3.5.	<i>Componente estructura financiera eficaz</i> .....	8
2.3.6.	<i>Componente calidad de activos</i> .....	8
2.3.7.	<i>Componente tasas de rendimientos y costos</i> .....	8
2.3.8.	<i>Componente liquidez</i> .....	9
2.3.9.	<i>Componente señales de crecimiento</i> .....	9
2.3.10.	<i>Cooperativa</i> .....	9
2.3.11.	<i>Cartera de crédito</i> .....	9
2.3.12.	<i>Cartera de crédito vencida</i> .....	10
2.3.13.	<i>Cartera de crédito por vencer</i> .....	10
2.3.14.	<i>Desventajas del método PERLAS</i> .....	10
2.3.15.	<i>Estado de situación financiera</i> .....	11
2.3.16.	<i>Estado de resultados</i> .....	11
2.3.17.	<i>Fondos disponibles</i> .....	11
2.3.18.	<i>Importancia del método PERLAS</i> .....	11
2.3.19.	<i>Riesgo de crédito</i> .....	12
2.3.20.	<i>Segmentos de las cooperativas</i> .....	12
2.3.21.	<i>Situación financiera</i> .....	13
2.3.22.	<i>Solvencia</i> .....	13
2.3.23.	<i>Tasa activa</i> .....	13
2.3.24.	<i>Tasa pasiva</i> .....	14
2.3.25.	<i>Ventajas del método PERLAS</i> .....	14

### CAPÍTULO III

3.	<b>METODOLOGÍA DE INVESTIGACIÓN</b> .....	15
3.1.	<b>Tipo y diseño de la investigación</b> .....	15
3.2.	<b>Fuente de investigación</b> .....	15
3.2.1.	<i>Investigación documental</i> .....	15
3.2.2.	<i>De campo</i> .....	15
3.3.	<b>Tipos de investigación</b> .....	15
3.3.1.	<i>Investigación descriptiva</i> .....	15
3.4.	<b>Instrumentos de recolección de datos</b> .....	16
3.5.	<b>Población de estudio</b> .....	16
3.5.1.	<i>Unidad de análisis</i> .....	16
3.5.2.	<i>Selección de la muestra</i> .....	16
3.6.	<b>Técnicas de recolección de datos</b> .....	16

3.6.1.	<i>Técnicas primarias:</i> .....	16
3.6.2.	<i>Técnicas secundarias:</i> .....	16
3.6.3.	<i>Instrumentos para procesar datos recopilados</i> .....	16

#### **CAPÍTULO IV**

<b>4.</b>	<b>RESULTADOS Y DISCUSIÓN</b> .....	<b>18</b>
<b>4.1.</b>	<b>Justificación</b> .....	<b>18</b>
<b>4.2.</b>	<b>Objetivos</b> .....	<b>19</b>
<b>4.2.1.</b>	<i>Objetivo general</i> .....	<i>19</i>
<b>4.2.2.</b>	<i>Objetivos específicos</i> .....	<i>19</i>
<b>4.3.</b>	<b>Aplicación de las 3 primeras etapas del Método PERLAS en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San José” Ltda.</b> .....	<b>19</b>

#### **CAPÍTULO V**

<b>5.</b>	<b>PROPUESTA</b> .....	<b>44</b>
<b>5.1.</b>	<b>Aplicación de los 3 últimos Métodos PERLAS en la Cooperativa de ahorro y crédito “San José” Ltda.</b> .....	<b>44</b>

<b>CONCLUSIONES</b> .....	<b>63</b>
---------------------------	-----------

<b>RECOMENDACIONES</b> .....	<b>64</b>
------------------------------	-----------

#### **GLOSARIO**

#### **BIBLIOGRAFÍA**

#### **ANEXOS**

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1-2:</b>	Áreas claves que analiza el método PERLAS .....	12
<b>Tabla 2-2:</b>	Clasificación de los segmentos de Cooperativas de ahorro y crédito .....	13
<b>Tabla 1-4:</b>	Indicador P1=Protección.....	20
<b>Tabla 2-4:</b>	Indicador: P2 SOLVENCIA .....	22
<b>Tabla 3-4:</b>	Indicador financiero E1.....	24
<b>Tabla 4-4:</b>	Indicador financiero E2.....	25
<b>Tabla 5-4:</b>	Indicador E3 Inversiones a largo plazo .....	26
<b>Tabla 6-4:</b>	Indicador E4 Depósitos de ahorro .....	27
<b>Tabla 7-4:</b>	E5 Aportaciones de asociados.....	29
<b>Tabla 8-4:</b>	Indicador: E6 Participación de reservas .....	30
<b>Tabla 9-4:</b>	R1 Cartera de préstamos .....	33
<b>Tabla 10-4:</b>	R2 Inversiones financieras .....	35
<b>Tabla 11-4:</b>	R3 Costo por depósitos de ahorros de socios .....	36
<b>Tabla 12-4:</b>	R4 Margen bruto.....	38
<b>Tabla 13-4:</b>	R5 gastos de operación .....	39
<b>Tabla 14-4:</b>	R6 Ingresos Extraordinarios.....	41
<b>Tabla 15-4:</b>	R7 Rendimiento operativo sobre activo (ROA) .....	42
<b>Tabla 16-4:</b>	R8 rendimiento sobre el patrimonio (ROE) .....	43
<b>Tabla 1-5:</b>	L1 Liquidez.....	45
<b>Tabla 2-5:</b>	L2 Reservas de liquidez .....	46
<b>Tabla 3-5:</b>	L3 Activos líquidos improductivos .....	48
<b>Tabla 4-5:</b>	A1 Morosidad de créditos .....	49
<b>Tabla 5-5:</b>	A2 Activos improductivos .....	51
<b>Tabla 6-5:</b>	S1 Crecimiento de préstamos.....	53
<b>Tabla 7-5:</b>	S2 Crecimiento de inversiones líquidas .....	55
<b>Tabla 8-5:</b>	S3 Crecimiento de inversiones financieras.....	56
<b>Tabla 9-5:</b>	S4 Crecimiento de depósitos de ahorro .....	57
<b>Tabla 10-5:</b>	S5 Crecimiento de aportaciones de asociados .....	59
<b>Tabla 11-5:</b>	S6 Crecimiento de capital institucional.....	60
<b>Tabla 12-5:</b>	S8 Crecimiento del activo total .....	61

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

<b>Gráfico 1-4:</b>	P1 Protección .....	<b>21</b>
<b>Gráfico 2-4:</b>	Indicador P2 Solvencia .....	<b>22</b>
<b>Gráfico 3-4:</b>	E1 Cartera de créditos.....	<b>24</b>
<b>Gráfico 4-4:</b>	E2 Inversiones a corto plazo .....	<b>25</b>
<b>Gráfico 5-4:</b>	E3 Inversiones a largo plazo .....	<b>26</b>
<b>Gráfico 6-4:</b>	E4 Depósitos de ahorro.....	<b>28</b>
<b>Gráfico 7-4:</b>	E5 Aportaciones de asociados.....	<b>29</b>
<b>Gráfico 8-4:</b>	E6 Participación de reservas .....	<b>31</b>
<b>Gráfico 9-4:</b>	R2 Inversiones financieras.....	<b>34</b>
<b>Gráfico 10-4:</b>	R2 Inversiones financieras .....	<b>35</b>
<b>Gráfico 11-4:</b>	R3 Costo por depósitos de ahorros de socios .....	<b>37</b>
<b>Gráfico 12-4:</b>	R4 Margen bruto.....	<b>38</b>
<b>Gráfico 13-4:</b>	R5 Gastos de operación .....	<b>40</b>
<b>Gráfico 14-4:</b>	Ingresos extraordinarios.....	<b>41</b>
<b>Gráfico 15-4:</b>	R7 Rendimiento operativo sobre activo (ROA) .....	<b>42</b>
<b>Gráfico 16-4:</b>	R8 Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE).....	<b>43</b>
<b>Gráfico 1-5:</b>	L1 Liquidez.....	<b>45</b>
<b>Gráfico 2-5:</b>	L2 Reserva de liquidez .....	<b>47</b>
<b>Gráfico 3-5:</b>	L3 Activos Líquidos improductivos.....	<b>48</b>
<b>Gráfico 4-5:</b>	A1 Morosidad de créditos .....	<b>50</b>
<b>Gráfico 5-5:</b>	A2 Activos Improductivos .....	<b>51</b>
<b>Gráfico 6-5:</b>	S1 Crecimiento de préstamos.....	<b>54</b>
<b>Gráfico 7-5:</b>	S2 Crecimiento de inversiones líquidas .....	<b>55</b>
<b>Gráfico 8-5:</b>	S3 Crecimiento de inversiones financieras.....	<b>56</b>
<b>Gráfico 9-5:</b>	S4 Crecimiento de depósitos de ahorro.....	<b>58</b>
<b>Gráfico 10-5:</b>	Crecimiento de aportaciones de asociados .....	<b>59</b>
<b>Gráfico 11-5:</b>	S6 Crecimiento de capital institucional.....	<b>60</b>
<b>Gráfico 12-5:</b>	S8 Crecimiento del activo total .....	<b>62</b>

## ÍNDICE DE ANEXOS

**ANEXO A:** ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

**ANEXO B:** ESTADO DE RESULTADO

## RESUMEN

En el presente documento se realiza un estudio para identificar la liquidez y solvencia de la cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda. en los periodos 2015, 2016, 2017, 2018 y 2019. Por medio de un análisis financiero utilizando el método PERLAS. El mismo que consiste en determinar qué tan protegida (P=Protección) está la empresa en caso de alguna eventualidad corrigiendo los posibles fallos que existan en la misma. Además de poder verificar la estructura de la cooperativa (E=Estructura Financiera Eficaz) por medio de indicadores que tomen como base para los cálculos a las principales inversiones y a la cartera de clientes que poseen. De la misma forma que evalúa cuanto están rindiendo las inversiones principalmente sobre las utilidades (R= Tasas de Rendimientos y Costos). Uno de los puntos más importantes en una entidad es la liquidez, motivo por el cual es de vital importancia hacer un estudio exhaustivo de la misma por lo que en este documento tenemos (L=Liquidez) los indicadores para identificar el nivel de la liquidez referente a los periodos de estudio. Otro aspecto a considerar es identificar que tan productivos son los activos de la cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda. por lo cual esto se trabaja en (A= Calidad de Activos). Finalmente, el último grupo de indicadores financieros tratado en el presente documento tiene que ver con la identificación del crecimiento de la entidad por medio del grupo de indicadores (S=Señales de crecimiento) y todos estos grupos de cuenta toman como base para análisis los estados financieros desde el año 2015 al 2019 mismos que fueron extraídos de la página web portal documentos estadísticos Superintendencia de Economía popular y solidaria.

**Palabras Clave:** <FINANZAS>, <MÉTODO PERLAS>, <ANÁLISIS FINANCIERO>, <LIQUIDEZ>, <SOLVENCIA>, <CARTERA DE CRÉDITOS>, <ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA>, <ESTADO DE RESULTADOS>, <COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO>.



Firmado electrónicamente por:

**LUIS ALBERTO  
CAMINOS  
VARGAS**



0094-DBRA-UPT-IPEC-2022

## ABSTRACT

In this document, a study is conducted to identify the liquidity and solvency of the Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jose Ltda, in the periods 2015, 2016, 2017, 2018, and 2019, using a financial analysis called PERLAS method. The same consists of determining how protected (P=Protection) is the company in case of any eventuality correcting the possible failures that exist in it. In addition, to be able to verify the structure of the cooperative (E=Effective Financial Structure) employing indicators that take as a base for the calculations of the main investments and the portfolio of clients that they have. In the same way, it evaluates how much the investments are yielding mainly on the profits (R=Rates of Return and Costs). One of the most important points in an entity is liquidity, which is why it is of vital importance to make an exhaustive study of it, so in this document we have (L=Liquidity) indicators to identify the level of liquidity for the periods of study. Another aspect to consider is to identify how productive the assets of the Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jose Ltda are. For which this is worked in (A= Quality of Assets). Finally, the last group of financial indicators discussed in this document has to do with identifying the growth of the entity through the group of indicators (S=Signs of growth) and all these groups of account take as a basis for analyzing the financial statements from 2015 to 2019 same that were extracted from the web page portal statistical documents of Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**KEYWORDS:** <FINANCE>, <PEARLS METHOD>, <FINANCIAL ANALYSIS>, <LIQUIDITY>, <SOLVENCY>, <LOAN PORTFOLIO>, <STATEMENT OF FINANCIAL SITUATION>, <STATEMENT OF RESULTS>, <SAVINGS AND CREDIT COOPERATIVE>.

## **CAPÍTULO I**

### **1. INTRODUCCIÓN**

El presente trabajo de titulación tiene un enfoque de investigación cuantitativo y se centra en el análisis de la Evolución de la situación financiera a través del método PERLAS de la cooperativa “San José” Ltda. Del cantón Chimbo provincia de Bolívar, durante el periodo 2015-2019 y cuya investigación está dividida en 4 capítulos.

El primer capítulo se centra en detallar el análisis de la situación problemática objeto de estudio y el direccionamiento de hacia dónde quiere llegar la investigación. Brindando una breve reseña referente a la cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda. Para que de esta manera se logré encontrar la información básica necesaria referente a la entidad financiera.

En el segundo capítulo Se plantean los objetivos el general y específico los cuales servirán como base para que la presente investigación tome el rumbo que se necesita teniendo como principal objetivo el logara analizar la liquidez y solvencia de la entidad financiera a estudiar.

En el tercer capítulo se tratarán los conceptos y palabras clave necesarios para efectuar una investigación de esta índole teniendo principalmente términos financieros tales como los componentes del método PERLAS y se deja claro los términos apegados a la misma adicional se tratan estudios de similitud con el presente trabajo para determinar la viabilidad y pertinencia del documento.

En el cuarto capítulo se realiza el análisis financiero detallando todos los componentes del método PERLAS por lo que se logra entender la situación financiera y observar finalmente el nivel de liquidez y solvencia de la cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda. Para finalizar se realiza el análisis en conjunto y la conclusión de todo el estudio.

#### **1.1. Situación problemática**

La cooperativa de ahorro y crédito es considerada en el mundo como una asociación autónoma de personas que se han unido voluntariamente para hacer frente a sus necesidades, como la creación de empleos, la movilización de recursos, la generación de inversiones.

Se ha reconocido la importancia de las cooperativas en el Ecuador, por promover la más completa participación de toda la población en su desarrollo económico social.



La Cooperativa de Ahorro y Crédito “SAN JOSÉ LTDA” es una entidad Financiera que fue controlada por la Superintendencia de Bancos y Seguros desde el 22 de diciembre de 2004, según resolución N SBS-0943, y a partir de Enero del 2013 pasó al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, la oficina Matriz se encuentra domiciliada en el cantón San José de Chimbo, cuenta con seis agencias operativas ubicadas en los cantones de Guaranda, Chillanes, San Miguel, Montalvo, Ventanas y Quito.

La cooperativa “San JOSÉ LTDA” al ser una entidad que beneficia a sectores estratégicos de la población, es pertinente optimizarla para la maximización de los beneficios que pueda otorgar a sus socios. Ya que al no existir un análisis apropiado de los niveles de solvencia, rentabilidad y liquidez

## **1.2. Formulación del problema**

¿Cuál es la incidencia del análisis de la situación financiera de la cooperativa San José Ltda. del cantón Chimbo provincia Bolívar, durante el periodo 2015 – 2019 en el control de los niveles de liquidez, solvencia y rentabilidad?

## **1.3. Preguntas directrices de la investigación**

- ¿Cómo influye una herramienta financiera en los niveles de liquidez, solvencia y rentabilidad de la cooperativa?
- ¿Cómo determinar el correcto funcionamiento de los elementos más importantes que conforman la cooperativa?
- ¿Cómo mejorar los indicadores utilizando la información obtenida?

## **1.4. Justificación de la investigación**

### ***1.4.1 Justificación teórica***

De acuerdo a (Falla Mogollón & Quiñón Casas, 2019) quienes en su tesis de indican que de la aplicación del Sistema de monitoreo PERLAS a las Cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC) peruanas por los periodos 2011 al 2016, se obtuvo que los datos obtenidos son de igual

relevancia que incluso clasificadoras de riesgo. Por lo que se debe de considerar como uno de los estudios que mayor influyen en el monitoreo de una entidad financiera.

Según (Carlos Ochoa Gonzales, 2018) El análisis financiero es de gran importancia para la toma de decisiones de una empresa, así que todas las diferentes técnicas para lograr detectar las dificultades futuras pudiendo prever la situación. Es importante realizar un análisis financiero como una pieza clave para una eficiente gestión financiera según el estudio que fue realizado en las principales empresas del cantón Milagro.

(Gallegos Santillán, 2016) Manifiesta que el uso de las herramientas de planificación, gestión, control y análisis financiero permite que las instituciones mejoren su imagen corporativa, su credibilidad y a su vez la calidad de los servicios que ofrece se verá incrementado, de esta manera la empresa será más competitiva y rentable.

#### ***1.4.2. Justificación práctica***

En la tesis de (García T. C., 2020) indica que el método PERLAS permite conocer la situación de la entidad financiera principalmente sus fortalezas y debilidades, siendo de esta manera una herramienta de gran importancia en la entidad en la cual baso su estudio realizando provisiones para créditos en estado de morosidad, en la estructura financiera eficaz de la institución, constatando además el nivel de inversión en la cartera de crédito y si es necesario aumentar o disminuir el nivel del mismo dependiendo del caso.

Según (Marcillo Cedeño, Aguilar Guijarro, & Gutiérrez Jaramillo, 2021) estable en su artículo científico de su estudio de análisis financiero le ha permitido obtener importantes tácticas gerenciales para la toma de decisiones oportunas en la empresa.

#### ***1.4.3. Justificación metodológica***

Esto nos permitirá conocer más sobre la entidad financiera a tratarse además de que con los antecedentes previos relacionados a la investigación podemos decir que una vez corregidos los fallos encontrados, en caso de haberlos esto beneficiaría a la entidad y al tratarse de una cooperativa por ende a la comunidad la cual podrá obtener mejores beneficios gracias a la optimización de la misma. En la actualidad es prioritario mantenerse actualizado en los diferentes aspectos que atañen a la sociedad en general y uno de los más importantes en el ámbito cooperativista es el de tener las herramientas que permitan un adecuado control de los diferentes aspectos que compone los negocios.

El ámbito cooperativo si bien es cierto se trata de que de alguna manera los habitantes de un determinado sector puedan acceder a beneficios de manera conjunta, que por sí solos no serían capaces, esto se debe a la riqueza no está distribuida equitativamente y de esta manera los que tienen más de lo necesario para al menos subsistir tengan la tendencia a guardar para tiempos más complicados y aquellos que tengan las ideas pero que no t tengan el capital suficiente para hacerlas realidad, e encuentran una ayuda un soporte para poder realizar sus metas.

## **1.5. Objetivos de la investigación**

### ***1.5.1. Objetivo General***

Analizar la evolución de la situación financiera por medio del método PERLAS de la cooperativa San José Ltda. Del cantón Chimbo provincia Bolívar, durante el periodo. 2015 – 2019.

### ***1.5.2. Objetivos específicos***

- Recopilar la información financiera de los periodos 2015 - 2019 de la cooperativa San José Ltda.- Agencia Montalvo.
- Evaluar las variaciones en los indicadores financieros de la cooperativa San José Ltda. por medio del método PERLAS.
- Identificar las debilidades en las diferentes áreas de la cooperativa San José Ltda. del cantón Chimbo provincia de Bolívar.

## **1.6. Hipótesis**

### ***1.6.1. Hipótesis General***

El análisis de la situación financiera de la cooperativa san José Ltda. Del Cantón Chimbo provincia Bolívar, durante el periodo 2015 – 2019. Permitirá controlar sus niveles de liquidez, solvencia y rentabilidad

### ***1.6.2. Identificación de variables***

**Variable Independiente:** La situación financiera de la cooperativa san José Ltda.

**Variable Dependiente:** Los niveles de liquidez, solvencia y rentabilidad.

## CAPÍTULO II

### 2. MARCO TEÓRICO

#### 2.1. Antecedentes del problema

La aplicación del método PERLAS para analizar la situación financiera de las cooperativas han permitido obtener prever situaciones de riesgos y problemas financieros, los cuales se pudieron solucionar a tiempo, por lo tanto, se considera que el proyecto de investigación es viable, por lo cual se cita las siguientes investigaciones:

Según el artículo científico titulado: Análisis de la gestión financiera de los fondos complementarios previsionales en Ecuador (Gallegos Santillán, 2016) llegando a las siguientes conclusiones:

- a) Con la aplicación del método PERLAS en su investigación se determinó que el Fondo de Cesantía de la Universidad de Chimborazo, tiene las capacidades necesarias para manejar de forma adecuada la información financiera, y por lo consiguiente: elaborar esquemas como guías que coordinen y controlen los procesos llevados en la entidad. (Gallegos Santillán, 2016).
- b) La propuesta metodológica del método PERLAS beneficia a instituciones con problemáticas similares, ya que permite generar una estructura adecuada con la finalidad de administrar y tomar decisiones para mitigar situaciones contingentes en la empresa, además que facilita la aplicación de proyectos de auditorías y controles. (Gallegos Santillán, 2016)

#### **Recomendaciones:**

- a) En base al estudio de (Gallegos Santillán, 2016) se recomienda utilizar el método PERLAS ya que permite obtener indicadores financieros que sirven para tomar decisiones oportunas en las empresas.

La investigación de (Altamirano Salazar, Cruz Guevara, Villalba Villavicencio, & Ipiales Paredes, 2018) titulada: Modelo de diagnóstico para medir el desempeño financiero en las Cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador, quienes llegaron a las siguientes conclusiones:

- a) (Altamirano Salazar, Cruz Guevara, Villalba Villavicencio, & Ipiales Paredes, 2018) en su investigación concluye que la metodología PERLAS y CAMEL sirven para medir los riesgos, sin embargo, ninguno de estos modelos permite una evaluación completa de la entidad objeto de estudio.

- b) Las cooperativas son organizaciones apalancadas con recursos de los depositantes, por lo cual es imprescindible el uso de un método de análisis que permita obtener indicadores que midan la información financiera, con la finalidad de que el mismo permita tomar decisiones oportunas en la empresa. (Altamirano Salazar, Cruz Guevara, Villalba Villavicencio, & Ipiiales Paredes, 2018)

### **Recomendaciones:**

- a) Se deben utilizar rangos mínimos y máximos con la finalidad que los indicadores del modelo de análisis financiero propuesto que permitan a las cooperativas mantenerse dentro de los límites aceptables, de esta manera optimizando la operatividad. (Altamirano Salazar, Cruz Guevara, Villalba Villavicencio, & Ipiiales Paredes, 2018)

## **2.2. Bases teóricas**

### **2.2.1. Análisis financiero**

El análisis financiero es considerado una evaluación que realiza la parte administrativa de la empresa, a través de los datos obtenidos en los estados financieros de periodos históricos para planificar y permitirles examinar la existencia de problemáticas financieras y corregir las desviaciones aprovechando las fortalezas determinadas en el análisis. (Barreto Granda, 2020)

### **2.2.2. El cooperativismo y desarrollo**

“El cooperativismo es una herramienta que permite a las comunidades y grupos humanos participar para lograr el bien común. La participación se da por el trabajo diario y continuo, con la colaboración y la solidaridad”. (Ramirez, 2016)

Los sistemas cooperativistas han permitido generar el desarrollo a varias localidades, ya que su finalidad es dar mayor alcance a comunidades de su localidad dando mayor posibilidad que las mismas puedan acceder a créditos y crear sus propias fuentes de ingresos a través de emprendimientos colectivos.

### **2.2.3. El cooperativismo**

Las cooperativas permiten preservar la autonomía, dignidad y libertad de las personas, sin alterar la unidad de esfuerzos y la labor común, debido a que sus miembros se adhieren o se retiran de acuerdo con su voluntad; VICA YANA, Edison Javier, Guía Didáctica de la Educación Superior,

Primera Edición, Editorial UNA – PUNO, Año 2005, Pág. 25 LEY DE COOPERATIVAS, Reformada por la ley 2004-46 R.O. 478.

#### **2.2.4. *Indicadores financieros***

Según (Azofra citado en Correa Garcia Jaime Andres, 2018) En el campo de las finanzas modernas, es generalizado el uso de herramientas de medición, como los indicadores financieros. Actualmente, existen diferentes métodos que permiten evaluar distintos aspectos financieros internos y externos a la organización. Por lo que sirven para identificar las posibles falencias dentro de una organización o a su vez la mejor manera de optimizar las mismas.

#### **2.2.5. *Método PERLAS***

Según (Richardson 2009 citado en Miniguano Guangasi, 2019) indica que el método de monitoreo PERLAS es un sistema de monitoreo y supervisión financiera creado específicamente para orientar y mejorar la gestión de las cooperativas de ahorro y crédito a nivel mundial. El uso de fórmulas y ratios financieros estandarizados eliminan los criterios diversos utilizados por cooperativas de ahorro y crédito para evaluar sus operaciones.

### **2.3. Marco conceptual**

#### **2.3.1. *Análisis financiero***

Según (Navas Rosillon, 2009) En el proceso de transformación se trae consigo los avances tecnológicos, la automatización de los procesos, el desarrollo económico, el crecimiento de muchas empresas, dificulta la permanencia y el progreso de los negocios en su entorno. Las exigencias implícitas en estos cambios hacen indispensable que las unidades empresariales estén preparadas para gestionar sus recursos financieros de manera adecuada por lo que se ven necesario tener de manera detallada el conocimiento previo de los mismos y de su nivel en la actualidad para conocer su diferencia con el registro histórico.

#### **2.3.2. *Características del método PERLAS***

Para las Cooperativas de ahorro y Crédito se aplica el Sistema Monitoreo PERLAS emitido por el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito. Este sistema está compuesto de indicadores financieros cuantitativos que facilitan el análisis e interpretación integró de a condición financiera.

Según (Richardson, 2009) El sistema PERLAS fue originalmente creado 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.

### ***2.3.3. Componentes de PERLAS***

Los componentes de método PERLAS son; Protección, Estructura financiera Eficaz, Calidad de activos, tasas de rendimiento y costos, liquidez y señales de crecimiento.

### ***2.3.4. Componente protección***

En el método PERLAS según (Richardson, 2009) la protección adecuada de activos es un principio básico del nuevo modelo de cooperativas de ahorro y crédito. La protección se mide al 1) comparar la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables con el monto de préstamos morosos y 2) comparar las provisiones para pérdidas de inversiones con el monto total de inversiones no reguladas.

### ***2.3.5. Componente estructura financiera eficaz***

La estructura financiera eficaz es otra de las preocupaciones de una entidad financiera y según (Richardson, 2009) la estructura financiera de la cooperativa de ahorro y crédito es el factor más importante en la determinación del potencial de crecimiento, la capacidad de ganancias y la fuerza financiera general. El sistema de PERLAS mide activos, pasivos y capital, y recomienda una estructura “ideal” para las cooperativas de ahorro y crédito.

### ***2.3.6. Componente calidad de activos***

La calidad en los activos un factor más a tomarse en cuenta y según (Richardson, 2009) Un activo improductivo es uno que no genera ingresos. Un exceso de activos improductivos afecta las ganancias de la cooperativa de ahorro y crédito negativamente.

### ***2.3.7. Componente tasas de rendimientos y costos***

Según (Richardson, 2009) el sistema de PERLAS separa todos los componentes esenciales de ingresos netos para ayudar a la gerencia a calcular el rendimiento de inversiones y evaluar los gastos operativos. De esta manera, demuestra su valor como una herramienta para la gerencia.

A diferencia de otros sistemas que calculan el rendimiento con base en el promedio de activos, PERLAS calcula el rendimiento con base en las inversiones reales pendientes. Esta metodología ayuda a la gerencia a determinar cuáles inversiones sean las más rentables

#### **2.3.8. *Componente liquidez***

La liquidez siendo de vital importancia para el desenvolvimiento diario de una cooperativa de ahorro y crédito según (Richardson, 2009) El manejo eficaz de liquidez es una habilidad que tiene mucha más importancia a medida que la cooperativa de ahorro y crédito cambia su estructura financiera de las aportaciones

Según (Lawrence citado en ARROBA, 2018) la liquidez mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. Para poder medirla se pueden usar algunos componentes del método de PERLAS, mientras mayor cantidad económica posea la cooperativa de ahorro mejor será la liquidez de la entidad.

#### **2.3.9. *Componente señales de crecimiento***

Según (Richardson, 2009) la única manera exitosa de mantener el valor de activos es a través de un fuerte y acelerado crecimiento de activos, acompañado por la rentabilidad sostenida. El crecimiento por sí solo es insuficiente. La ventaja del sistema PERLAS es que vincula el crecimiento con la rentabilidad y con las otras áreas claves, al evaluar el crecimiento del sistema entero.

#### **2.3.10. *Cooperativa***

“Son cooperativas las sociedades de derecho privado, formadas por personas naturales o jurídicas que, sin perseguir finalidades de lucro, tienen por objeto planificar y realizar actividades o trabajos de beneficio social o colectivo, a través de una empresa manejada en común y formada con la aportación económica, intelectual y moral de sus miembros” Importancia.

#### **2.3.11. *Cartera de crédito***

Según (Parrales Ramos, 2013) la actividad crediticia es la principal fuente de ingresos de una entidad financiera sin embargo esta también si no es bien manejada puede convertirse en la causa de quiebra de una institución financiera. La función del crédito es canalizar de manera eficiente los recursos hacia empresas y personas para impulsar el desarrollo económico y la creación de



valor. Por lo tanto, la cartera de crédito es el valor total adeudado por los diferentes usuarios o solicitantes en una entidad financiera.

### **2.3.12. Cartera de crédito vencida**

Según (Andres, 2012) se define, desde un punto de vista contable, el influjo de cartera vencida. Luego, las propiedades estadísticas de este indicador son comparadas con aquellas del gasto en provisiones como una forma de reforzar su utilización como medida de riesgo de crédito. Finalmente, se puede decir que la cartera vencida tiende a ser un problema para las entidades financieras ya que perjudican de gran manera a las entidades financieras ya que estas al ser demasiado excesivas pueden generar un problema de liquidez en la cooperativa.

### **2.3.13. Cartera de crédito por vencer**

Según (Gitman citado en Reyes Bone, 2016) existen tres grandes clasificaciones: según su función, según su destino y según el número de días de retraso o mora transcurridos a partir del primer día de haber otorgado el crédito por lo que la cartera de crédito por vencer hace referencia a aquella que está próxima a excederse de la fecha de pago acordada con antelación.

Según (Ronquillo Coello, 2020) Es necesario que se establezcan medidas transparentes en las Cooperativas de Ahorro y Crédito, bajo el control de la Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria, para garantizar la confianza entre la población y captar una mayor cantidad de cuenta-ahorristas y socios, que no solo fortalezca al sector financiero solidario, sino que además contribuya a potenciar el desarrollo económico del país, fiel al cumplimiento del régimen de desarrollo establecido en la Constitución y al fortalecimiento de la matriz productiva estipulado en el quinto objetivo del Plan Nacional de Desarrollo.

### **2.3.14. Desventajas del método PERLAS**

Según (Reinozo Molina, 2019) El cual realizo un estudio utilizando los métodos Perla, Camel y Eva ha visto que cada uno tiene ventajas y desventajas, se ha evidenciado que los dos primeros son métodos y el tercero es un cálculo, es por ello que se tiene a bien manifestar que el mejor método a emplear para las CAC tanto ecuatorianas como internacionales es el sistema de alerta rápida PERLAS. Puesto que, se constituye como una herramienta de suma utilidad al medir áreas claves de las operaciones de las CAC. Estudia y valor el comportamiento de la institución en diferentes contextos promoviendo agilidad en su gestión financiera.

Este modelo permite evaluar áreas críticas en temas económicos y financieros, cuenta con antecedentes fidedignos debido a que se ha implementado en cooperativas de ahorro y crédito internacionales.

#### ***2.3.15. Estado de situación financiera***

Consiste en un documento contable que refleja la situación financiera de un ente económico, a una fecha determinada ya sea de una organización pública o privada, y que permite efectuar un análisis comparativo de la misma; incluye el activo, el pasivo y patrimonio (García M. L., 2017).

#### ***2.3.16. Estado de resultados***

Es un informe financiero que da muestra de la rentabilidad de la entidad durante un período determinado, es decir, las ganancias y/o pérdidas que la institución obtuvo (García M. L., 2017).

#### ***2.3.17. Fondos disponibles***

Son aquellos recursos de mayor liquidez y que sirven para realizar pagos corrientes los cuales pueden ser caja, caja chica, bancos y otras instituciones financieras locales, o del exterior también está incluido, efectos de cobro inmediato e incluso remesas (Campoverde, 2018).

#### ***2.3.18. Importancia del método PERLAS***

El sistema PERLAS tuvo su influencia desde 1990, esto siendo como una herramienta para guiar a la administración financiera y evaluar las operaciones de las cooperativas de ahorro y crédito de Latinoamérica. Desde ese entonces hasta la actualidad se ha iniciado varios indicadores financieros y reglas empíricas para instituciones financieras en todo el mundo, pero pocos de éstos han sido consolidados en un programa de evaluación que sea capaz de medir tanto los componentes individuales como el sistema en general (Pilco, 2019; Pilco, 2019).

**Las áreas claves que analiza el método PERLAS son:**

**Tabla 1-2:** Áreas claves que analiza el método PERLAS

<b>SIGLA</b>	<b>CONCEPTO</b>
<b>P</b>	Protección
<b>E</b>	Estructura Financiera
<b>R</b>	Rendimientos
<b>L</b>	Liquidez
<b>A</b>	Activos
<b>S</b>	Señales de crecimiento

**Fuente:** (Miniguano Guangasi, 2019).

**Realizado por:** Verdezoto, P.M. (2021).

### **2.3.19. Riesgo de crédito**

Según (Andres, 2012) nos indica que habitualmente, las medidas de riesgo de crédito consideran indicadores elaborados a partir de información contable. En este sentido, las medidas más utilizadas para evaluar el riesgo de la cartera de colocaciones son el gasto en provisiones, el stock de cartera vencida y los castigos; todos expresados como porcentaje del total de colocaciones.

### **2.3.20. Segmentos de las cooperativas**

La segmentación de las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario ha presentado cambios significativos a partir del 31 de diciembre de 2014, de acuerdo a lo determinado por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, la misma expide la resolución No. 038-2015-F el 13 de febrero de 2015, en la que establece: "...En el ejercicio de las atribuciones que le confiere el Código Orgánico Monetario y Financiero resuelve expedir la siguiente:

Artículo 1 de la norma para la segmentación de las entidades del sector Financiero Popular y Solidario. - Las entidades del sector financiero popular y solidario de acuerdo al tipo y al saldo de sus activos se ubicarán en los siguientes segmentos:

**Tabla 2-2:** Clasificación de los segmentos de Cooperativas de ahorro y crédito

<b>SEGMENTO</b>	<b>ACTIVOS</b>
<b>1</b>	Mayor a 80'000.000,00
<b>2</b>	Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00
<b>3</b>	Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00
<b>4</b>	Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00
<b>5</b>	Hasta 1'000.000,00
	Cajas de Ahorro, bancos comunales y cajas comunales

**Fuente:** (SEPS productos estadísticos).

**Realizado por:** Verdezoto, P.M. (2021).

### **2.3.21. Situación financiera**

Es el diagnóstico basado en un conjunto de herramientas sobre la situación financiera de una empresa, por ende, puede ayudar a corregir fallos e incluso prevenir errores contribuyendo a mejorar las decisiones económico/financieras de una organización (Salinas & Santiago Chavez, 2017).

### **2.3.22. Solvencia**

La solvencia es el respaldo que tiene una entidad para cubrir con sus obligaciones o seguir funcionando de manera apropiada. Según (Blanco, Mayordomo, Menendez, & Mulino, 2020) Para algunas compañías, las tensiones asociadas a la falta de liquidez podrían derivar en problemas de solvencia si no consiguieran cubrir el déficit generado ni con sus activos líquidos ni recurriendo al endeudamiento. Este riesgo sería más elevado en el caso de las empresas que tengan problemas de formas consecutivas.

### **2.3.23. Tasa activa**

Es la que cobra el banco por un determinado crédito realizado, según (Cesar, 2018) Tiene que existir un equilibrio entre la tasa activa y tasa pasiva, también nos indica que en las entidades financieras esto es algo complejo de controlar ya que existen factores externos que las determinan. En Ecuador el listado de tasa activa está establecido por la superintendencia, el cual también dependerá del tipo de crédito que se realizaría

#### ***2.3.24. Tasa pasiva***

Es la que paga el banco por dejar el dinero por en una entidad financiera, según (Abrahan, 2014) la relación entre la tasa pasiva y los ahorros no es significativa, es decir que la variación en la tasa pasiva no determina la variación en los depósitos de disponibilidad inmediata (ahorros).

#### ***2.3.25. Ventajas del método PERLAS***

La única forma de mantener el valor de activos, es a través de un fuerte y acelerado crecimiento de activos, acompañado por la rentabilidad sostenida. El crecimiento por sí solo es insuficiente. La ventaja del sistema PERLAS es que vincula el crecimiento con la rentabilidad y con las otras áreas claves, al evaluar el crecimiento del sistema entero (Richardson citado en HUAYLLA PILCO, 2016).

## CAPÍTULO III

### 3. METODOLOGÍA DE INVESTIGACIÓN

#### 3.1. Tipo y diseño de la investigación

Por la naturaleza investigativa del proceso se define a este estudio como un compendio de diferentes métodos y técnicas a través de las cuales se conseguirán tanto las bases teóricas de fundamento, así como las métricas de resultados.

#### 3.2. Fuente de investigación

##### 3.2.1. *Investigación documental*

La presente investigación necesita de la documentación y evidencias históricas por lo que se ve necesario la utilización del tipo de estudio para la utilización de ciertos indicadores que nos ayudarán a identificar y analizar a la entidad, según (Parraguez Carrasco, Chunga Chingel, Flores Cubas, & Romero Cieza, 2017) realizar una investigación requiere el conocimiento acerca de diversas teorías o bases históricas que sustenten o que provean la información para posteriormente poder analizarla, debatirla y llegar a determinar una conclusión.

##### 3.2.2. *De campo*

La investigación que tiene que darse en el lugar de los hechos, según (Adriana, y otros, 2020) la investigación de campo exige salir a recabar los datos. Sus fuentes pueden ser la naturaleza o la sociedad, pero, en ambos casos, es necesario que el investigador vaya en busca de su objeto para poder obtener la información.

#### 3.3. Tipos de investigación

##### 3.3.1. *Investigación descriptiva*

Se emplea para la presente investigación puesto que, a partir de lo observado en diferentes estados financieros, se formulan las correspondientes hipótesis, posteriormente aplicaríamos algunos conocimientos previos acerca del tema para obtener conclusiones que serán verificadas mediante la experiencia.

### **3.4. Instrumentos de recolección de datos**

El instrumento para la recolección de datos son los documentos de archivo virtual en la plataforma de SEPS.

### **3.5. Población de estudio**

Las poblaciones a estudiar son los socios el cual a diciembre del 2019 cuenta con 76370 socios de acuerdo con la página web microfides de las diferentes agencias de la cooperativa San José Ltda. La cual está ubicada en los sectores: Guaranda, Chillanes, San Miguel, Montalvo, Ventanas y Quito.

#### **3.5.1. *Unidad de análisis***

La cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda.

#### **3.5.2. *Selección de la muestra***

El análisis financiero mediante la aplicación del método PERLAS, es un tema técnico, mismo que valora el comportamiento económico – financiero de las cooperativas, por tal motivo en la presente investigación no se determinó muestra.

### **3.6. Técnicas de recolección de datos**

#### **3.6.1. *Técnicas primarias:***

La entrevista a funcionarios de la cooperativa.

#### **3.6.2. *Técnicas secundarias:***

Textos referentes al tema de estudio.

#### **3.6.3. *Instrumentos para procesar datos recopilados***

Primarios:

- Preguntas de la entrevista

Secundarios:

- Fichas bibliográficas
- Internet.



## CAPÍTULO IV

### 4. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

El presente Trabajo de Investigación, tiene como fin realizar el Análisis Financiero a la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., del Cantón Chimbo, Provincia de Bolívar, en los periodos 2015, 2016, 2017, 2018, 2019, mediante la aplicación del método PERLAS, a fin de evaluar el desempeño financiero que posibilite una adecuada toma de decisiones a nivel de los altos mandos.

Es preciso mencionar que el método PERLAS es un sistema amplio y muy utilizado por las instituciones financieras para separar los componentes esenciales de ingresos netos que tenga la empresa para de esta manera redactar una carta informativa a la gerencia con la finalidad de dar a conocer mediante los cálculos, análisis e interpretación respectiva el rendimiento de inversiones y evaluar los gastos operativos.

#### 4.1. Justificación

El presente trabajo se lo realizará a los elementos que componen los estados financieros de la cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda. Y se identificará los niveles de liquidez y solvencia para que en caso de encontrar falencias se efectúen las recomendaciones ya que las entidades financieras en la actualidad son una pieza clave para el desarrollo de los lugares donde se encuentran generando por medio de diversas maneras como lo son empleo directo e indirecto créditos y demás servicios financieros un aporte a la comunidad en la que radican.

Se identifica previa solicitud y autorización por parte de la gerencia de la entidad los estados financieros y demás insumos que servirán para la aplicación del instrumento financiero.

Se aplican los indicadores del método PERLAS a la cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda. En el cual se miden áreas claves como: Protección de préstamos incobrables, Estructura financiera eficaz, Rendimiento y Costo, Liquidez, Calidad de Activos y Señales de crecimiento.

Así como concluye (Gonzales, 2018) El análisis financiero como herramienta clave dentro de una microempresa es importante, ya que permite conocer su gestión financiera y económica. Para ello es necesario que la misma haga uso de indicadores financieros que se han venido utilizando desde épocas anteriores, los cuales han sido eficientes siempre y cuando se los aplique correctamente.

## **4.2. Objetivos**

### **4.2.1. Objetivo general**

Implementar el método de PERLAS con sus diferentes componentes para hallar los niveles de liquidez y solvencia de la cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda.

### **4.2.2. Objetivos específicos**

- Organizar los estados financieros del 2015 al 2019 de la cooperativa San José Ltda.
- Calcular los indicadores financieros basados en el método PERLAS a los estados financieros de la cooperativa San José Ltda.
- Analizar los niveles de liquidez y solvencia de la cooperativa San José Ltda. basados en los resultados obtenidos de los diferentes indicadores

## **4.3. Aplicación de las 3 primeras etapas del Método PERLAS en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San José” Ltda.**

Al tener presente que el método PERLAS es un sistema de cálculos muy amplio se ha decidido desarrollar las tres primeras etapas en este capítulo y las 3 últimas en el siguiente capítulo. Las 3 primeras etapas son las siguientes:

- P = Protección
- E = Estructura Financiera Eficaz y
- R = Tasas de Rendimiento y Costos

## Indicador P1=Protección

### Descripción del indicador:

La protección permite generar un equilibrio de las cuentas del Activo, y permite medir la protección de la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables y las provisiones para pérdidas de inversiones.

### Fórmula del Indicador P1:

$$1 = \frac{\text{PROVISIÓN PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES}}{\text{PROVISIÓN REQUERIDA PARA PRÉSTAMOS CON MOROSIDAD > 12 MESES}}$$

### Fórmula de cálculo

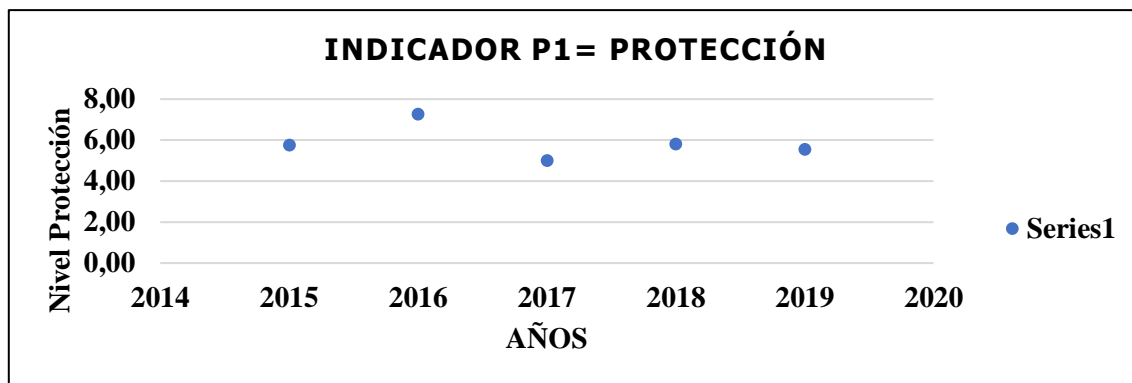
$$1 = \frac{14499}{142625 + 142725 + 142825 + 145025 + 145130 + 145225}$$

**Tabla 1-4:** Indicador P1=Protección

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2015	2016	2017	2018	2019
14499	Provisiones para créditos incobrables	- 5881397,63	- 7237310,89	- 7526604,36	- 8170245,51	- 8975211,06
142625	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devengan intereses de más de 360 días	442511,22	203957,60	224341,99	356628,36	413962,60
142725	Cartera de créditos inmobiliarios que no devengan intereses de más de 360 días	76037,17	67306,11	81234,47	69886,60	62899,21
142825	Cartera créditos de consumo prioritario vencida: + 270 días	49531,36	53490,13	116746,87	102384,93	70708,10
145025	Cartera de créditos inmobiliario vencida: de 361 a 720 días	2790,43	5436,04	7748,52	0,00	1832,25
145130	Cartera de créditos inmobiliario vencida: de más de 720 días	0,00	2790,43	8226,47	3,00	3,00
145225	Cartera de créditos para la microempresa vencida: de más de 360 días	450341,22	661441,74	1060018,22	871256,18	1067527,66
	Indicador P1=Protección	-5,76	-7,28	-5,02	-5,84	-5,55

Fuente: (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

Realizado por: Verdezoto, P.M. (2021).



**Gráfico 1-4: P1 Protección**

**Fuente:** (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

**Realizado por:** Verdezoto, P.M. (2021).

### Análisis

Se puede observar que en los años de estudio la provisión por cada dólar de cartera con mora se tiene 5 para poder cubrir la misma lo cual esto expresa que la entidad está preparada para dicha eventualidad por sin embargo podríamos decir que aun así tendría que tratar de irse recuperando ya que la cartera de crédito vencida en su mayoría tiene una tendencia creciente lo cual es preocupante para la cooperativa San José Ltda.

### Indicador: P2 SOLVENCIA

#### Descripción del indicador:

El propósito de este indicador es medir la suficiencia de provisiones que la Cooperativa destina para los créditos incobrables menores a 12 meses, el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito sugiere el 35 % pero depende de las políticas de cada país e institución (Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2009)

#### Fórmula del Indicador:

$$P2 = \frac{\text{Activo Neto} - (\text{Activo improductivo} + \text{pasivo} - \text{depósitos})}{\text{Patrimonio} + \text{depósitos}}$$

#### Fórmula del cálculo:

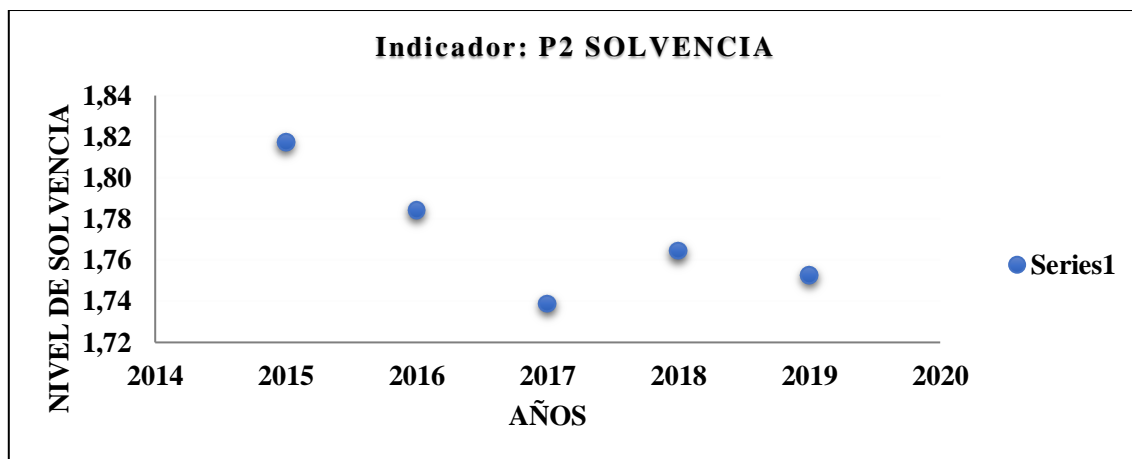
$$P2 = \frac{(1 + 1499)(1101 + 16 + 18 + 1904 + 1990) + (2 - 210135)}{(3 + 210135 + 2103)}$$

**Tabla 2-4: Indicador: P2 SOLVENCIA**

COD.	DESCRIPCIÓN	2015	2016	2017	2018	2019
1	Activo	102172944,80	121429557,21	137274164,84	152522611,14	173432507,47
1499	Provisiones para créditos incobrables	-5881397,63	-7237310,89	-7526604,36	-8170245,51	-8975211,06
1101	Fondos disponibles: caja	1333960,73	1264750,22	1520091,50	1646898,49	1694538,03
16	Cuentas por cobrar	1342605,05	1477698,29	1723217,79	1925315,29	1971426,53
18	Propiedades y equipo	1534554,40	1930994,96	2691446,52	3390160,76	3226907,94
1904	Otros activos: gastos y pagos anticipados	0,00	81237,22	293004,89	61555,90	73227,00
1990	Otros activos: otros	109815,47	128678,75	148851,01	225461,37	204508,42
2	Pasivos	89855031,85	105664663,07	118048533,21	129455829,33	147147466,47
210135	Obligaciones con el público: depósitos de ahorro	29688243,72	32395388,70	34161502,13	32626240,04	34379306,52
2103	Obligaciones con el público: depósitos a plazo	48177240,63	62275311,06	74465343,77	86138024,36	103637864,68
3	Patrimonio	12317912,95	15764894,14	19225631,63	23066781,81	26285041,00
<b>Indicador: P2 SOLVENCIA</b>		1,69	1,65	1,62	1,65	1,64

Fuente: (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

Realizado por: Verdezoto, P.M. (2021).

**Gráfico 2-4: Indicador P2 Solvencia**

Fuente: (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

Realizado por: Verdezoto, P.M. (2021).

## **Análisis**

De acuerdo con el estándar internacional el cual sugiere que este indicador debe encontrarse por sobre el 35 % se puede concluir que por cada dólar de deuda la cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda. Cuenta con la capacidad para realizar el pago y tendría un valor superior a 0.60 por lo que en este indicador durante los años de estudio es aceptable además podemos destacar que los activos fijos se incrementaron de manera progresiva por lo cual sería pertinente solicitar a la entidad ver la relevancia de dichas inversiones dentro de la cooperativa y analizar si es pertinente seguir incrementando los activos fijos o a su vez irlos optimizando

### **E = Estructura Financiera Eficaz**

Richardson, D. (2009), señala que:

Los indicadores financieros de esta sección. Evalúan 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 prepara la cooperativa de ahorro y crédito para un crecimiento agresivo. (p. 17)

### **Indicador: *E1* CARTERA DE CRÉDITOS**

La cartera de créditos mide el porcentaje del activo total invertido en la cartera de préstamos.

### **Fórmula del Indicador:**

$$E1 = \frac{\text{PRÉSTAMOS NÉTOS}}{\text{ACTIVO}}$$

### **Fórmula de Cálculo**

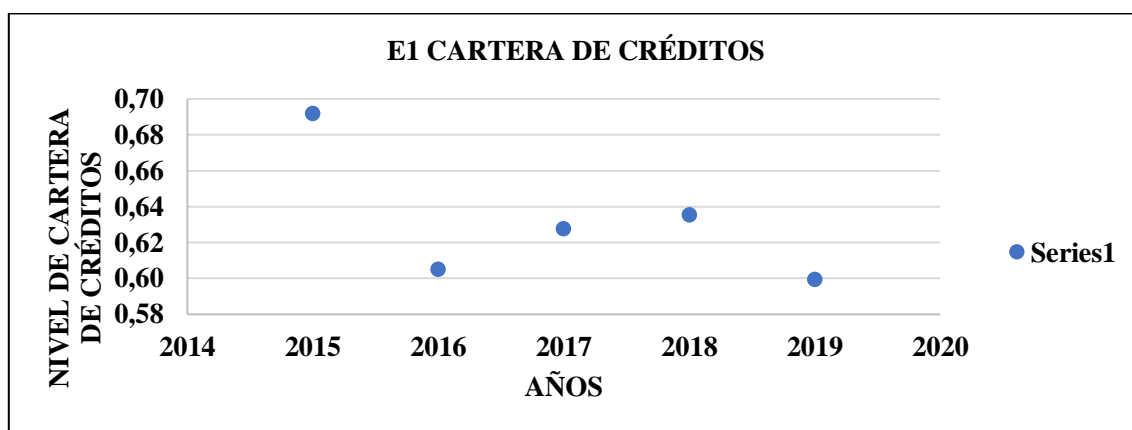
$$E1 = \frac{(14 + 1499)}{1}$$

**Tabla 3-4:** Indicador financiero E1

CÓD	DESCRIP.	2015	2016	2017	2018	2019
1	ACTIVO	\$ 102,172,944.80	\$ 121,429,557.21	\$ 137,274,164.84	\$ 152,522,611.14	\$ 173,432,507.47
14	CARTERA CREDITOS	\$ 76,549,968.94	\$ 80,684,993.34	\$ 93,666,310.25	\$ 105,051,483.31	\$ 112,888,574.19
1499	PROVISIONES CREDITOS INCOBRABLES	\$ -5,881,397.63	\$ -7,237,310.89	\$ -7,526,604.36	\$ -8,170,245.51	\$ -8,975,211.06
<b>INDICADOR:</b>	<b>E1</b>	0.69	0.60	0.63	0.64	0.60
<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>	<b>DE</b>					

Fuente: (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

Realizado por: Verdezoto, P.M. (2021).



**Gráfico 3-4:** E1 Cartera de créditos

Fuente: (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

Realizado por: Verdezoto, P.M. (2021).

### Análisis

Se identifica que al final de los años de estudio la cartera de créditos se ha venido incrementando y de igual manera lo viene haciendo la provisión para créditos incobrables por lo que se considera que los valores se encuentran por debajo de lo establecido (entre el 70% y 80%) de acuerdo con el consejo mundial de cooperativas sin embargo de ser posible deberían incrementar ya que los créditos son el principal ingreso de una entidad financiera.

### Indicador: E2 INVERSIONES A CORTO PLAZO

Aquel que mide el porcentaje de activo total invertido en inversiones a corto plazo.

### Fórmula del Indicador:

$$E2 = \frac{\text{TOTAL INVERSIONES LIQUIDAS}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$$

## Fórmula de cálculo

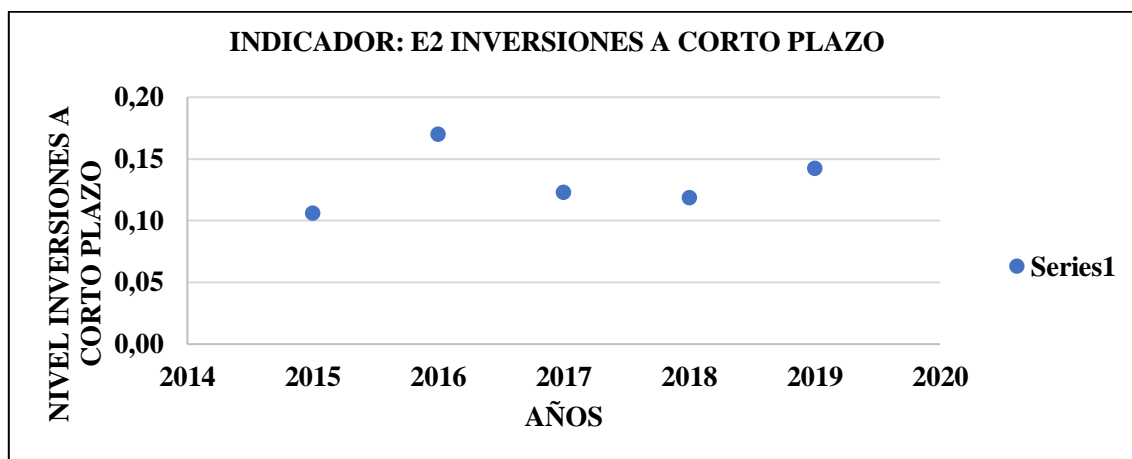
$$E2 = \frac{1103}{1}$$

**Tabla 4-4:** Indicador financiero E2

COD.	DESCRIPCIÓN	2015	2016	2017	2018	2019
1	ACTIVO	\$102,172,944.80	\$121,429,557.21	\$137,274,164.84	\$152,522,611.14	\$173,432,507.47
1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 10,811,419.11	\$ 20,623,895.17	\$ 16,819,716.56	\$ 18,014,496.09	\$ 24,676,453.96
<b>INDICADOR:</b>	<b>E2</b>	0.11	0.17	0.12	0.12	0.14
<b>INVERSIONES</b>	<b>A</b>					
<b>CORTO PLAZO</b>						

Fuente: (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

Realizado por: Verdezoto, P.M. (2021).



**Gráfico 4-4:** E2 Inversiones a corto plazo

Fuente: (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

Realizado por: Verdezoto, P.M. (2021).

## Análisis

De acuerdo con el estándar internacional sugerido por el consejo mundial de cooperativas, las inversiones a corto plazo que mantiene la cooperativa San José Limitada se incrementaron teniendo un 14% en el año final de estudio cabe destacar que el año 2016 tuvo un crecimiento relativamente alto en comparación al resto de años y que los activos se incrementan de manera bastante homogénea finalmente se detalla que se considera un valor superior al 10 % elevado para tenerlo en otra entidad financiera y debería tratar de disminuirse este indicador para incrementarlo en los valores de créditos a corto plazo de esta manera generando una mayor rentabilidad por el dinero invertido y además de acuerdo al consejo mundial de cooperativas se este indicador debe encontrarse por debajo del 16%.



### Indicador E3 Inversiones a largo plazo

Inversiones a Largo Plazo es el que mide el porcentaje de activo total invertido en inversiones a largo plazo.

#### Fórmula del Indicador:

$$E3 = \frac{INVERSIONES\ FINANCIERAS}{TOTAL\ ACTIVO}$$

#### Fórmula del cálculo:

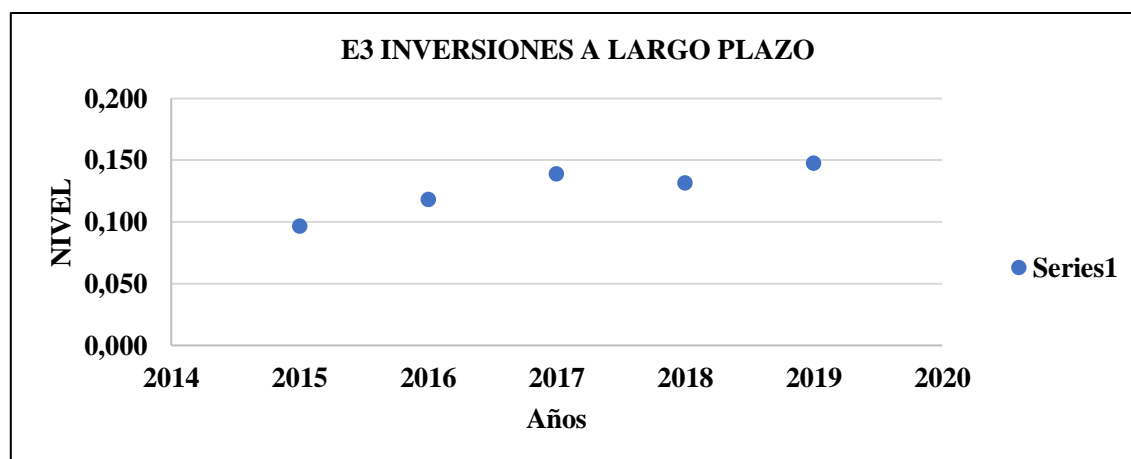
$$E3 = \frac{13}{1}$$

**Tabla 5-4:** Indicador E3 Inversiones a largo plazo

COD.	DESCRIPCIÓN	2015	2016	2017	2018	2019
1	ACTIVO	102,172,944.80	121,429,557.21	137,274,164.84	152,522,611.14	173,432,507.47
13	INVERSIONES	9,857,119.44	14,349,493.03	19,058,598.57	20,055,890.65	25,566,440.02
Indicador: E3 INVERSIONES A LARGO PLAZO		0.096	0.118	0.139	0.131	0.147

Fuente: (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

Realizado por: Verdezoto, P.M. (2021).



**Gráfico 5-4:** E3 Inversiones a largo plazo

Fuente: (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

Realizado por: Verdezoto, P.M. (2021).

## Análisis

Las inversiones a largo plazo nos brindan un panorama bastante interesante y de igual manera con en las inversiones a corto plazo no es tan conveniente incrementar el valor de las mismas a uno superior a 10 % ya que esto disminuye la liquidez lo recomendable sería tratar de disminuir el indicador en los años posteriores. Y siguiendo la norma establecida por el consejo mundial de cooperativas este indicador no debe superar el 2 % por lo que se evidencia está sobre el promedio lo cual es un ítem de debe de corregirse para estar a la par del estándar.

### Indicador: E4 DEPÓSITOS DE AHORRO

La intención de este indicador, es la de medir el porcentaje de activo total financiado con los depósitos de ahorro.

#### Fórmula del Indicador:

$$E4 = \frac{\text{TOTAL DEPOSITO DE AHORRO}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$$

#### Fórmula del cálculo:

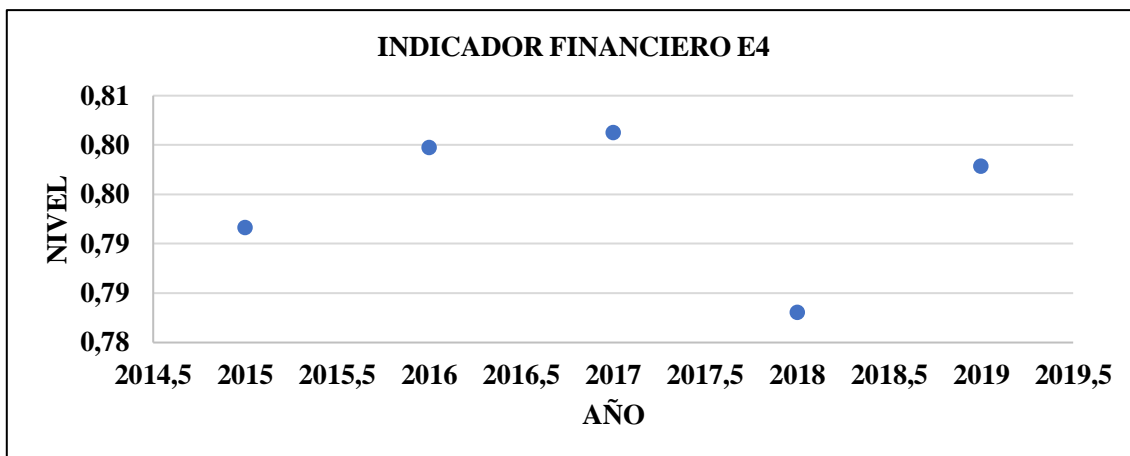
$$E4 = \frac{2101 + 2103 + 2105}{1}$$

**Tabla 6-4:** Indicador E4 Depósitos de ahorro

CODIGO	DESCRIPCIÓN	2015	2016	2017	2018	2019
1	ACTIVO	102,172,944.80	121,429,557.21	137,274,164.84	152,522,611.14	173,432,507.47
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	29,708,249.58	32,409,763.44	34,179,184.16	32,657,389.55	34,439,765.82
2103	DEPOSITOS A PLAZO	48,177,240.63	62,275,311.06	74,465,343.77	86,138,024.36	103,637,864.68
2105	DEPOSITOS RESTRINGIDOS	3,001,591.38	2,429,827.30	1,346,851.70	640,589.30	301,093.75
<b>Indicador: E4 DEPÓSITOS DE AHORRO</b>		0.79	0.80	0.80	0.78	0.80

Fuente: (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

Realizado por: Verdezoto, P.M. (2021).



**Gráfico 6-4:** E4 Depósitos de ahorro

**Fuente:** (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

**Realizado por:** Verdezoto, P.M. (2021).

### Análisis

Se evidencia que el 80 % de los activos es financiado gracias a los depósitos de los cuenta ahorristas lo cual tiene su lado positivo y además cumple con la norma establecida por la comisión mundial de cooperativas la cual expresa que este indicador debe estar entre 70% y 80 % sin embargo se nota un gran incremento en los depósitos a plazo fijo lo cual generará en su momento intereses a pagar por lo que se puede optar por la estrategia de brindar créditos preferenciales a quienes tengan depósitos a plazo fijo además para el año 2019 la cantidad de depósitos restringidos disminuye y esto se realizó para ponerse a la par con otras entidades financieras y manejado como política interna que también fueron reduciendo sus certificados de depósitos que se les solicitaba a los socios, y como encaje en los créditos otorgados.

### Indicador: E5 APORTACIONES DE ASOCIADOS

Este indicador mide el porcentaje del activo total financiado con las aportaciones de los asociados.

### Fórmula del Indicador:

$$E5 = \frac{APORTACIONES DE ASOCIADOS}{TOTAL ACTIVO}$$

**Fórmula del cálculo:**

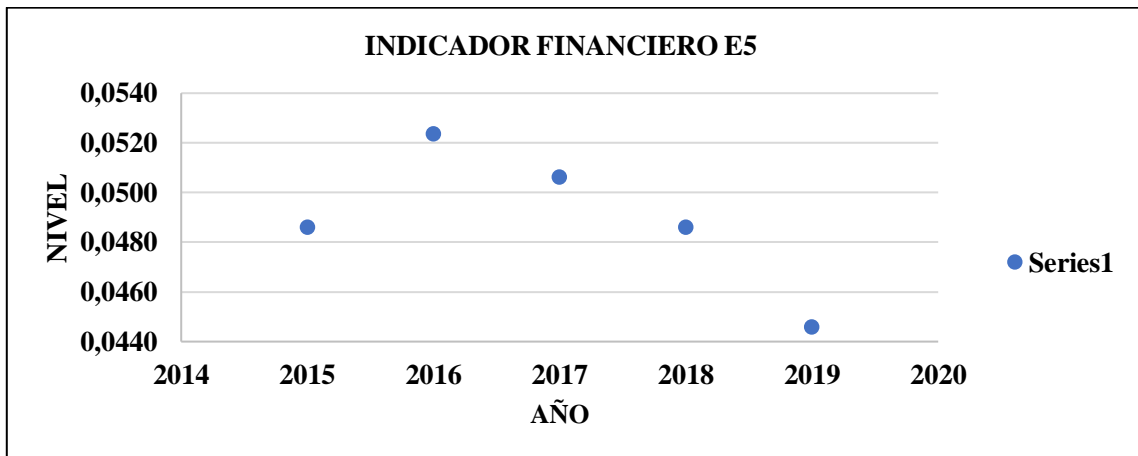
$$E5 = \frac{3103}{1}$$

**Tabla 7-4: E5 Aportaciones de asociados**

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2015	2016	2017	2018	2019
1	ACTIVO	102,172,944.80	121,429,557.21	137,274,164.84	152,522,611.14	173,432,507.47
3103	APORTES DE SOCIOS	4,964,870.34	6,357,598.35	6,947,738.39	7,409,753.41	7,730,171.72
INDICADOR: E5	APORTACIONES DE ASOCIADOS	0.05	0.05	0.05	0.05	0.04

Fuente: (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

Realizado por: Verdezoto, P.M. (2021).



**Gráfico 7-4: E5 Aportaciones de asociados**

Fuente: (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

Realizado por: Verdezoto, P.M. (2021).

## Análisis

Se evidencia que el 5 % en los años de estudio se a financiado con el aporte de los asociados lo cual si bien es cierto se evidencia un incremento en los aportes lo cual quiere decir que el número de socios ha aumentado ya que esto se logra cuando los socios ingresan a la entidad se sugeriría incrementar las campañas de marketing para lograr captar nuevos socios y la entidad incremente su valor por aporte de socios. Esto está por debajo de lo sugerido por el consejo mundial de cooperativas el cual tiene establecido que debería ser al menos el 10 % lo cual es un punto a trabajarse en un futuro

### Indicador: E6 PARTICIPACIÓN DE RESERVAS

Este indicador mide el porcentaje del activo total financiado con capital institucional.

#### Fórmula del Indicador:

$$E6 = \frac{PARTICIPACIÓN DE RESERVAS}{TOTAL ACTIVO}$$

#### Fórmula del cálculo:

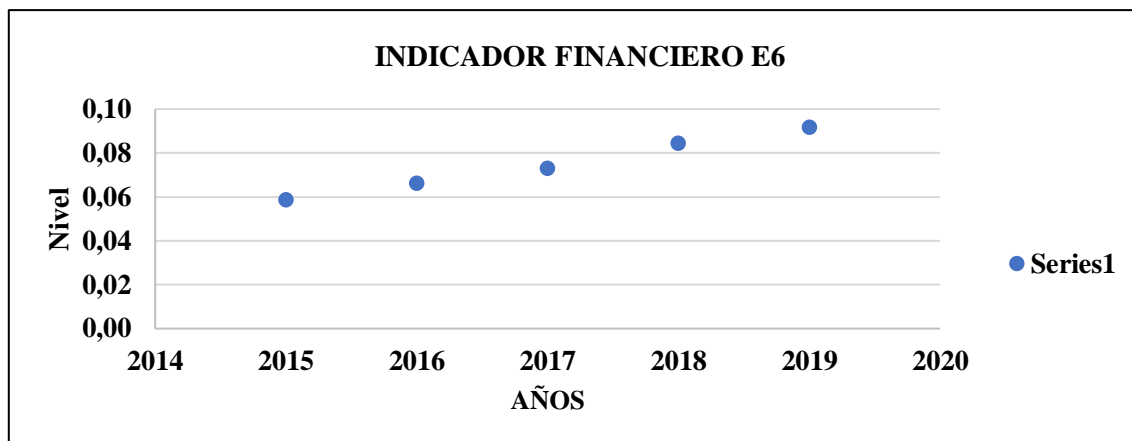
$$E6 = \frac{33}{1}$$

**Tabla 8-4:** Indicador: E6 Participación de reservas

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2015	2016	2017	2018	2019
1	ACTIVO	102,172,944.80	121,429,557.21	137,274,164.84	152,522,611.14	173,432,507.47
33	RESERVAS	5,997,221.54	8,042,824.97	10,015,630.95	12,868,338.75	15,916,902.06
<b>Indicador: E6 PARTICIPACIÓN DE RESERVAS</b>		0.06	0.07	0.07	0.08	0.09

Fuente: (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

Realizado por: Verdezoto, P.M. (2021).



**Gráfico 8-4:** E6 Participación de reservas

Fuente: (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

Realizado por: Verdezoto, P.M. (2021).

### Análisis

Se evidencia que el activo total financiado con el capital institucional tiene tendencia a aumentar lo cual quiere decir que ya se está logrando llegar a la meta la cual es del 10 % de acuerdo con los estándares.

### R = Tasas de Rendimiento y Costos

Richardson, D. (2009), describe que:

El método PERLAS separa los componentes esenciales de ingresos netos para ayudar a la gerencia a calcular el rendimiento de inversiones y evaluar los gastos operativos al comparar la estructura financiera con el rendimiento, es posible determinar qué tan eficazmente puede la cooperativa de ahorro y crédito colocar sus recursos productivos en inversiones que producen el mayor rendimiento. La información sobre rendimiento se calcula con base en cuatro áreas principales de inversión:

**Cartera de préstamos.** - Todos los ingresos por intereses, multas por intereses morosos y comisiones de operaciones crediticias se dividen por el monto total invertido en la cartera de préstamos.

**Inversiones líquidas.** - Todos los ingresos de cuentas de ahorro de bancos y reservas de liquidez depositadas con la asociación nacional o el ente regulador se dividen por los montos invertidos en estas áreas.

**Inversiones financieras.** - Muchas cooperativas de ahorro y crédito invierten su liquidez en inversiones financieras que pagan un mayor rendimiento que las cuentas de ahorro en bancos. Estos ingresos por inversiones también se dividen por el capital pendiente invertido en estos instrumentos.

**Otras inversiones no financieras.** - Cualquier inversión que no pertenece a las categorías anteriores se clasifica como otra inversión no financiera. Para muchas cooperativas de ahorro y crédito, esto incluye inversiones en supermercados, farmacias, escuelas y proyectos de desarrollo de viviendas residenciales.

Los costos operativos también son importantes. Se clasifican en tres áreas principales

**Costos de intermediación financiera.** - Evalúa los costos financieros pagados por ahorro depositados, aportaciones de asociados y préstamos externos. A diferencia de los bancos comerciales que buscan minimizar sus costos financieros, las cooperativas de ahorro y crédito deben tratar de pagar la tasa más alta posible sin arriesgar la estabilidad de la institución.

**Costos administrativos.** - Muchas cooperativas de ahorro y crédito son muy competitivas con los bancos comerciales con respecto a las tasas de interés sobre depósito de préstamos, pero sus costos administrativos por unidad son mucho más altos. Los costos son más altos debido al monto de préstamo más pequeño. Los gastos fijos administrativos no pueden ser distribuidos sobre un monto de préstamo más grande.

**Provisiones para préstamos incobrables.** - El área de costos evaluada por PERLAS separa los costos de crear provisiones para préstamos incobrables de otros costos administrativos. Se relaciona directamente con un análisis experto de crédito y técnicas eficaces del cobro de préstamos. Al aislar este gasto de los otros costos administrativos, es posible tener una visión mucho más clara de las prácticas débiles de administración de crédito en la cooperativa de ahorro y crédito. (pp. 7 - 9)

Estos ratios financieros miden los ingresos haciendo un promedio para cada uno de los activos más productivos del balance general. Además, miden los rendimientos (costo) para cada una de las cuentas de pasivos, capital y las cuentas más importantes. Los intereses son rendimientos reales de inversiones y no los intereses típicos del análisis del margen que se calculan con base en el promedio de activos. Las rentas correspondientes indican si la cooperativa de ahorro y crédito gana y paga tasas del mercado sobre sus activos, pasivos y capital.

**Indicador: R1 CARTERA DE PRÉSTAMOS**

El indicador tiene el propósito de medir el rendimiento de la cartera de préstamos ya que es una fuente principal de ingresos para las entidades financieras.

**Fórmula del Indicador:**

$$R1 = \frac{\text{INGRESO NETO DE PRÉSTAMOS}}{\text{PROMEDIO DE CARTERA DE PRÉSTAMOS NETO}}$$

**Fórmula del cálculo:**

$$R1 = \frac{51}{14 \text{ AÑO FINAL} + 14 \text{ AÑO INICIAL}}$$

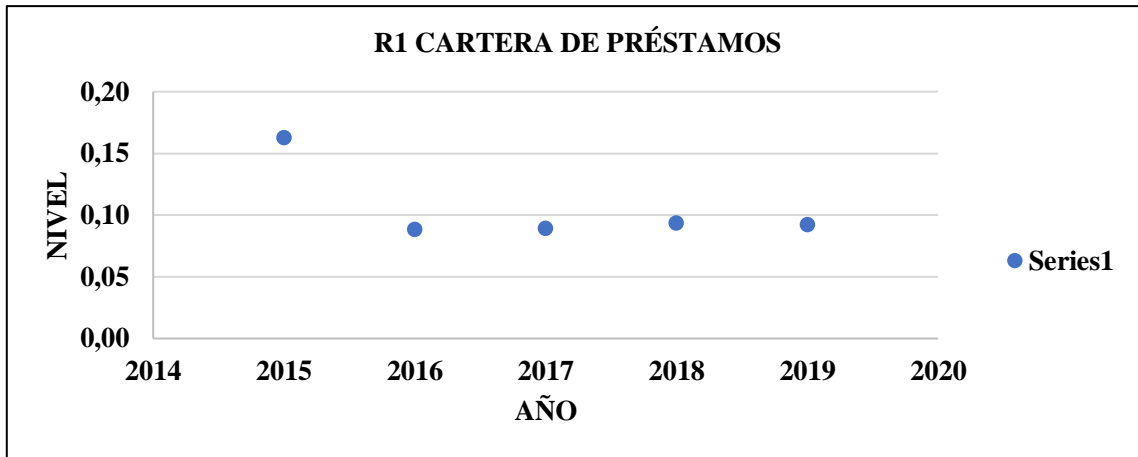
**Tabla 9-4: R1 Cartera de préstamos**

CODIGO	DESCRIPCIÓN	2015	2016	2017	2018	2019
14	CARTERA DE CREDITOS (año final)	\$ 76,549,968.94	\$ 80,684,993.34	\$ 93,666,310.25	\$ 105,051,483.31	\$ 112,888,574.19
14	CARTERA DE CREDITOS (año inicial)		\$ 76,549,968.94	\$ 80,684,993.34	\$ 93,666,310.25	\$ 105,051,483.31
51	Intereses y descuentos ganados	\$ 12,452,340.00	\$ 13,873,669.97	\$ 15,599,632.83	\$ 18,598,385.75	\$ 20,103,702.00
	<b>Indicador: R1 CARTERA DE PRÉSTAMOS</b>	0.16	0.09	0.09	0.09	0.09

Fuente: (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

Realizado por: Verdezoto, P.M. (2021).





**Gráfico 9-4: R2 Inversiones financieras**

**Fuente:** (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

**Realizado por:** Verdezoto, P.M. (2021).

### Análisis

Se puede visualizar que de la cartera de préstamos el 9% se ha mantenido en los años de estudio por lo que el rendimiento de la cartera de préstamos y basados en el estándar internacional el cual expresa que debe estar sobre el 10 % o superar los gastos financieros y los gastos operativos debe tratar de llegar al menos al estándar.

### Indicador: R2 INVERSIONES FINANCIERAS

Este indicador de igual forma mide la utilidad de todas las inversiones a largo plazo (comodepósitos fijos, aportaciones, valores, etc.).

### Fórmula del Indicador:

$$R2 = \frac{\text{INGRESO POR INVERSIONES FINANCIERAS}}{\text{PROMEDIO DE INVERSIONES FINANCIERAS}}$$

### Fórmula del cálculo:

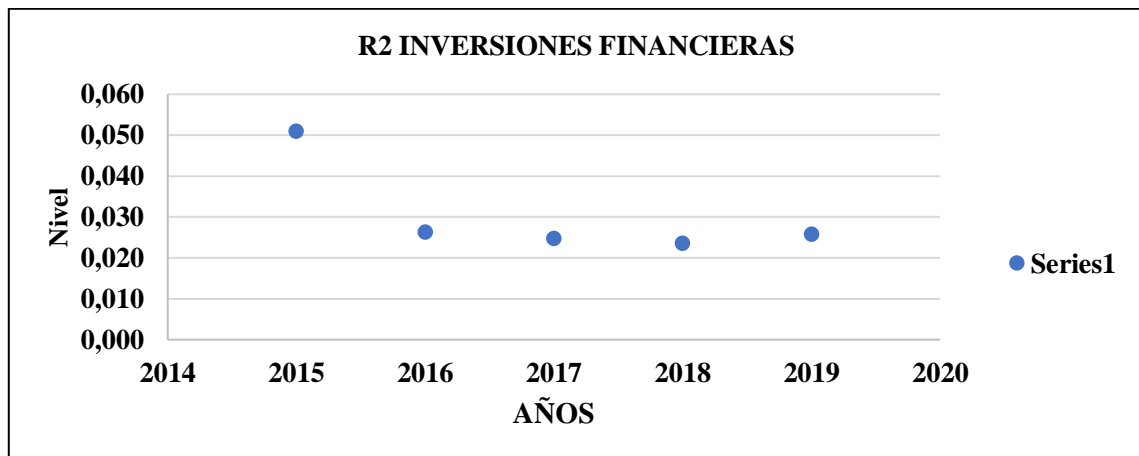
$$R2 = \frac{5103}{13 \text{ AÑO FINAL} + 13 \text{ AÑO INICIAL}}$$

**Tabla 10-4: R2 Inversiones financieras**

CODIGO	DESCRIPCIÓN	2015	2016	2017	2018	2019
13	INVERSIONES (año final)	\$ 9,857,119.44	\$ 14,349,493.03	\$ 19,058,598.57	\$ 20,055,890.65	\$ 25,566,440.02
13	INVERSIONES (año inicial)		9,857,119.44	\$ 14,349,493.03	\$ 19,058,598.57	\$ 20,055,890.65
5103	INTERESES Y DESCUENTOS DE INVERSIONES EN TITULOS VALORES	501,810.00	636,483.54	826,176.38	919,076.58	\$ 1,176,172.57
<b>INDICADOR: R2</b>		0.051	0.026	0.025	0.023	0.026
<b>INVERSIONES FINANCIERAS</b>						

Fuente: (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

Realizado por: Verdezoto, P.M. (2021).



**Gráfico 10-4: R2 Inversiones financieras**

Fuente: (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

Realizado por: Verdezoto, P.M. (2021).

### Análisis

El valor de los intereses porcentualmente hablando durante los años de estudio es del 2 % lo cual se considera debería mejorarse ya que esto quiere decir que no se están gestionando apropiadamente.

**Indicador: R3 COSTO POR DEPÓSITOS DE AHORROS DE SOCIOS**

Aquel que mide el rendimiento (Costos) de los depósitos de ahorro.

**Fórmula del Indicador:**

$$R3 = \frac{\text{INTERESES PAGADOS POR DEPÓSITOS DE AHORRO}}{\text{PROMEDIO DE DEPÓSITOS DE AHORRO}}$$

Fórmula del indicador:

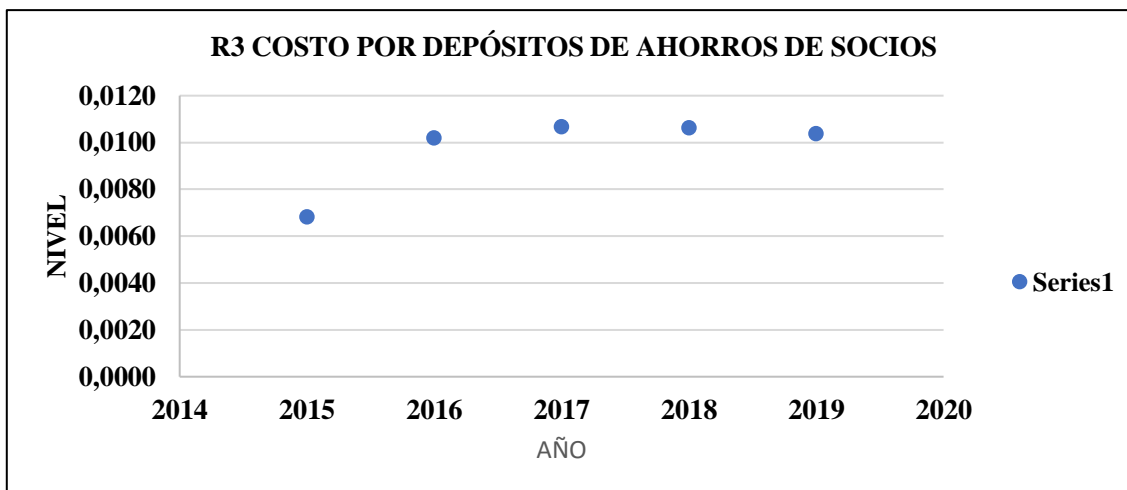
$$R3 = \frac{410115}{210135 \text{ AÑO FINAL} + 210135 \text{ AÑO INICIAL}}$$

**Tabla 11-4: R3 Costo por depósitos de ahorros de socios**

COD.	DESCRIPCIÓN	2015	2016	2017	2018	2019
210135	DEPOSITOS DE AHORRO (AÑO FINAL)	\$29,688,243.72	\$32,395,388.70	\$34,161,502.13	\$ 32,626,240.04	\$34,379,306.52
210135	DEPOSITOS DE AHORRO (AÑO INICIAL)		\$29,688,243.72	\$32,395,388.70	\$ 34,161,502.13	\$ 32,626,240.04
410115	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO: DEPOSITOS DE AHORRO	-	632,920.33	711,136.02	709,846.77	695,169.81
<b>INDICADOR: R3 COSTO POR DEPÓSITOS DE AHORROS DE SOCIOS</b>		0.00	0.01	0.01	0.01	0.01

Fuente: (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

Realizado por: Verdezoto, P.M. (2021).



**Gráfico 11-4:** R3 Costo por depósitos de ahorros de socios

Fuente: (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

Realizado por: Verdezoto, P.M. (2021).

### Análisis

De acuerdo con lo sugerido por el consejo mundial de cooperativas en primera instancia se debe basar en el estándar el cual está entre el 1 y 2 % sin embargo este factor dependerá adicionalmente de la competencia por tanto se visualiza que los certificados de depósito disminuyeron esto se debe a las políticas implementadas para estar a la par con la competencia por lo que como estrategia para que no continúen minimizando, por tanto se puede sugerir que se trate de captar nuevos socios para los siguientes periodos.

### Indicador: R4 MARGEN BRUTO

Aquel indicador es el que mide el margen bruto de ingresos generados y expresados como el rendimiento de todos los activos, antes de restar los gastos operativos, provisiones para préstamos incobrables y otros ítems extraordinarios.

### Fórmula del Indicador:

$$R4 = \frac{\text{MARGEN BRUTO}}{\text{PROMEDIO ACTIVO TOTAL}}$$

### Fórmula del cálculo:

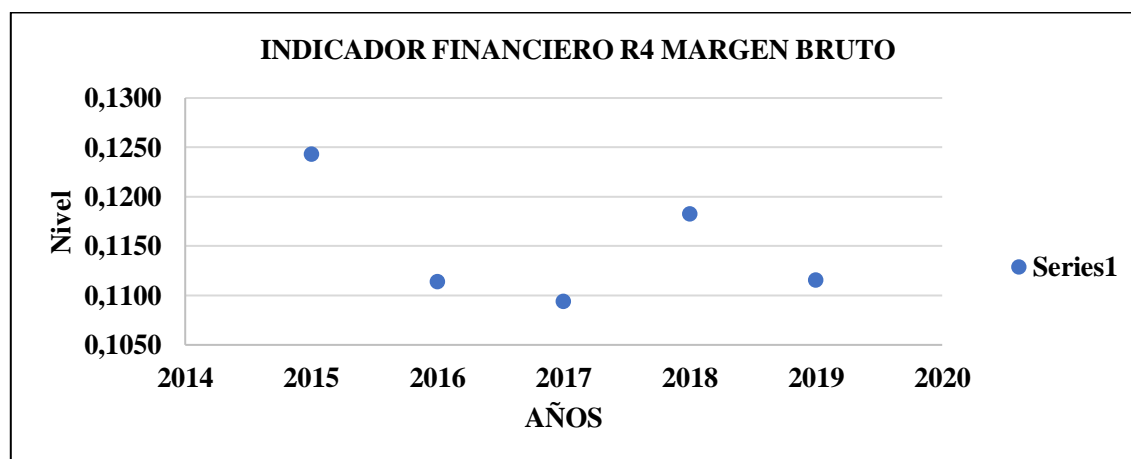
$$R4 = \frac{51}{41}$$

**Tabla 12-4: R4 Margen bruto**

COD.	DESCRIPCIÓN	2015	2016	2017	2018	2019
1	Activo	\$102,172,944.80	\$121,429,557.21	\$137,274,164.84	\$152,522,611.14	\$173,432,507.47
410115	Depósitos de ahorro	-	632,920.33	711,136.02	709,846.77	695,169.81
410130	Depósitos a plazo	-	4,937,303.99	\$ 5,736,580.21	\$ 6,717,212.73	\$ 8,498,277.78
4103	Obligaciones financieras	-	375,158.76	385,388.81	297,681.85	308,350.90
5101	Depósitos	186,890.00	240,956.13	247,957.62	240,206.03	496,673.36
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	186,890.00	240,956.13	247,957.62	240,206.03	496,673.36
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	\$11,763,640.00	\$12,996,230.30	\$14,525,498.83	\$17,439,103.14	-\$18,430,856.07
5190	Otros intereses y descuentos	-	-	-	-	-
54	Ingresos por servicios	141,400.00	246,751.38	183,974.02	157,314.91	178,100.33
56	Otros ingresos	422,550.00	465,158.21	561,993.77	875,070.49	806,650.41
<b>Indicador: R4 MARGEN BRUTO</b>		<b>0.12</b>	<b>0.11</b>	<b>0.11</b>	<b>0.12</b>	<b>0.11</b>

Fuente: (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

Realizado por: Verdezoto, P.M. (2021).



**Gráfico 12-4: R4 Margen bruto**

Fuente: (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

Realizado por: Verdezoto, P.M. (2021).

### Análisis

De acuerdo con la norma este indicador tiene que estar sobre la tasa pasiva de esta manera sabiendo que la tasa pasiva más alta que paga la cooperativa es del 7% se puede decir que este indicador es aceptable sin embargo de ser posible lo recomendable sería tratar de incrementarlo.

**Indicador: R5 GASTOS DE OPERACIÓN**

Este indicador mide 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.

**Fórmula del Indicador:**

$$R5 = \frac{\text{GASTOS OPERATIVOS}}{\text{PROMEDIO ACTIVO TOTAL}}$$

**Fórmula del cálculo:**

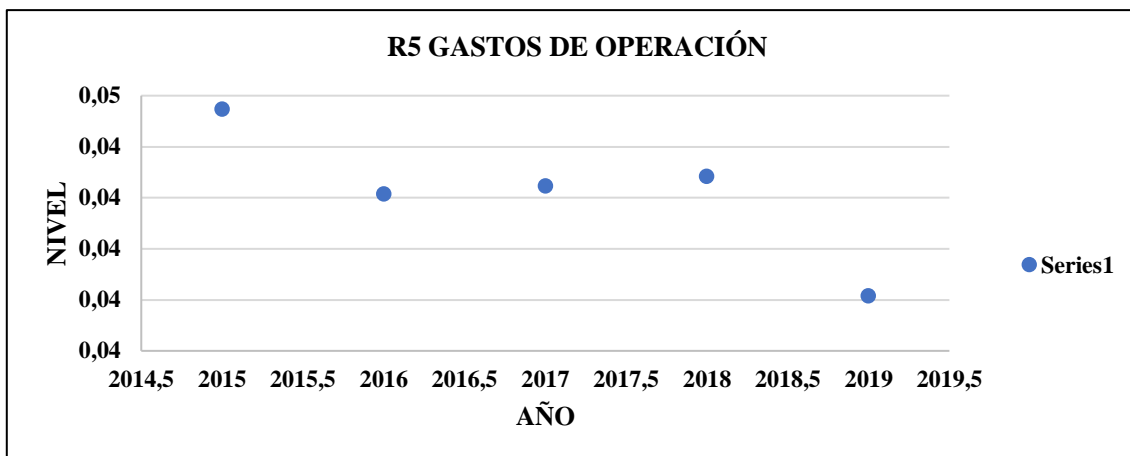
$$R5 = \frac{45}{1 \text{ AÑO FINAL} + 1 \text{ AÑO INICIAL}}$$

**Tabla 13-4: R5 gastos de operación**

CODIGO	DESCRIPCIÓN	2015	2016	2017	2018	2019
1	ACTIVO	\$102,172,944.80	\$ 121,429,557.21	\$ 137,274,164.84	\$ 152,522,611.14	\$ 173,432,507.47
45	GASTOS OPERACION	\$ 4,647,230.00	5,119,417.72	\$ 5,829,578.24	\$ 6,534,584.44	\$ 6,616,118.95
<b>INDICADOR: R5 GASTOS DE OPERACIÓN</b>		0.05	0.04	0.04	0.04	0.04

Fuente: (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

Realizado por: Verdezoto, P.M. (2021).



**Gráfico 13-4:** R5 Gastos de operación

Fuente: (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

Realizado por: Verdezoto, P.M. (2021).

### Análisis

De acuerdo con el estándar internacional este indicador no debe superar el 5% por lo que podemos evidenciar que la entidad ha sabido controlar los gastos de operación sin embargo de ser posible sería factible tratar de optimizar en al menos 1 punto porcentual menos

### Indicador: R6 INGRESOS EXTRAORDINARIOS

Este indicador tiene la finalidad de medir el monto neto de ingresos y gastos extraordinarios. Estos ítems típicamente no debe ser un monto significativo si la cooperativa de ahorro y crédito se especializa en la intermediación financiera.

#### Fórmula del Indicador:

$$R6 = \frac{\text{INGRESOS EXTRAORDINARIOS}}{\text{PROMEDIO ACTIVO TOTAL}}$$

#### Fórmula del cálculo:

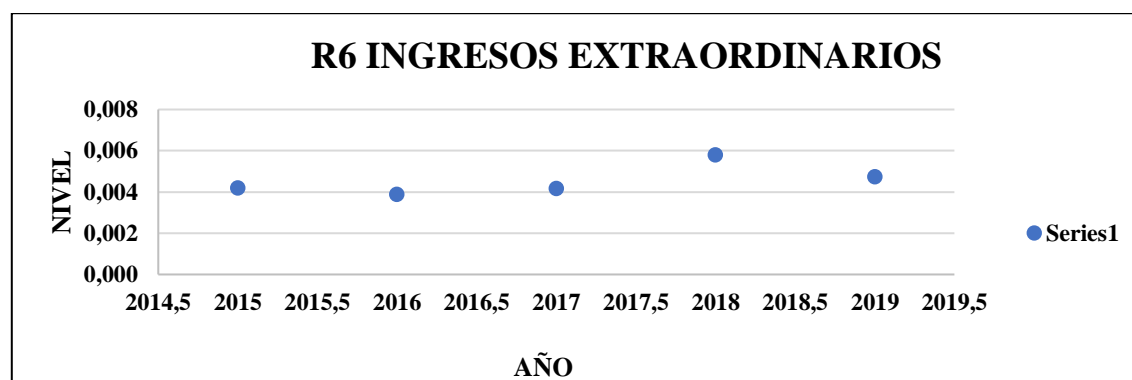
$$R6 = \frac{\text{INGRESOS EXTRAORDINARIOS}}{\text{PROMEDIO ACTIVO TOTAL}}$$

**Tabla 14-4: R6 Ingresos Extraordinarios**

COD.	DESCRIPCIÓN	2015	2016	2017	2018	2019
1	Activo	\$102,172,944.80	\$121,429,557.21	\$137,274,164.84	\$152,522,611.14	\$173,432,507.47
55	Otros ingresos operacionales	4,840.00	4,840.00	6,018.44	6,880.96	11,926.93
56	Otros ingresos	422,550.00	465,158.21	561,993.77	875,070.49	806,650.41
<b>INDICADOR: R6 INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		0.004	0.004	0.004	0.006	0.005

Fuente: (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

Realizado por: Verdezoto, P.M. (2021).



**Gráfico 14-4: Ingresos extraordinarios**

Fuente: (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

Realizado por: Verdezoto, P.M. (2021).

**Indicador: R7 RENDIMIENTO OPERATIVO SOBRE ACTIVO (ROA)**

Es aquel indicador que mide la suficiencia del excedente neto y también, la capacidad de aumentar el capital institucional a los niveles óptimos.

**Fórmula del Indicador:**

$$R7 = \frac{\text{UTILIDAD DEL EJERCICIO}}{\text{PROMEDIO ACTIVO TOTAL}}$$

**Fórmula del cálculo:**

$$R7 = \frac{3603}{1 \text{ AÑO FINAL} + 1 \text{ AÑO INICIAL}}$$

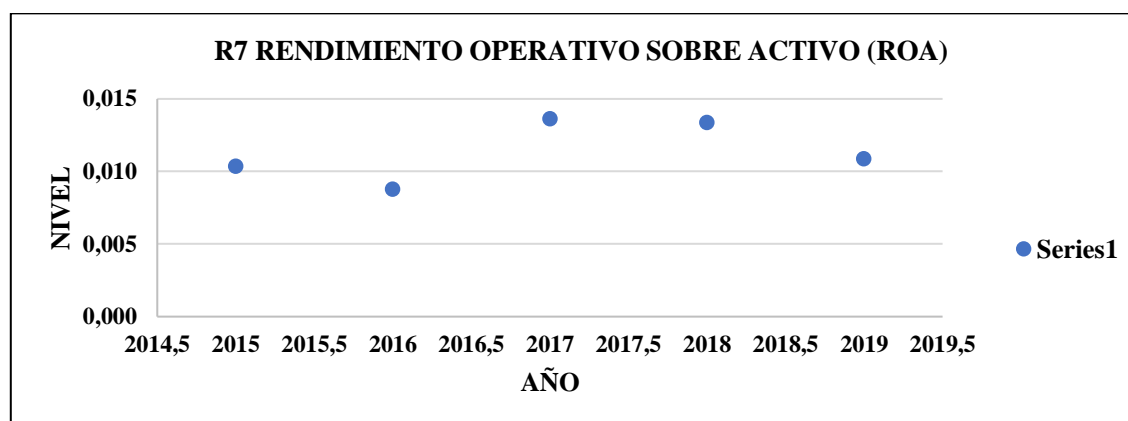


**Tabla 15-4: R7 Rendimiento operativo sobre activo (ROA)**

COD.	DESCRIPCIÓN	2015	2016	2017	2018	2019
1	Activo	\$102,172,944.80	\$121,429,557.21	\$137,274,164.84	\$152,522,611.14	\$173,432,507.47
3603	Utilidad o excedentes del ejercicio	\$ 1,057,900.70	1,064,274.12	\$ 1,870,685.26	\$ 2,035,434.67	\$ 1,884,712.24
<b>INDICADOR: R7 RENDIMIENTO OPERATIVO SOBRE ACTIVO (ROA)</b>		0.010	0.009	0.014	0.013	0.011

Fuente: (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

Realizado por: Verdezoto, P.M. (2021).



**Gráfico 15-4: R7 Rendimiento operativo sobre activo (ROA)**

Fuente: (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

Realizado por: Verdezoto, P.M. (2021).

**Indicador: R8 RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO (ROE)**

Este indicador es el que mide la rentabilidad del Patrimonio, rendimiento que perciben los accionistas por los fondos invertidos en la Cooperativa.

**Fórmula del Indicador:**

$$R8 = \frac{\text{UTILIDAD DEL EJERCICIO}}{\text{PATRIMONIO} - \text{UTILIDAD DEL EJERCICIO}}$$

**Fórmula del cálculo:**

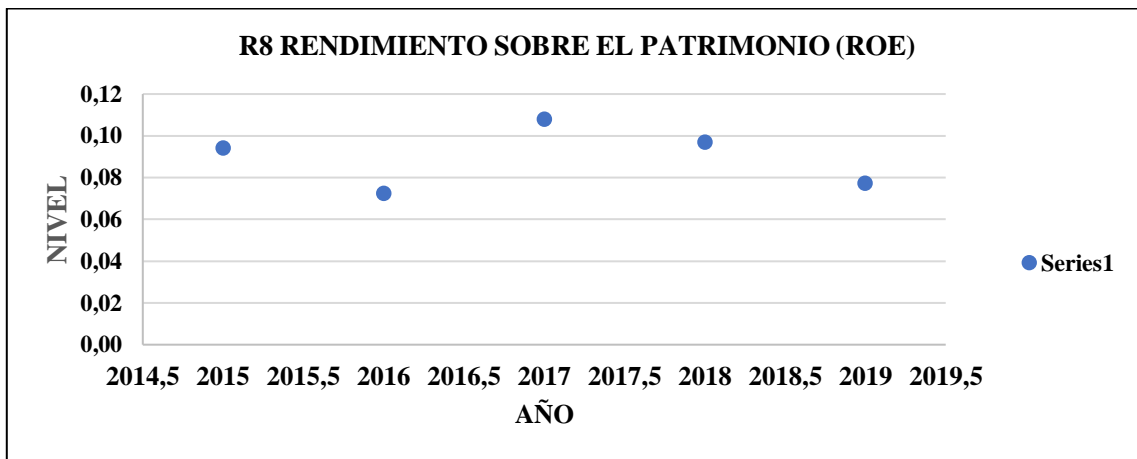
$$R8 = \frac{3603}{3 - 3603}$$

**Tabla 16-4: R8 rendimiento sobre el patrimonio (ROE)**

COD.	DESCRIPCIÓN	2015	2016	2017	2018	2019
3	PATRIMONIO	\$12,317,912.95	\$15,764,894.14	\$19,225,631.63	\$23,066,781.81	\$ 26,285,041.00
3603	UTILIDAD O EXCEDENTES DEL EJERCICIO	\$ 1,057,900.70	\$ 1,064,274.12	\$ 1,870,685.26	\$ 2,035,434.67	\$ 1,884,712.24
<b>Indicador: R8 RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO (ROE)</b>		0.09	0.07	0.11	0.10	0.08

Fuente: (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

Realizado por: Verdezoto, P.M. (2021).



**Gráfico 16-4: R8 Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE)**

Fuente: (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

Realizado por: Verdezoto, P.M. (2021).

## CAPÍTULO V

### 5. PROPUESTA

#### 5.1. Aplicación de los 3 últimos Métodos PERLAS en la Cooperativa de ahorro y crédito “San José” Ltda.

En este capítulo se desarrolló las 3 últimas etapas del método PERLAS, siendo las que a continuación se mencionan:

**L** = Liquidez

**A** = Calidad de activos

**S** = Señales de Crecimiento

Para desarrollar la propuesta se recolectó la siguiente información:

- Estado de Situación Financiera, periodo: 2015, 2016, 2017, 2018, 2019.
- Estado de Resultados, periodo: 2015, 2016, 2017, 2018, 2019.

**L = Liquidez**

Richardson, D. (2009), cita que:

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 las reservas de liquidez. También se mide el efectivo inactivo para asegurar que este activo improductivo no afecte negativamente la rentabilidad. (p.27).

## Indicador: L1 LIQUIDEZ

Este indicador es el que mide la suficiencia de las reservas de efectivo líquido para satisfacer los retiros de los depósitos, después de pagar todas las obligaciones inmediatas, en otros términos la factibilidad de convertir un activo en efectivo (dinero), entonces es la entidad se dice que es líquido.

### Fórmula del Indicador:

$$L1 = \frac{\text{FONDOS DISPONIBLES}}{\text{DEPÓSITOS A CORTO PLATO}}$$

### Fórmula del cálculo:

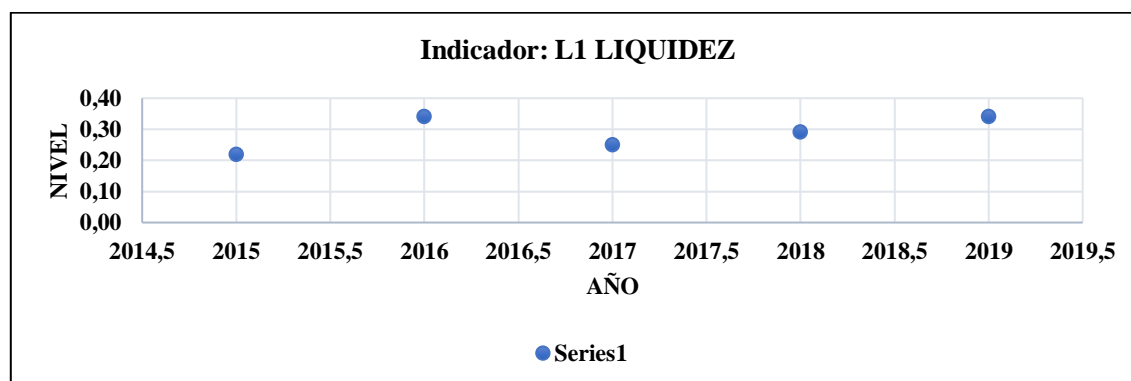
$$L1 = \frac{11}{2101 + 210305 + 210310}$$

**Tabla 17-5: L1 Liquidez**

CODIGO	DESCRIPCIÓN	2015	2016	2017	2018	2019
11	Fondos disponibles	\$12,148,180.03	\$ 21,888,845.39	\$18,346,644.45	\$19,671,469.22	\$ 26,377,417.16
2101	Depósitos a la vista	\$29,708,249.58	\$ 32,409,763.44	\$34,179,184.16	\$32,657,389.55	\$ 34,439,765.82
210305	Depósitos a plazo: de 1 a 30 días	\$11,358,761.15	\$ 15,489,684.75	\$16,975,050.35	\$16,155,755.27	\$ 20,451,588.90
210310	Depósitos a plazo: de 31 a 90 días	\$14,154,701.05	\$ 16,119,110.06	\$22,312,034.19	\$18,720,698.84	\$ 22,441,061.65
Indicador: L1 LIQUIDEZ		0.22	0.34	0.25	0.29	0.34

Fuente: (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

Realizado por: Verdezoto, P.M. (2021).



**Gráfico 1-5: L1 Liquidez**

Fuente: (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

Realizado por: Verdezoto, P.M. (2021).

## Análisis

Se evidencia un incremento en su liquidez dado que en comparación con el año 2015 su liquidez a aumentado por lo que se considera que este aspecto de la empresa está relativamente bien aun así se puede considerar que los depósitos a plazo fijo deberían mantenerse teniendo en cuenta que la liquidez también a sido fluctuante debido a que en el año 2017 se redujeron el número de depósitos incrementándose los créditos en la entidad cabe recalcar que superar los estándar los cuales de acuerdo al consejo de cooperativas son del 15% al 20%.

### Indicador: L2 RESERVA DE LIQUIDEZ

El propósito de este indicador es la de medir el cumplimiento con los requisitos obligatorios del banco central, caja central u otros sobre los depósitos de reservas de liquidez.

#### Fórmula del Indicador:

$$I2 = \frac{\text{RESERVA DE LIQUIDEZ}}{\text{DEPÓSITOS}}$$

#### Fórmula del cálculo:

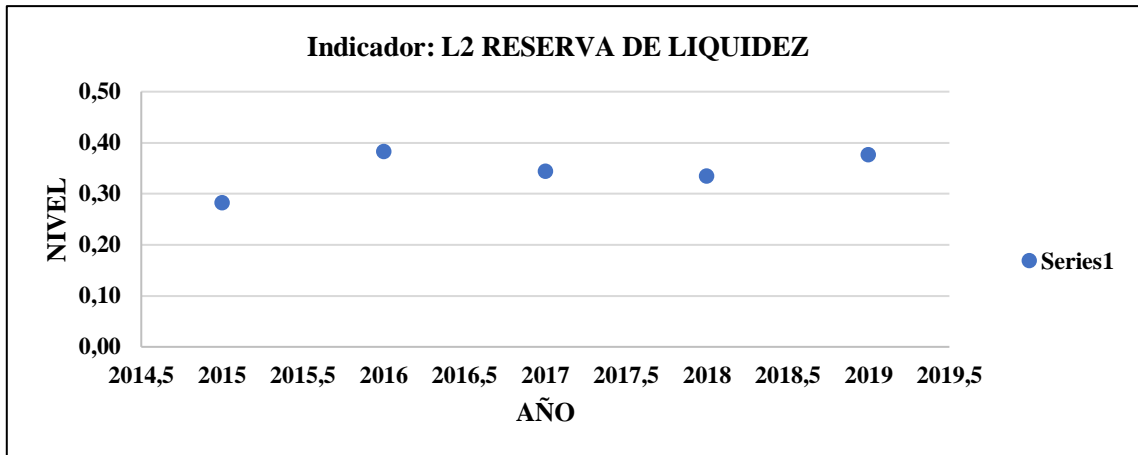
$$L2 = \frac{(1103 + 13) + (1101)}{(210135 + 2103)}$$

**Tabla 2-5: L2 Reservas de liquidez**

COD.	DESCRIPCIÓN	2015	2016	2017	2018	2019
1103	Bancos y otras instituciones financieras	\$10,811,419.11	\$20,623,895.17	\$16,819,716.56	\$18,014,496.09	\$24,676,453.96
13	Inversiones	\$ 9,857,119.44	\$14,349,493.03	\$19,058,598.57	\$20,055,890.65	\$25,566,440.02
1101	Fondos disponibles: caja	\$ 1,333,960.73	\$1,264,750.22	\$1,520,091.50	\$1,646,898.49	\$1,694,538.03
210135	Obligaciones con el público: depósitos de ahorro	\$29,688,243.72	\$32,395,388.70	\$34,161,502.13	\$32,626,240.04	\$34,379,306.52
2103	Obligaciones con el público: depósitos a plazo	\$48,177,240.63	\$62,275,311.06	\$74,465,343.77	\$86,138,024.36	\$103,637,864.68
	Indicador: I2 reserva de liquidez	0.28	0.38	0.34	0.33	0.38

Fuente: (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

Realizado por: Verdezoto, P.M. (2021).



**Gráfico 2-5:** L2 Reserva de liquidez

**Fuente:** (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

**Realizado por:** Verdezoto, P.M. (2021).

### Análisis

Se evidencia un incremento en su liquidez dado que en comparación con el año 2015 su liquidez a aumentado por lo que se considera que este aspecto de la empresa está relativamente bien aun así se puede considerar que los depósitos a plazo fijo deberían mantenerse teniendo en cuenta que la liquidez también ha sido fluctuante debido a que en el año 2017 se redujeron el número de depósitos incrementándose los créditos en la entidad.

### Indicador: L3 ACTIVOS LÍQUIDOS IMPRODUCTIVOS

Aquel indicador es el que mide el porcentaje del activo total invertido en cuentas liquidas improductivas.

#### Fórmula del Indicador:

$$L3 = \frac{\text{ACTIVOS LIQUIDOS IMPRODUCTIVOS}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$$

#### Fórmula del cálculo:

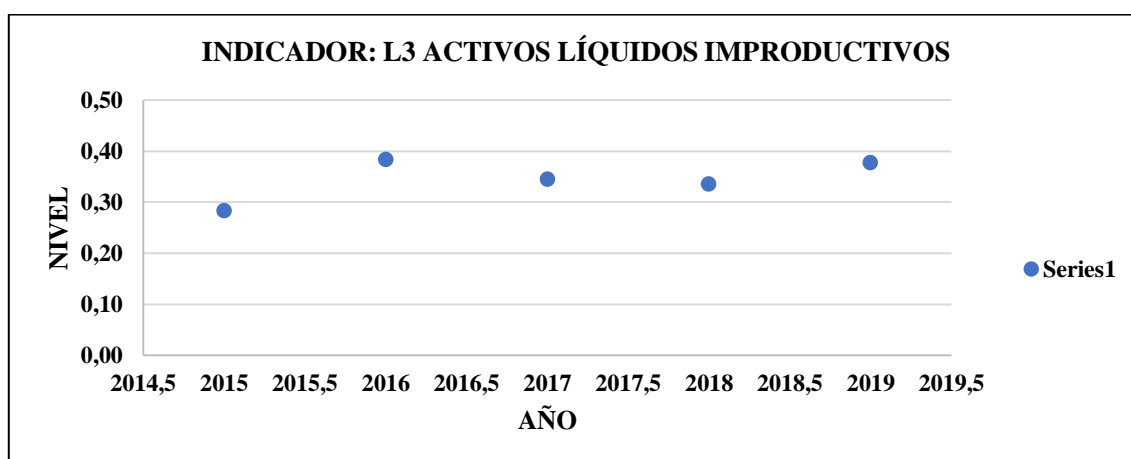
$$L3 = \frac{1101}{1}$$

**Tabla 3-5: L3 Activos líquidos improductivos**

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2015	2016	2017	2018	2019
1	ACTIVO	\$102,172,944.80	\$121,429,557.21	\$137,274,164.84	\$152,522,611.14	\$173,432,507.47
1101	FONDOS DISPONIBLES: CAJA	\$ 1,333,960.73	\$1,264,750.22	\$ 1,520,091.50	\$ 1,646,898.49	\$ 1,694,538.03
INDICADOR: L3 ACTIVOS LÍQUIDOS IMPRODUCTIVOS		0.013	0.010	0.011	0.011	0.010

Fuente: (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

Realizado por: Verdezoto, P.M. (2021).



**Gráfico 3-5: L3 Activos Líquidos improductivos**

Fuente: (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

Realizado por: Verdezoto, P.M. (2021).

### Análisis

Podemos identificar que apenas el 1 % de la liquidez de la empresa puede considerarse improductiva esto nos permite identificar que en la empresa se a trabajado de manera óptima con el uso del dinero ya que si bien los valores de los activos se vienen incrementando esto no a afectado porcentualmente hablando teniendo un valor estable y coherente en el transcurso de los años de estudio.

De acuerdo con los estándares del consejo internacional de cooperativas este indicador tiene que ser superior al 1 % lo cual se visualiza que se cumple y que de manera sostenible se ha venido manteniendo por lo que se concluye que en este rubro la cooperativa no presenta mayor inconveniente.

## A = Calidad de Activos

Richardson, D. (2009, p. 20), menciona que:

“Los ratios de este componente miden el porcentaje de activos improductivos que tienen un impacto negativo en la rentabilidad y solvencia. Estos indicadores son: las morosidades de préstamos, activos improductivos y el financiamiento de activos improductivos”

### Indicador: A1 MOROSIDAD DE CRÉDITOS

Es la de medir el porcentaje total de morosidad en la cartera de préstamos, utilizando el criterio del saldo de préstamos morosos pendientes, en vez de los pagos de préstamos morosos acumulados.

#### Fórmula del Indicador:

$$A1 = \frac{TOTAL\ MOROSIDAD\ DE\ PRÉSTAMOS}{CARTERA\ DE\ PRÉSTAMOS\ BRUTA}$$

#### Fórmula del cálculo:

$$A1 = \frac{1426 + 1427 + 1428 + 1450 + 1451 + 1452}{14 + 1499}$$

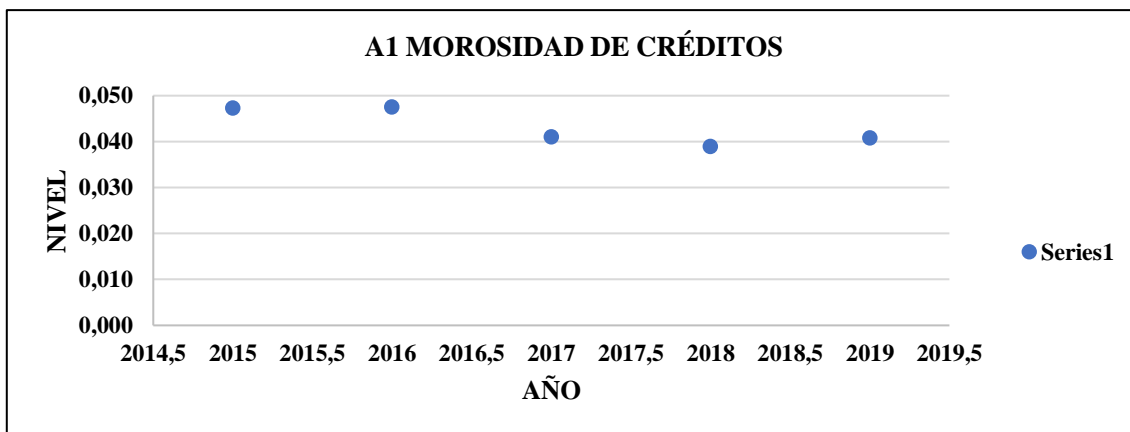
**Tabla 4-5: A1 Morosidad de créditos**

COD.	DESCRIPCIÓN	2015	2016	2017	2018	2019
14	Cartera de créditos	\$76,549,968.94	\$80,684,993.34	93,666,310.25	\$105,051,483.31	\$112,888,574.19
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	671,549.52	398,176.14	417,158.77	585,319.77	720,084.29
1427	Cartera de créditos inmobiliario que no devenga intereses	84,851.78	77,232.51	91,849.90	77,196.51	70,983.54
1428	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses	\$ 1,332,308.10	1,228,968.09	1,004,189.20	1,022,295.42	\$ 1,241,756.85
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	129,080.21	154,027.72	223,789.35	221,888.66	212,760.50
1451	Cartera de créditos inmobiliario vencida	7,009.46	14,628.73	23,577.22	3,998.70	7,057.52
1452	Cartera de créditos para la microempresa vencida	\$ 1,116,930.58	1,622,917.91	1,772,738.52	1,864,349.37	\$ 1,991,319.82
1499	Provisiones para créditos incobrables	\$-5,881,397.63	\$-7,237,310.89	-7,526,604.36	-8,170,245.51	\$ -8,975,211.06
<b>Indicador: A1 MOROSIDAD DE CRÉDITOS</b>		0.047	0.048	0.041	0.039	0.041

Fuente: (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

Realizado por: Verdezoto, P.M. (2021).





**Gráfico 4-5:** A1 Morosidad de créditos

**Fuente:** (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

**Realizado por:** Verdezoto, P.M. (2021).

### Análisis

Se puede evidenciar que a partir del 2016 los problemas en cuanto a la morosidad se han tratado de disminuir pero aún es algo preocupante que para el año final 2019 esta situación muestre un ligero incremento lo que quiere decir que la entidad a descuidado la optimización de este indicador. Sin embargo se encuentra por debajo del estandar establecido por el consejo internacional de cooperativas el cual es del 5 % podemos concluir que la entidad debe al menos tratar de mantenerse dentro del rango actual.

### Indicador: A2 ACTIVOS IMPRODUCTIVOS

Este indicador mide el porcentaje total que no produce un ingreso.

#### Fórmula del Indicador:

$$A2 = \frac{ACTIVOS IMPRODUCTIVOS}{TOTAL ACTIVOS}$$

#### Fórmula del cálculo:

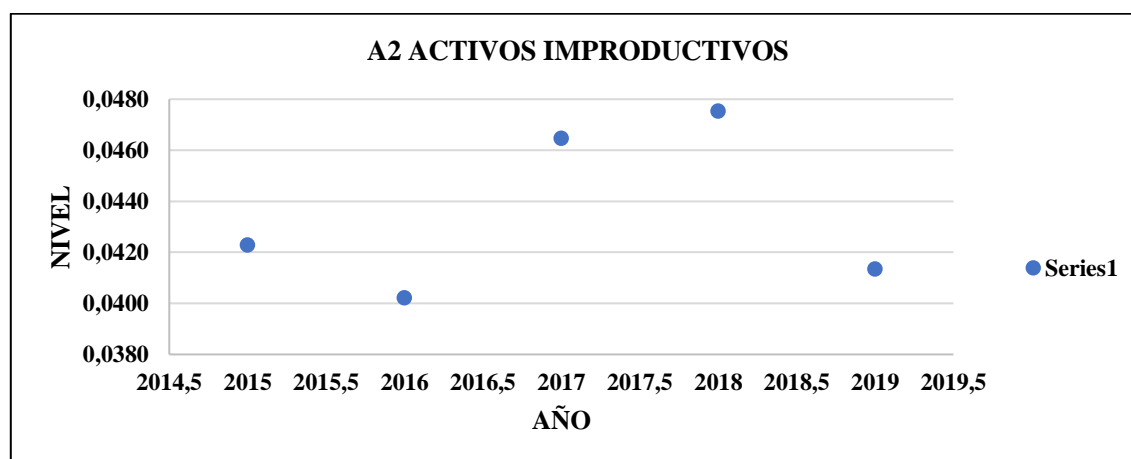
$$A2 = \frac{1101 + 16 + 18 + 1904 + 1990}{1}$$

**Tabla 5-5: A2 Activos improductivos**

COD.	DESCRIPCIÓN	2015	2016	2017	2018	2019
1	activo	\$102,172,944.80	\$ 121,429,557.21	137,274,164.84	\$152,522,611.14	\$173,432,507.47
1101	Fondos disponibles: caja	\$ 1,333,960.73	1,264,750.22	1,520,091.50	1,646,898.49	\$ 1,694,538.03
16	cuentas por cobrar	\$ 1,342,605.05	1,477,698.29	1,723,217.79	1,925,315.29	\$ 1,971,426.53
18	Propiedades y equipo	\$ 1,534,554.40	1,930,994.96	2,691,446.52	3,390,160.76	\$ 3,226,907.94
1904	Otros activos: gastos y pagos anticipados	-	81,237.22	293,004.89	61,555.90	73,227.00
1990	Otros activos: otros	109,815.47	128,678.75	148,851.01	225,461.37	204,508.42
<b>Indicador: A2 ACTIVOS IMPRODUCTIVOS</b>		0.0423	0.0402	0.0465	0.0475	0.0413

Fuente: (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

Realizado por: Verdezoto, P.M. (2021).



**Gráfico 5-5: A2 Activos Improductivos**

Fuente: (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

Realizado por: Verdezoto, P.M. (2021).

### Análisis

En el transcurso de los 5 años de estudio se puede mencionar evidencia que existe un 4 % de activos improductivos teniendo como referencia a que en el 2017 se incrementaron los valores en pagos anticipados y que en el año 2019 disminuyó el valor de los PPE esto debido a la depreciación de los mismos y a no tener nuevas compras significativas. Sin embargo, estos valores se encuentran por debajo de la media establecida, la cual es del 5 % por lo que se debe trabajar para mantener estos indicadores y de ser posible disminuir al menos en 1 punto.

## **S = Señales de Crecimiento**

Richardson, D. (2009), cita que:

La única forma de mantener el valor de activos, es a través de un fuerte y acelerado crecimiento de activos, acompañado por la rentabilidad sostenida. El crecimiento por sí solo es insuficiente. La ventaja del sistema PERLAS es que vincula el crecimiento con la rentabilidad y con las otras áreas claves, al evaluar el crecimiento del sistema entero.

**Activo total.** - El crecimiento del activo total es uno de los ratios más importantes, muchas de las fórmulas empleadas en los ratios de PERLAS incluyen el activo total como el denominador clave. Al comparar el crecimiento del activo total con las otras áreas claves, es posible detectar cambios en la estructura del balance general que podrían tener un impacto positivo o negativo en las ganancias. La meta ideal para todas las cooperativas de ahorro y crédito es lograr un crecimiento real y positivo.

El crecimiento se mide a través de cinco áreas claves: Préstamos. - La cartera de préstamos es el activo más importante y rentable de la cooperativa de ahorro y crédito. Si el crecimiento del total de préstamos lleva el mismo paso que el crecimiento del activo total, hay una gran probabilidad que se mantenga la rentabilidad. A la inversa, si se bajan las tasas de crecimiento de préstamos, esto sugiere que las otras áreas menos rentables están creciendo más rápidamente.

**Depósitos de ahorro.** - El crecimiento del activo total depende del crecimiento de ahorros. El razonamiento por mantener programas agresivos de mercadeo es que estimulan el crecimiento de nuevos depósitos de ahorro que, a su vez, afectan el crecimiento de otras áreas claves

**Aportaciones.** - Aunque las aportaciones de asociados no reciben tanto énfasis en el modelo de WOCCU (Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito), algunas cooperativas de ahorro y crédito tal vez mantengan una dependencia de las aportaciones para el crecimiento. Si las tasas de crecimiento en esta área son excesivas, esto normalmente indica la incapacidad de las cooperativas de ahorro y crédito de adaptarse al nuevo sistema de promover depósitos en vez de aportaciones.

**Participación de Reservas.** - El crecimiento de la participación de reservas es el mejor indicador de la rentabilidad dentro de las cooperativas de ahorro y crédito. Tendencias de crecimiento estáticas o en descenso del capital institucional normalmente indican un problema con ganancias.

Si las ganancias son bajas, la cooperativa de ahorro y crédito tendrá grandes problemas para aumentar las reservas. (pp. 10-11)

Los indicadores de esta componente miden el porcentaje del crecimiento de 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”.

**Indicador: S1 CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS**

Es la de medir el porcentaje del crecimiento de la cartera de préstamos del año hasta la fecha.

**Fórmula del cálculo:**

$$S1 = \frac{14 \text{ AÑO FINAL}}{14 \text{ AÑO INICIAL}}$$

**Fórmula del Indicador:**

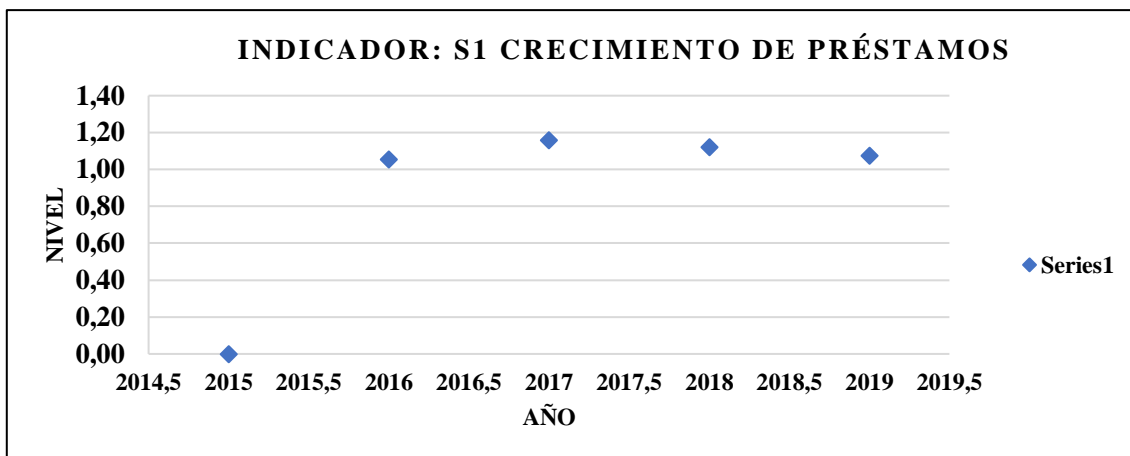
$$S1 = \frac{CARTERA DE CRÉDITO FINAL}{CARTERA DE CRÉDITO INICIAL}$$

**Tabla 6-5: S1 Crecimiento de préstamos**

DESCRIPCIÓN	2015	2016	2017	2018	2019
CARTERA DE CRÉDITO AÑO INICIAL	1.00	76,549,968.94	\$80,684,993.34	\$93,666,310.25	\$105,051,483.31
CARTERA DE CRÉDITO AÑO FINAL	\$76,549,968.94	80,684,993.34	\$93,666,310.25	\$105,051,483.31	\$ 112,888,574.19
Indicador: S1 CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS	0.00	1.05	1.16	1.12	1.07

**Fuente:** (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

**Realizado por:** Verdezoto, P.M. (2021).



**Gráfico 6-5:** S1 Crecimiento de préstamos

Fuente: (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

Realizado por: Verdezoto, P.M. (2021).

### Análisis

Dentro de los años de estudio en la cartera de crédito se evidencia un crecimiento mínimo sin embargo en el año 2019 al evidenciarse una disminución del crecimiento debería tomarse en consideración para corregir posibles fallos en las estrategias e implementar nuevas que permitan optimizar la rentabilidad de la cartera de crédito.

### Indicador: S2 CRECIMIENTO DE INVERSIONES LÍQUIDAS

Es el que mide el crecimiento de las inversiones liquidas del año hasta la fecha.

#### Fórmula del Indicador:

$$S2 = \frac{\text{BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS AÑO FINAL}}{\text{BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS AÑO INICIAL}}$$

#### Fórmula del cálculo:

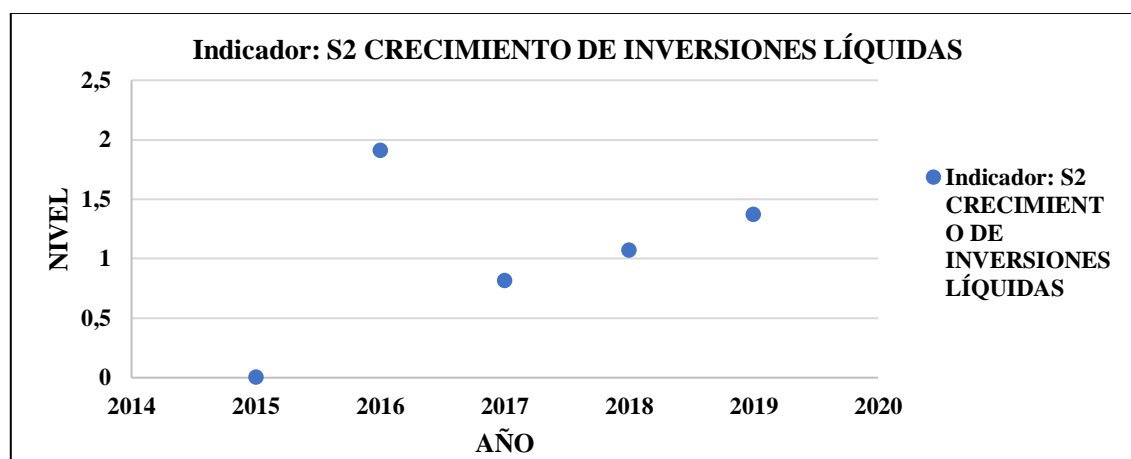
$$S2 = \frac{1103 \text{ AÑO FINAL}}{1103 \text{ AÑO INICIAL}}$$

**Tabla 7-5: S2 Crecimiento de inversiones líquidas**

CÓD.	DESCRIPCIÓN		2015	2016	2017	2018	2019
1103	BANCOS OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INICIAL	Y	0	10,811,419.11	\$ 20,623,895.17	\$ 16,819,716.56	18,014,496.09
1103	BANCOS OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS FINAL	Y	\$10,811,419.11	20,623,895.17	\$ 16,819,716.56	\$ 18,014,496.09	24,676,453.96
<b>Indicador: S2 CRECIMIENTO DE INVERSIONES LÍQUIDAS</b>			<b>0</b>	<b>1.91</b>	<b>0.82</b>	<b>1.07</b>	<b>1.37</b>

Fuente: (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

Realizado por: Verdezoto, P.M. (2021).



**Gráfico 7-5: S2 Crecimiento de inversiones líquidas**

Fuente: (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

Realizado por: Verdezoto, P.M. (2021).

### Análisis

Se puede visualizar que existe un decrecimiento en el año 2017 esto puede deberse a que ese mismo año se trató de expandir con créditos a los usuarios ya que se contaba con capacidad de liquidez se puede observar incluso que el valor aportado es mayor luego de eso se visualiza una constancia en el crecimiento.

**Indicador: S3 CRECIMIENTO DE INVERSIONES FINANCIERAS**

Este indicador es el que está encargado de medir el porcentaje del crecimiento de inversiones financieras del año hasta la fecha.

**Fórmula del Indicador:**

$$S3 = \frac{INVERSIONES \text{ AÑO FINAL}}{INVERSIONES \text{ AÑO INICIAL}}$$

**Fórmula del cálculo:**

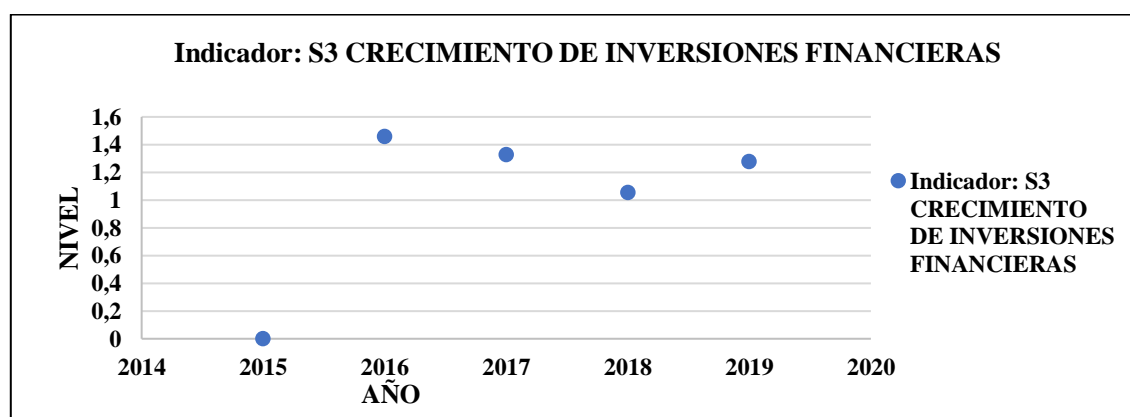
$$S3 = \frac{13 \text{ AÑO FINAL}}{13 \text{ AÑO INICIAL}}$$

**Tabla 8-5: S3 Crecimiento de inversiones financieras**

CÓD.	CUENTA	2015	2016	2017	2018	2019
13	Inversiones inicio		9,857,119.44	\$14,349,493.03	\$19,058,598.57	20,055,890.65
13	Inversiones final	\$9,857,119.44	14,349,493.03	\$19,058,598.57	\$20,055,890.65	25,566,440.02
	Indicador: S3 crecimiento de inversiones financieras	0	1.46	1.33	1.05	1.27

Fuente: (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

Realizado por: Verdezoto, P.M. (2021).



**Gráfico 8-5: S3 Crecimiento de inversiones financieras**

Fuente: (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

Realizado por: Verdezoto, P.M. (2021).

## Análisis

Se evidencia de manera general una disminución en el crecimiento de las inversiones financieras de manera porcentual sin embargo viéndolo monetariamente podemos concluir que cada año tiene un crecimiento por lo que se concluye que las inversiones continúan en crecimiento y debe tratar de mantenerse de la misma manera para asegurar el éxito en la entidad.

### **Indicador: S4 CRECIMIENTO DE DEPÓSITOS DE AHORRO**

Este indicador mide el crecimiento de los depósitos del año hasta la fecha actual, donde los socios realizan sus depósitos con el fin de proteger su dinero.

#### **Fórmula del Indicador:**

$$S4 = \frac{DEPÓSITO AÑO FINAL}{CARTERA DE CRÉDITO INICIAL}$$

#### **Fórmula del cálculo:**

$$S4 = \frac{2103 AÑO FINAL}{2103 AÑO INICIAL}$$

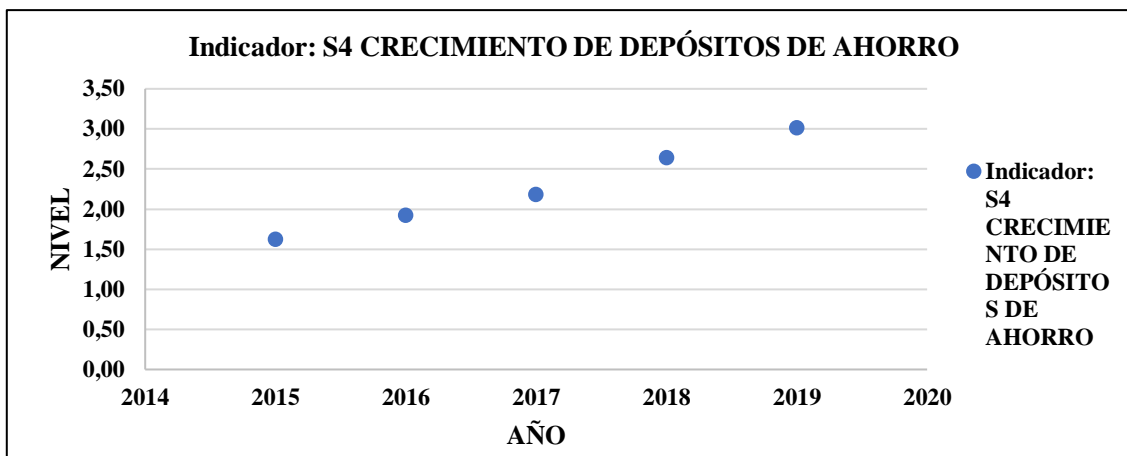
**Tabla 9-5: S4 Crecimiento de depósitos de ahorro**

COD.	DESCRIPCIÓN	2015	2016	2017	2018	2019
2103	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO: DEPOSITOS DE AHORRO	\$29,688,243.72	32,395,388.70	\$34,161,502.13	\$32,626,240.04	34,379,306.52
2103	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO: DEPOSITOS A PLAZO	\$48,177,240.63	62,275,311.06	\$74,465,343.77	\$86,138,024.36	\$103,637,864.68
<b>Indicador: S4 CRECIMIENTO DE DEPÓSITOS DE AHORRO</b>		1.62	1.92	2.18	2.64	3.01

Fuente: (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

Realizado por: Verdezoto, P.M. (2021).





**Gráfico 9-5:** S4 Crecimiento de depósitos de ahorro

**Fuente:** (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

**Realizado por:** Verdezoto, P.M. (2021).

### Análisis

El 2019 se puede evidenciar un crecimiento sostenible en cuanto a los ahorros lo que se puede tomar en cuenta es que gradualmente el dinero de los cuenta ahorristas de la cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda. Se sigue incrementando lo cual es beneficioso para la entidad financiera y debe ponerse como meta seguir teniendo esos indicadores

### **Indicador: S5 CRECIMIENTO DE APORTACIONES DE ASOCIADOS**

Es el que mide el crecimiento de las aportaciones del año hasta la fecha.

#### **Fórmula del Indicador:**

$$S5 = \frac{APORTES DE SOCIOS AÑO FINAL}{APORTES DE SOCIOS AÑO INICIAL}$$

#### **Fórmula del cálculo:**

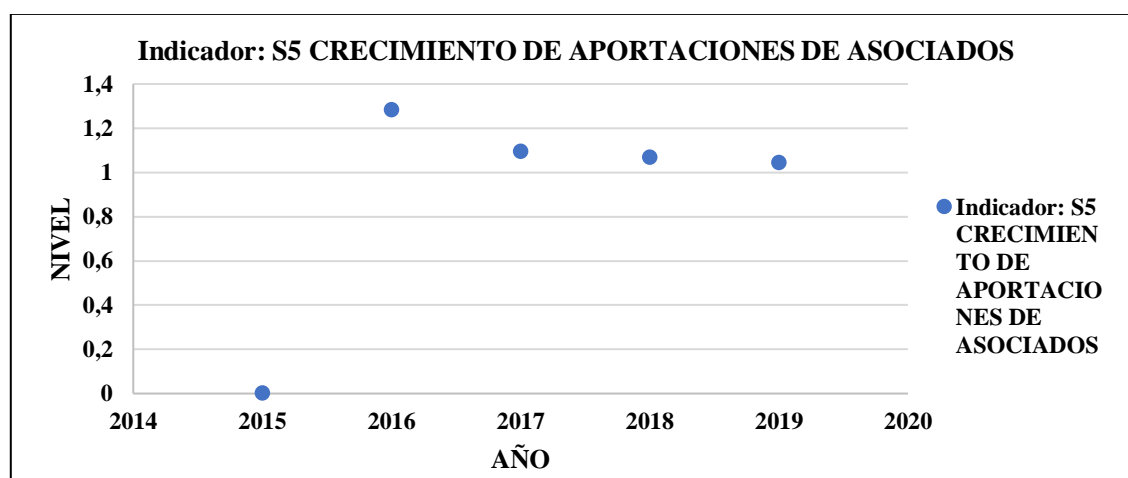
$$S5 = \frac{3103 AÑO FINAL}{3103 AÑO INICIAL}$$

**Tabla 10-5: S5 Crecimiento de aportaciones de asociados**

COD.	DESCRIPCIÓN	2015	2016	2017	2018	2019
3103	APORTES DE SOCIOS INICIAL		4,964,870.34	\$6,357,598.35	\$6,947,738.39	7,409,753.41
3103	APORTES DE SOCIOS FINAL	\$4,964,870.34	6,357,598.35	\$6,947,738.39	\$7,409,753.41	7,730,171.72
	Indicador: S5 CRECIMIENTO DE APORTACIONES DE ASOCIADOS	0	1.28	1.09	1.07	1.04

Fuente: (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

Realizado por: Verdezoto, P.M. (2021).



**Gráfico 10-5: Crecimiento de aportaciones de asociados**

Fuente: (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

Realizado por: Verdezoto, P.M. (2021).

### Análisis

Los aportes de los socios en el transcurso de los años de estudio se fueron reduciendo basados en las nuevas políticas institucionales y además para ponerse a la par del mercado en base a que muchas entidades financieras también optaron por esa vía para atraer a nuevos socios que estén interesados en los servicios que se ofrecen.

### Indicador: S6 CRECIMIENTO DE CAPITAL INSTITUCIONAL

Este indicador es el que mide el crecimiento de capital institucional del año hasta la fecha.

#### Fórmula del Indicador:

$$S6 = \frac{CAPITAL\ INSTITUCIONAL\ AÑO\ FINAL}{CAPITAL\ INSTITUCIONAL\ AÑO\ INICIAL}$$

#### Fórmula del cálculo:

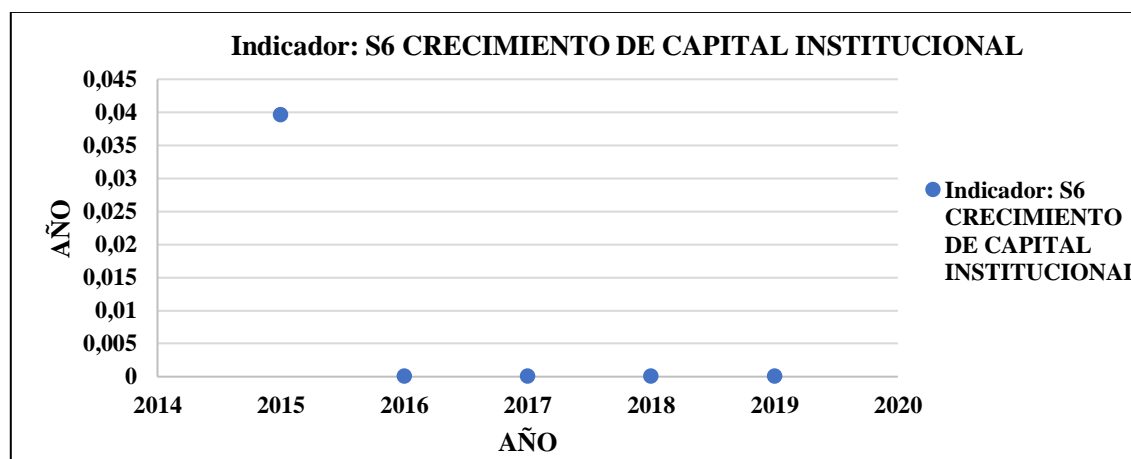
$$S6 = \frac{33 + 34\ AÑO\ FINAL}{33 + 34\ AÑO\ INICIAL}$$

**Tabla 11-5: S6 Crecimiento de capital institucional**

COD.	DESCRIPCIÓN	2015	2016	2017	2018	2019
33	RESERVAS	\$ 5,997,221.54	8,042,824.97	\$ 10,015,630.95	\$ 12,868,338.75	15,916,902.06
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	237,374.24	-	-	-	-
	Indicador: S6 CRECIMIENTO DE CAPITAL INSTITUCIONAL	0.039580702	0	0	0	0

Fuente: (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

Realizado por: Verdezoto, P.M. (2021).



**Gráfico 11-5: S6 Crecimiento de capital institucional**

Fuente: (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

Realizado por: Verdezoto, P.M. (2021).

**Indicador: S7 CRECIMIENTO DEL NÚMERO DE ASOCIADOS**

La finalidad de este indicador es la de medir el crecimiento del año hasta la fecha del número de asociados.

**Fórmula del cálculo:**

$$S7 = \frac{N^{\circ} \text{ SOCIOS AÑO FINAL}}{N^{\circ} \text{ SOCIOS AÑO INICIAL}}$$

**Indicador: S8 CRECIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL**

El propósito de este indicador es la de medir el crecimiento del año hasta la fecha del activo total.

**Fórmula del Indicador:**

$$S8 = \frac{ACTIVO AÑO FINAL}{ACTIVO AÑO INICIAL}$$

**Fórmula del cálculo:**

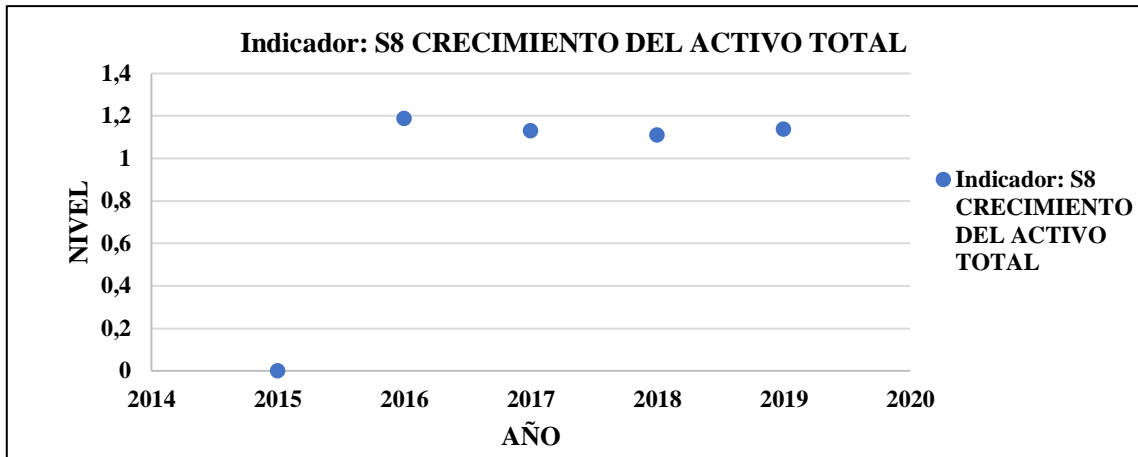
$$S8 = \frac{1 \text{ AÑO FINAL}}{1 \text{ AÑO INICIAL}}$$

**Tabla 12-5: S8 Crecimiento del activo total**

	2015	2016	2017	2018	2019
ACTIVO AÑO INICIAL		\$102,172,944.80	\$121,429,557.21	\$137,274,164.84	\$152,522,611.14
ACTIVO AÑO FINAL	\$102,172,944.80	\$121,429,557.21	\$137,274,164.84	\$152,522,611.14	\$173,432,507.47
Indicador: S8 CRECIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL	0	1.19	1.13	1.11	1.14

**Fuente:** (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

**Realizado por:** Verdezoto, P.M. (2021).



**Gráfico 12-5:** S8 Crecimiento del activo total

**Fuente:** (SEPS productos estadísticos 2015 al 2019).

**Realizado por:** Verdezoto, P.M. (2021).

### **Análisis**

En los años de estudio se puede visualizar un ligero incremento en sus activos sin embargo los pasivos también se incrementaron a la par por lo que se recomienda optimizar los activos y buscar el mecanismo para que esto no afecte.

## CONCLUSIONES

En la presente investigación luego de haber efectuado los diferentes componentes del método PERLAS se llegaron a las siguientes conclusiones

- De acuerdo con la revisión de los diferentes componentes del método PERLAS la entidad financiera cuenta con la suficiente capacidad para cubrir sus obligaciones en el corto plazo por lo cual en cuanto a la liquidez de la entidad se concluye que debe ajustarse para estar al nivel del promedio debido a que existe una sobre liquidez y en la razón financiera activos líquidos improductivos se verificó que la misma está por sobre el promedio , misma que demuestra que el dinero en la entidad no está siendo usado de manera óptima
- Los niveles de solvencia se encuentran en condiciones aceptables en cuanto al indicador tasas de rendimiento y costos la empresa se encuentra por debajo del estándar internacional o en su defecto muy cerca del promedio sin embargo para una entidad en crecimiento esto debería tratar de mejorarse debido a que si el número de socios y créditos a aumentado debería existir un incremento adicional en el rendimiento obtenido, además que se verificó que las tasas de rendimiento se encuentran por debajo de lo esperado las inversiones a largo plazo deben revisarse y de ser posible negociarse con la finalidad de obtener un rendimiento apropiado.
- La empresa en el transcurso de los años de estudios cuenta con la suficiente solvencia, sin embargo en cuanto a las inversiones que la entidad realiza se encuentra por encima del promedio y en los componentes calidad de los activos y señales de crecimiento se visualizó que la entidad no presenta un crecimiento sostenible por lo que las tasas de rendimiento las cuales se traducen en las ganancias de la entidad no están sobre el promedio y además se puede visualizar una disminución en la cartera de créditos por lo cual al ser la principal actividad de la entidad y fundamental para sus ingresos se sugiere tratar el asunto para identificar posibles estrategias que permitan incrementar su número.

## RECOMENDACIONES

Además, se plantean las siguientes recomendaciones en base al análisis del método PERLAS aplicado en la cooperativa de ahorro y crédito “San José Ltda.

- En cuanto a la liquidez que tiene la entidad financiera en base a los indicadores revisados en los que se verificó que no los préstamos en la entidad no están teniendo el alcance adecuado ya que se encuentran por debajo del estándar por lo cual se recomienda realizar una campaña para ofertar los mismos a los diversos sectores de la población de esta manera incluso tratando de captar nuevos socios que permitan el incremento en aportaciones y se logre cubrir lo recomendado por el consejo mundial de cooperativas.
- Se recomienda identificar todas las inversiones con la finalidad de determinar las que brindan aquellas más rentables y las que no lo son con la intención de que las que no brinden un aporte significativo tratar de negociar con las entidades que se tienen las inversiones para lograr acuerdos que permitan llegar a una tasa más atractiva y favorable para la cooperativa San Jose Ltda.
- Se sugiere compartir el presente trabajo con las áreas principales de la cooperativa San Jose Ltda. (departamento de crédito, captaciones, gerencia) con la finalidad de visualizar los diversos indicadores financieros y así entender la situación en los años de estudio y que estos a su vez permitan trabajar en equipo y teniendo referencias establecidas (estándares que servirán como metas a cumplirse de esta manera el presenta trabajo servirá como una guía para mejorar la gestión en las áreas claves de la entidad y que esto a su vez permita trabajar de una manera estratégica y que las acciones para corregir los indicadores vistos en el presente trabajo se optimicen de manera sostenible.

## GLOSARIO

**Análisis:** Examen detallado de una cosa para conocer sus características o cualidades, o su estado, y extraer conclusiones, que se realiza separando o considerando por separado las partes que la constituyen.

**Cartera:** Las carteras financieras representan productos compuestos por diferentes valores y títulos que determinan su rentabilidad y riesgo.

**Depósito:** Un depósito bancario es un producto de ahorro en el que el cliente (una persona física o jurídica, cuando se trata de una empresa) aporta a una entidad (una caja, un banco o una cooperativa de crédito) una cantidad de dinero durante un tiempo bajo unas condiciones determinadas.

**Estructura:** Conjunto de relaciones que mantienen entre sí las partes de un todo

**Finanzas:** Corresponden a una rama de la economía que estudia el movimiento del dinero entre las personas, las empresas o el Estado.

**Liquidez:** Capacidad que tiene una persona, una empresa o una entidad bancaria para hacer frente a sus obligaciones financieras.

**Razón financiera:** Expresa la relación matemática entre dos o más cantidades, de ahí que mediante éstas puedas calcular la relación existente entre algunos conceptos de los estados financieros.

**Rendimiento:** Es la ganancia que permite obtener una cierta operación.

**Solvencia:** Es un término que se define como la capacidad de un agente económico para responder ante sus obligaciones financieras, es decir, su capacidad para devolver las deudas que ha contraído o planea contraer.

**Tasa:** Es el tributo cuya obligación tiene como hecho generador la prestación efectiva o potencial de un servicio público individualizado en el contribuyente.



## BIBLIOGRAFÍA

- Abrahan, A. L. (2014). Relación entre el ahorro, tipo de cambio y la tasa pasiva en el sistema bancario hondureño. (*Tesis de maestría*. Universidad Nacional autónoma de Honduras, Tegucigalpa. Recuperado de: <http://www.tzibalnaah.unah.edu.hn/handle/123456789/6674>
- Adriana, C., Chavez, E., Culliangó, G., Gonzales, D., Huaynnay, D., Palomino, R., . . . Josue, S. (2020). *Investigación académica y calificación*. Facultad de humanidades, Lima. Recuperado de: <http://repositorio.usel.edu.pehttp://repositorio.usel.edu.pe/handle/USEL/111>
- Altamirano Salazar, A., Cruz Guevara, M., Villalba Villavicencio, N., & Ipiates Paredes, K. (2018). Modelo de diagnóstico para medir el desempeño financiero en las Cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. *Revista de investigación en Modelos Financieros*, 124-146. Recuperado de: <http://www.latindex.org/latindex/ficha?folio=2751>
- Andres, S. (2012). El influjo de cartera vencida como medida de riesgo de crédito. *Revista de análisis económico*. Banco central de Chile, Santiago. Recuperado de: <http://dx.doi.org/10.4067/S0718-88702012000100002>
- Barreto Granda, N. B. (2020). Análisis financiero: Factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Universidad y Sociedad*(12(3)), 129-134.
- Blanco, R., Mayordomo, S., Menendez, A., & Mulino, M. (2020). *Las necesidades de liquidez y la solvencia de las empresas no financieras españolas tras la perturbación del COVID-19*. Recuperado de: Banco de España: <https://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/PublicacionesSeriadas/DocumentosOcasionales/20/Fich/do2020.pdf>
- Campoverde, J. A. (2018). Evaluación de eficiencia de cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador; Aplicación del modelo de análisis envolvente. *Artículo Científico*. Contaduría y administración, Cuenca. Recuperado de: <https://doi.org/10.22201/fca.24488410e.2018.1449>

- Carlos Ochoa Gonzales, A. S. (2018). El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del cantón comerciales del cantón Milagro. *Observatorio de la economía latinoamericana*, 19.
- Cesar, F. (2018). Determinantes de la tasa de interes en Colombia. (*Tesis de maestría*). Pontificia Universidad Javeriana, Bogota. Recuperado de: <https://repository.javeriana.edu.co/bitstream/handle/10554/41408>
- Falla Mogollón, R. J., & Quiñón Casas, J. V. (2019). Aplicación del sistema de monitoreo Perlas en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC) peruanas del 2011 al 2016. (*Tesis de licenciatura*). Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC), Lima. Recuperado de: [https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/625621/Falla%20\\_mr.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/625621/Falla%20_mr.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Gallegos Santillán, D. N. (2016). Análisis de la gestión financiera de los fondos complementarios previsionales en Ecuador. *Quipukamayoc*, 24(46), 191-199. doi:10.15381/quipu.v24i46.13212
- Garcia, M. L. (2017). *diccionario.leyderecho.org*. Recuperado de: <https://diccionario.leyderecho.org/estado-de-situacion-financiera/#:~:text=Significado%20de%20Estado%20de%20Situaci%C3%B3n,fecha%20determinada%20y%20que%20permite>
- Garcia, T. C. (2020). Análisis financiero aplicando el método PERLAS. (*Tesis de ingeniería*). ESPOCH, Riobamba. Recuperado de: <http://dspace.esPOCH.edu.ec/handle/123456789/14023>
- Gonzales, C. O. (2018). El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas. *El análisis financiero*. Observatorio de la economía Latioamericana, Guayaquil, Ecuador.
- Marcillo Cedeño, C. A., Aguilar Guijarro, C. L., & Gutiérrez Jaramillo, N. D. (05 de Abril de 2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencias. *Digital Publisher*, 87-106. doi:doi.org/10.33386/593dp.2021.3.544

- Miniguano Guangasi, E. P. (2019). "Evaluación financiera a través del método CAMEL y PERLAS del sector cooperativo del segmento 1 de la provincia de Tungurahua, análisis cooperativo. 2019. Universidad técnica de Ambato, Ambato.
- Navas Rosillon, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave. *Revista venezolana de gerencia*. Recuperado de: [https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/48514943/analisis\\_financiero\\_herramienta\\_clave\\_10553-10810-1-PB.pdf?1472824086=&response-content-disposition=inline%3B+filename%3DAnalisis\\_financiero\\_una\\_herramienta\\_clav.pdf&Expires=1602471128&Signature=XiumOngWarrme](https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/48514943/analisis_financiero_herramienta_clave_10553-10810-1-PB.pdf?1472824086=&response-content-disposition=inline%3B+filename%3DAnalisis_financiero_una_herramienta_clav.pdf&Expires=1602471128&Signature=XiumOngWarrme)
- Parraguez Carrasco, S. M., Chunga Chingel, G. R., Flores Cubas, M., & Romero Cieza, R. Y. (2017). *El estudio y la investigación documental*. (G. R. Chingel, Ed.) Perú: EMDECOSEGE. Recuperado de: [https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=v35KDwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PA3&dq=investigaci%C3%B3n+documental&ots=zj6MWP\\_IYg&sig=csOKlnHFo3W3UylshLqH\\_qHuaMc#v=onepage&q=investigaci%C3%B3n%20documental&f=false](https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=v35KDwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PA3&dq=investigaci%C3%B3n+documental&ots=zj6MWP_IYg&sig=csOKlnHFo3W3UylshLqH_qHuaMc#v=onepage&q=investigaci%C3%B3n%20documental&f=false)
- Parrales Ramos, C. A. (2013). Análisis del índice de morosidad en la cartera de créditos del IECE-Guayaquil y propuesta de de mecanismos de prevención de morosidad y técnicas eficientes de cobranzas. (*tesis para obtención de maestría*). Universidad politecnica saleciana, Guayaquil. Recuperado de: <http://dspace.ups.edu.ec/handle/123456789/5322>
- Pilco, M. R. (2019). Análisis financiero mediante la aplicación del método de PERLAS a la cooperativa de ahorro y crédito "Minga" Ltda, del cantón Riobamba. provincia del Chimborazo, periodo 2016. (*TESIS DE INGENIERÍA*). ESPOCH, Riobamba. Recuperado de: <http://dspace.esPOCH.edu.ec/handle/123456789/14023>
- Ramirez, L. F. (2016). El Cooperativismo y la Economía Solidaria: Génesis e Historia. *Casa del libro*, 140.
- Reinozo Molina, A. R. (2019). Propuesta de un modelo alternativo para la gestión financiera en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. *Artículo científico*. Universidad Politecnica Salesiana, Cuenca. Recuperado de: <http://dspace.ups.edu.ec/handle/123456789/17113>

Richardson, D. (2009). *Academia*. Recuperado de: Academia.edu:  
[https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/61442520/191128\\_PERLAS20191206-80105-mpqyjn.pdf?1575649448=&response-content-disposition=inline%3B+filename%3DSISTEMA\\_DE\\_MONITOREO\\_PERLAS\\_por.pdf&Expires=1602469148&Signature=BOBykJ8Y2yd28~OlhNdaeuapn1C7CdqRT614XNVFjh](https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/61442520/191128_PERLAS20191206-80105-mpqyjn.pdf?1575649448=&response-content-disposition=inline%3B+filename%3DSISTEMA_DE_MONITOREO_PERLAS_por.pdf&Expires=1602469148&Signature=BOBykJ8Y2yd28~OlhNdaeuapn1C7CdqRT614XNVFjh)

Ronquillo Coello, M. I. (2020). Análisis correlacional entre cartera vencida y total del sistema financiero de la economía popular y solidaria. (*ARTÍCULO CIENTIFICO*). UTEG, Guayaquil. Recuperado de: <http://biblioteca.uteg.edu.ec/xmlui/handle/123456789/1130>

Salinas, J. M., & Santiago Chavez, N. I. (2017). *Gestión financiera empresarial* (Vol. I Volumen). (A. R. Nuñez, Ed.) Cuenca: Consejo Editorial Universitario. doi:<http://dx.doi.org/10.31164/ceuta9789978978139>

## ANEXOS

### ANEXO A: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

#### COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JOSE LDTA.

AÑOS 2015 al 2019

EXPRESADO EN DÓLARES

CODIGO	CUENTA	2015	2016	2017	2018	2019
1	ACTIVO	\$102,172,944.80	\$121,429,557.21	\$137,274,164.84	\$152,522,611.14	\$173,432,507.47
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 12,148,180.03	\$ 21,888,845.39	\$ 18,346,644.45	\$ 19,671,469.22	\$ 26,377,417.16
1101	Caja	\$ 1,333,960.73	\$ 1,264,750.22	\$ 1,520,091.50	\$ 1,646,898.49	\$ 1,694,538.03
110105	Efectivo	\$ 1,332,810.73	\$ 1,263,600.22	\$ 1,518,941.50	\$ 1,645,498.49	\$ 1,692,988.03
110110	Caja chica	\$ 1,150.00	\$ 1,150.00	\$ 1,150.00	\$ 1,400.00	\$ 1,550.00
1103	Bancos y otras instituciones financieras	\$ 10,811,419.11	\$ 20,623,895.17	\$ 16,819,716.56	\$ 18,014,496.09	\$ 24,676,453.96
110305	Banco Central del Ecuador	\$ 2,534,245.47	\$ 2,004,824.03	\$ 2,453,949.98	\$ 3,325,984.42	\$ 4,295,249.56
110310	Bancos e instituciones financieras locales	\$ 5,638,184.08	\$ 12,572,915.21	\$ 8,825,053.40	\$ 7,627,072.42	\$ 11,666,259.71
110315	Bancos e instituciones financieras del exterior	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
110320	Instituciones del sector financiero popular y solidario	\$ 2,638,989.56	\$ 6,046,155.93	\$ 5,540,713.18	\$ 7,061,439.25	\$ 8,714,944.69
1104	Efectos de cobro inmediato	\$ 2,800.19	\$ 200.00	\$ 6,836.39	\$ 10,074.64	\$ 6,425.17
110401	Efectos de cobro inmediato	\$ 2,800.19	\$ 200.00	\$ 6,836.39	\$ 10,074.64	\$ 6,425.17
13	INVERSIONES	\$ 9,857,119.44	\$ 14,349,493.03	\$ 19,058,598.57	\$ 20,055,890.65	\$ 25,566,440.02
1305	Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	\$ 9,953,063.61	\$ 14,349,493.03	\$ 18,229,228.92	\$ 19,509,459.42	\$ 24,996,383.91
130505	De 1 a 30 días sector privado	\$ 1,125,632.44	\$ 1,126,584.29	\$ 1,134,264.62	\$ 1,065,175.64	\$ 1,626,098.64
130510	De 31 a 90 días sector privado	\$ 305,066.16	\$ 1,445,285.47	\$ 3,343,591.28	\$ 3,573,471.22	\$ 4,121,742.33

130550	De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario	\$ 3,211,596.68	\$ 5,068,627.12	\$ 3,493,145.68	\$ 5,137,795.72	\$ 5,734,270.14
130555	De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	\$ 5,310,768.33	\$ 6,708,996.15	\$ 9,696,480.50	\$ 9,733,016.84	\$ 13,514,272.80
130560	De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario	\$ -	\$ -	\$ 561,746.84	\$ -	\$ -
1306	Mantenidas hasta su vencimiento del Estado o de entidades del sector público	\$ -	\$ -	\$ 829,369.65	\$ 546,431.23	\$ 570,056.11
130605	De 1 a 30 días	\$ -	\$ -	\$ 829,369.65	\$ 212,558.32	\$ 570,056.11
130610	De 31 a 90 días	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 333,872.91	\$ -
1399	(Provisión para inversiones)	\$ -95,944.17	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
139910	(Provisión general para inversiones)	\$ -95,944.17	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
14	CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 76,549,968.94	\$ 80,684,993.34	\$ 93,666,310.25	\$105,051,483.31	\$ 112,888,574.19
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	\$ 38,999,397.34	\$ 45,767,598.99	\$ 53,759,252.62	\$ 57,870,974.19	\$ 61,573,876.22
140205	De 1 a 30 días	\$ 979,605.03	\$ 1,137,205.66	\$ 1,302,233.60	\$ 1,461,747.50	\$ 1,695,180.29
140210	De 31 a 90 días	\$ 1,908,121.22	\$ 2,299,338.66	\$ 2,560,379.91	\$ 2,842,122.42	\$ 3,335,852.84
140215	De 91 a 180 días	\$ 2,336,516.10	\$ 2,787,383.96	\$ 3,064,522.20	\$ 3,434,491.21	\$ 4,108,104.30
140220	De 181 a 360 días	\$ 4,730,567.57	\$ 5,555,857.96	\$ 6,141,681.52	\$ 6,406,417.80	\$ 6,724,959.91
140225	De más de 360 días	\$ 29,044,587.42	\$ 33,987,812.75	\$ 40,690,435.39	\$ 43,726,195.26	\$ 45,709,778.88
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	\$ 2,373,636.53	\$ 2,448,790.21	\$ 3,627,953.24	\$ 6,127,429.16	\$ 7,628,417.31
140305	De 1 a 30 días	\$ 16,264.88	\$ 14,909.61	\$ 19,894.50	\$ 27,371.90	\$ 37,764.23
140310	De 31 a 90 días	\$ 28,913.57	\$ 28,851.20	\$ 36,664.59	\$ 51,819.39	\$ 70,082.78
140315	De 91 a 180 días	\$ 42,533.64	\$ 41,393.67	\$ 50,414.74	\$ 71,906.41	\$ 99,624.07
140320	De 181 a 360 días	\$ 88,739.28	\$ 85,867.33	\$ 105,824.02	\$ 154,087.54	\$ 214,357.21
140325	De más de 360 días	\$ 2,197,185.16	\$ 2,277,768.40	\$ 3,415,155.39	\$ 5,822,243.92	\$ 7,206,589.02
1404	Cartera de microcrédito por vencer	\$ 37,716,603.05	\$ 36,209,963.93	\$ 38,292,572.54	\$ 41,823,717.05	\$ 44,656,335.69
140405	De 1 a 30 días	\$ 1,620,338.74	\$ 1,953,387.32	\$ 2,023,780.59	\$ 2,161,786.93	\$ 2,163,941.91
140410	De 31 a 90 días	\$ 2,513,329.46	\$ 2,199,626.84	\$ 2,107,820.03	\$ 2,346,584.52	\$ 2,394,485.84

140415	De 91 a 180 días	\$ 3,652,211.89	\$ 3,939,422.10	\$ 3,905,415.14	\$ 4,469,063.12	\$ 4,356,690.87
140420	De 181 a 360 días	\$ 11,746,964.37	\$ 10,730,287.83	\$ 10,659,223.98	\$ 10,241,445.10	\$ 9,449,372.97
140425	De más de 360 días	\$ 18,183,758.59	\$ 17,387,239.84	\$ 19,596,332.80	\$ 22,604,837.38	\$ 26,291,844.10
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer	\$ -	\$ -	\$ 1,979,833.25	\$ 3,620,462.65	\$ 3,732,443.13
140705	De 1 a 30 días	\$ -	\$ -	\$ 22,498.29	\$ 63,634.64	\$ 78,233.05
140710	De 31 a 90 días	\$ -	\$ -	\$ 48,591.96	\$ 125,406.14	\$ 153,128.20
140715	De 91 a 180 días	\$ -	\$ -	\$ 71,387.81	\$ 183,658.14	\$ 220,809.46
140720	De 181 a 360 días	\$ -	\$ -	\$ 153,360.33	\$ 381,329.45	\$ 437,911.45
140725	De más de 360 días	\$ -	\$ -	\$ 1,683,994.86	\$ 2,866,434.28	\$ 2,842,360.97
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	\$ 671,549.52	\$ 398,176.14	\$ 417,158.77	\$ 585,319.77	\$ 720,084.29
142605	De 1 a 30 días	\$ 25,979.66	\$ 34,923.05	\$ 34,792.53	\$ 45,690.24	\$ 58,739.72
142610	De 31 a 90 días	\$ 39,602.58	\$ 32,500.86	\$ 31,670.14	\$ 38,351.02	\$ 54,114.44
142615	De 91 a 180 días	\$ 55,850.91	\$ 44,952.03	\$ 43,745.24	\$ 49,613.79	\$ 69,819.50
142620	De 181 a 360 días	\$ 107,605.15	\$ 81,842.60	\$ 82,608.87	\$ 95,036.36	\$ 123,448.03
142625	De más de 360 días	\$ 442,511.22	\$ 203,957.60	\$ 224,341.99	\$ 356,628.36	\$ 413,962.60
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	\$ 84,851.78	\$ 77,232.51	\$ 91,849.90	\$ 77,196.51	\$ 70,983.54
142705	De 1 a 30 días	\$ 1,828.34	\$ 2,023.93	\$ 2,635.37	\$ 1,488.33	\$ 1,648.69
142710	De 31 a 90 días	\$ 1,257.60	\$ 1,396.09	\$ 1,807.16	\$ 1,032.25	\$ 1,132.56
142715	De 91 a 180 días	\$ 1,907.56	\$ 2,111.89	\$ 2,748.94	\$ 1,553.40	\$ 1,720.52
142720	De 181 a 360 días	\$ 3,821.11	\$ 4,394.49	\$ 3,423.96	\$ 3,235.93	\$ 3,582.56
142725	De más de 360 días	\$ 76,037.17	\$ 67,306.11	\$ 81,234.47	\$ 69,886.60	\$ 62,899.21
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	\$ 1,332,308.10	\$ 1,228,968.09	\$ 1,004,189.20	\$ 1,022,295.42	\$ 1,241,756.85
142805	De 1 a 30 días	\$ 94,443.09	\$ 126,378.21	\$ 106,516.70	\$ 100,640.93	\$ 101,636.41
142810	De 31 a 90 días	\$ 121,441.39	\$ 100,104.12	\$ 86,575.66	\$ 86,450.89	\$ 90,027.40
142815	De 91 a 180 días	\$ 159,370.46	\$ 135,535.65	\$ 109,436.57	\$ 109,005.61	\$ 126,344.63
142820	De 181 a 360 días	\$ 279,359.95	\$ 245,396.05	\$ 193,736.54	\$ 192,325.73	\$ 209,580.07
142825	De más de 360 días	\$ 677,693.21	\$ 621,554.06	\$ 507,923.73	\$ 533,872.26	\$ 714,168.34

1431	Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga intereses	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3,906.23	\$ 25,892.10
143105	De 1 a 30 días	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 391.30	\$ 2,445.05
143110	De 31 a 90 días	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 403.97	\$ 2,322.89
143115	De 91 a 180 días	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 620.70	\$ 2,942.70
143120	De 181 a 360 días	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,315.42	\$ 3,877.82
143125	De más de 360 días	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,174.84	\$ 14,303.64
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	\$ 129,080.21	\$ 154,027.72	\$ 223,789.35	\$ 221,888.66	\$ 212,760.50
145005	De 1 a 30 días	\$ 14,051.73	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
145010	De 31 a 90 días	\$ 31,391.49	\$ 34,344.62	\$ 34,540.05	\$ 51,788.61	\$ 61,458.02
145015	De 91 a 180 días	\$ 21,698.15	\$ 40,560.42	\$ 40,185.84	\$ 40,631.20	\$ 50,991.25
145020	De 181 a 270 días	\$ 12,407.48	\$ 25,632.55	\$ 32,316.59	\$ 27,083.92	\$ 29,603.13
145025	De más de 270 días	\$ 49,531.36	\$ 53,490.13	\$ 116,746.87	\$ 102,384.93	\$ 70,708.10
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	\$ 7,009.46	\$ 14,628.73	\$ 23,577.22	\$ 3,998.70	\$ 7,057.52
145110	De 31 a 90 días	\$ 606.02	\$ 668.99	\$ 868.11	\$ 493.23	\$ 545.38
145115	De 91 a 270 días	\$ 2,635.59	\$ 3,864.34	\$ 4,660.36	\$ 2,695.88	\$ 3,147.01
145120	De 271 a 360 días	\$ 977.42	\$ 1,868.93	\$ 2,073.76	\$ 806.59	\$ 1,529.88
145125	De 361 a 720 días	\$ 2,790.43	\$ 5,436.04	\$ 7,748.52	\$ -	\$ 1,832.25
145130	De más de 720 días	\$ -	\$ 2,790.43	\$ 8,226.47	\$ 3.00	\$ 3.00
1452	Cartera de microcrédito vencida	\$ 1,116,930.58	\$ 1,622,917.91	\$ 1,772,738.52	\$ 1,864,349.37	\$ 1,991,319.82
145205	De 1 a 30 días	\$ 61,168.67	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
145210	De 31 a 90 días	\$ 194,719.63	\$ 261,389.61	\$ 176,016.02	\$ 381,193.86	\$ 245,239.27
145215	De 91 a 180 días	\$ 196,453.38	\$ 363,764.52	\$ 239,268.76	\$ 319,788.09	\$ 310,954.68
145220	De 181 a 360 días	\$ 214,247.68	\$ 336,322.04	\$ 297,435.52	\$ 292,111.24	\$ 367,598.21
145225	De más de 360 días	\$ 450,341.22	\$ 661,441.74	\$ 1,060,018.22	\$ 871,256.18	\$ 1,067,527.66
1455	Cartera de créditos de consumo ordinario vencida	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 191.11	\$ 2,858.28
145505	De 1 a 30 días	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
145510	De 31 a 90 días	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 191.11	\$ 1,708.08



145515	De 91 a 180 días	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 975.16
145520	De 181 a 360 días	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 175.04
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	\$ -5,881,397.63	\$ -7,237,310.89	\$ -7,526,604.36	\$ -8,170,245.51	\$ -8,975,211.06
149910	(Cartera de créditos de consumo prioritario)	\$ -874,325.98	\$ -895,802.38	\$ -1,157,849.22	\$ -1,479,945.42	\$ -1,713,744.88
149915	(Cartera de crédito inmobiliario)	\$ -58,073.71	\$ -114,076.32	\$ -136,561.03	\$ -157,518.30	\$ -196,676.05
149920	(Cartera de microcréditos)	\$ -2,284,707.78	\$ -2,789,000.21	\$ -2,961,405.23	\$ -3,047,676.58	\$ -3,514,931.43
149935	(Cartera de crédito de consumo ordinario)	\$ -	\$ -	\$ -22,784.62	\$ -54,235.21	\$ -78,512.77
149980	(Provisión genérica por tecnología crediticia)	\$ -2,664,290.16	\$ -2,927,024.42	\$ -3,170,766.29	\$ -3,353,632.03	\$ -3,394,107.96
149987	(Provisiones no reversadas por requerimiento normativo)	\$ -	\$ -511,407.56	\$ -77,237.97	\$ -77,237.97	\$ -77,237.97
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 1,342,605.05	\$ 1,477,698.29	\$ 1,723,217.79	\$ 1,925,315.29	\$ 1,971,426.53
1602	Intereses por cobrar inversiones	\$ 31,510.36	\$ 70,410.32	\$ 90,209.28	\$ 102,945.47	\$ 157,065.28
160215	Mantenidas hasta el vencimiento	\$ 31,510.36	\$ 70,410.32	\$ 90,209.28	\$ 102,945.47	\$ 157,065.28
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	\$ 1,249,907.03	\$ 1,315,178.27	\$ 1,480,543.86	\$ 1,684,565.98	\$ 1,665,158.68
160310	Cartera de créditos de consumo prioritario	\$ 301,974.51	\$ 363,798.30	\$ 464,980.13	\$ 530,329.87	\$ 602,910.09
160315	Cartera de crédito inmobiliario	\$ 14,548.45	\$ 13,969.75	\$ 19,793.73	\$ 36,713.97	\$ 46,378.43
160320	Cartera de microcrédito	\$ 933,384.07	\$ 937,410.22	\$ 979,024.47	\$ 1,085,242.92	\$ 983,150.10
160335	Cartera de crédito de consumo ordinario	\$ -	\$ -	\$ 16,745.53	\$ 32,279.22	\$ 32,720.06
1614	Pagos por cuenta de socios	\$ 111,143.26	\$ 179,455.14	\$ 215,216.16	\$ 201,081.28	\$ 236,112.26
161420	Seguros	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 986.59	\$ 3,099.80
161430	Gastos judiciales	\$ 111,143.26	\$ 179,455.14	\$ 215,216.16	\$ 200,094.69	\$ 233,012.46
1690	Cuentas por cobrar varias	\$ -	\$ 41,035.06	\$ 114,419.04	\$ 92,829.87	\$ 111,086.92

169005	Anticipos al personal	\$ 62,124.00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
169090	Otras	\$ 62,124.00	\$ 41,035.06	\$ 114,419.04	\$ 92,829.87	\$ 111,086.92
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	\$ -112,079.60	\$ -128,380.50	\$ -177,170.55	\$ -156,107.31	\$ -197,996.61
169905	(Provisión para intereses y comisiones por cobrar)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
169910	(Provisión para otras cuentas por cobrar)	\$ -112,079.60	\$ -128,380.50	\$ -177,170.55	\$ -156,107.31	\$ -197,996.61
169915	(Provisiones para garantías pagadas)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	\$ 220,505.12	\$ 117,174.34	\$ -	\$ 4,000.00	\$ 1,666.69
1702	Bienes adjudicados por pago	\$ 22,505.08	\$ -	\$ -	\$ 4,000.00	\$ 4,000.00
170205	Terrenos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4,000.00	\$ 4,000.00
170210	Edificios y otros locales	\$ 22,505.08	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
1706	Bienes no utilizados por la institución	\$ 198,000.04	\$ 117,174.34	\$ -	\$ -	\$ -
170605	Terrenos	\$ 65,000.00	\$ 98,288.69	\$ -	\$ -	\$ -
170610	Edificios	\$ 140,000.00	\$ 19,453.00	\$ -	\$ -	\$ -
170699	(Depreciación de bienes no utilizados por la institución)	\$ -6,999.96	\$ -567.35	\$ -	\$ -	\$ -
1799	(Provisión para bienes realizables, adjudicados por pago y recuperados)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -2,333.31
179910	(Provisión para bienes adjudicados)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -2,333.31
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 1,534,554.40	\$ 1,930,994.96	\$ 2,691,446.52	\$ 3,390,160.76	\$ 3,226,907.94
1801	Terrenos	\$ 123,871.20	\$ 274,381.88	\$ 455,076.50	\$ 521,260.07	\$ 521,260.07
1802	Edificios	\$ 1,278,349.42	\$ 1,703,090.87	\$ 1,744,518.27	\$ 2,930,956.18	\$ 2,930,956.18

1803	Construcciones y remodelaciones en curso	\$ -	\$ -	\$ 520,632.75	\$ -	\$ -
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ 575,858.56	\$ 543,056.97	\$ 643,870.91	\$ 699,187.21	\$ 708,253.84
1806	Equipos de computación	\$ 410,459.85	\$ 389,774.58	\$ 419,382.50	\$ 494,481.41	\$ 539,641.64
1807	Unidades de transporte	\$ 75,050.22	\$ 75,050.22	\$ 122,609.72	\$ 94,894.23	\$ 94,066.81
1890	Otros	\$ 205,340.72	\$ 231,815.27	\$ 247,650.46	\$ 343,740.23	\$ 344,540.22
1899	(Depreciación acumulada)	\$ -1,134,375.57	\$ -1,286,174.83	\$ -1,462,294.59	\$ -1,694,358.57	\$ -1,911,810.82
189905	(Edificios)	\$ -420,746.70	\$ -532,696.23	\$ -621,041.37	\$ -773,435.85	\$ -885,758.21
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)	\$ -274,268.54	\$ -275,088.21	\$ -316,589.09	\$ -357,893.66	\$ -393,665.96
189920	(Equipos de computación)	\$ -314,566.46	\$ -319,437.02	\$ -334,510.81	\$ -361,334.72	\$ -406,551.11
189925	(Unidades de transporte)	\$ -43,725.15	\$ -57,180.41	\$ -66,239.95	\$ -53,537.48	\$ -47,388.91
189940	(Otros)	\$ -81,068.72	\$ -101,772.96	\$ -123,913.37	\$ -148,156.86	\$ -178,446.63
19	OTROS ACTIVOS	\$ 520,011.82	\$ 980,357.86	\$ 1,787,947.26	\$ 2,424,291.91	\$ 3,400,074.94
1901	Inversiones en acciones y participaciones	\$ 119,988.94	\$ 125,626.05	\$ 132,019.49	\$ 202,680.99	\$ 244,337.03
190125	En otros organismos de integración cooperativa	\$ 119,988.94	\$ 125,626.05	\$ 132,019.49	\$ 202,680.99	\$ 244,337.03
1902	Derechos fiduciarios	\$ -	\$ 474,083.63	\$ 1,071,863.17	\$ 1,741,320.56	\$ 2,677,326.98
190286	Fondos de liquidez	\$ 126,719.81	\$ 474,083.63	\$ 1,071,863.17	\$ 1,741,320.56	\$ 2,677,326.98
1904	Gastos y pagos anticipados	\$ -	\$ 81,237.22	\$ 293,004.89	\$ 61,555.90	\$ 73,227.00
190410	Anticipos a terceros	\$ 97,803.31	\$ 48,494.43	\$ 253,469.72	\$ 22,379.10	\$ 32,186.01
190490	Otros	\$ 36,275.33	\$ 36,280.33	\$ 44,174.92	\$ 42,685.42	\$ 44,316.47
190499	(Amortización de gastos anticipados)	\$ -7,358.83	\$ -3,537.54	\$ -4,639.75	\$ -3,508.62	\$ -3,275.48
1905	Gastos diferidos	\$ 170,011.54	\$ 158,830.15	\$ 146,244.83	\$ 215,171.81	\$ 213,831.53
190510	Gastos de instalación	\$ 169,648.60	\$ 170,803.32	\$ 186,995.96	\$ 136,659.81	\$ 151,137.17
190520	Programas de computación	\$ 65,756.93	\$ 40,237.13	\$ 47,368.80	\$ 50,771.88	\$ 86,019.44
190525	Gastos de adecuación	\$ 87,480.70	\$ 121,881.67	\$ 125,220.49	\$ 180,402.21	\$ 166,249.07
190599	(Amortización acumulada gastos diferidos)	\$ -152,874.69	\$ -174,091.97	\$ -213,340.42	\$ -152,662.09	\$ -189,574.15

1906	Materiales, mercaderías e insumos	\$ 1,984.05	\$ 19,704.56	\$ 10,036.56	\$ 4,475.46	\$ 2,819.21
190610	Mercaderías de cooperativas	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
190615	Proveeduría	\$ 1,984.05	\$ 19,704.56	\$ 10,036.56	\$ 4,475.46	\$ 2,819.21
1990	Otros	\$ 109,815.47	\$ 128,678.75	\$ 148,851.01	\$ 225,461.37	\$ 204,508.42
199010	Otros impuestos	\$ 102,507.37	\$ 115,926.25	\$ 136,098.51	\$ 157,851.97	\$ 190,976.56
199015	Depósitos en garantía y para importaciones	\$ 7,308.10	\$ 12,752.50	\$ 12,752.50	\$ 13,531.86	\$ 13,531.86
199090	Varias	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 54,077.54	\$ -
1999	(Provisión para otros activos irrecuperables)	\$ -8,507.99	\$ -7,802.50	\$ -14,072.69	\$ -26,374.18	\$ -15,975.23
199990	(Provisión para otros activos)	\$ -8,507.99	\$ -7,802.50	\$ -14,072.69	\$ -26,374.18	\$ -15,975.23
2	PASIVOS	\$ 89,855,031.85	\$105,664,663.07	\$118,048,533.21	\$129,455,829.33	\$ 147,147,466.47
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$ 80,887,081.59	\$ 97,114,901.80	\$109,991,379.63	\$119,436,003.21	\$ 138,378,724.25
2101	Depósitos a la vista	\$ 29,708,249.58	\$ 32,409,763.44	\$ 34,179,184.16	\$ 32,657,389.55	\$ 34,439,765.82
210135	Depósitos de ahorro	\$ 29,688,243.72	\$ 32,395,388.70	\$ 34,161,502.13	\$ 32,626,240.04	\$ 34,379,306.52
210150	Depósitos por confirmar	\$ 20,005.86	\$ 14,374.74	\$ 17,682.03	\$ 31,149.51	\$ 60,459.30
2103	Depósitos a plazo	\$ 48,177,240.63	\$ 62,275,311.06	\$ 74,465,343.77	\$ 86,138,024.36	\$ 103,637,864.68
210305	De 1 a 30 días	\$ 11,358,761.15	\$ 15,489,684.75	\$ 16,975,050.35	\$ 16,155,755.27	\$ 20,451,588.90
210310	De 31 a 90 días	\$ 14,154,701.05	\$ 16,119,110.06	\$ 22,312,034.19	\$ 18,720,698.84	\$ 22,441,061.65
210315	De 91 a 180 días	\$ 18,010,079.61	\$ 18,567,901.56	\$ 18,678,596.86	\$ 21,990,891.08	\$ 24,610,797.49
210320	De 181 a 360 días	\$ 4,216,286.50	\$ 11,076,037.89	\$ 15,014,815.09	\$ 27,012,806.16	\$ 33,884,726.68
210325	De más de 361 días	\$ 437,412.32	\$ 1,022,576.80	\$ 1,484,847.28	\$ 2,257,873.01	\$ 2,249,689.96
2105	Depósitos restringidos	\$ 3,001,591.38	\$ 2,429,827.30	\$ 1,346,851.70	\$ 640,589.30	\$ 301,093.75
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 640.39	\$ -
2303	Recaudaciones para el sector público	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 640.39	\$ -
25	CUENTAS POR PAGAR	\$ 2,017,962.61	\$ 1,902,938.07	\$ 2,920,503.09	\$ 3,734,654.03	\$ 4,125,309.30
2501	Intereses por pagar	\$ 1,021,788.75	\$ 1,024,587.26	\$ 1,293,073.22	\$ 1,760,340.25	\$ 2,435,791.44
250105	Depósitos a la vista	\$ 3,484.74	\$ -	\$ -	\$ 167.59	\$ 578.79
250115	Depósitos a plazo	\$ 994,051.52	\$ 999,198.35	\$ 1,291,623.35	\$ 1,721,026.00	\$ 2,415,558.43
250135	Obligaciones financieras	\$ 24,252.49	\$ 25,388.91	\$ 1,449.87	\$ 36,350.83	\$ 19,654.22

250190	Otros	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2,795.83	\$ -
2503	Obligaciones patronales	\$ 345,499.49	\$ 323,749.45	\$ 521,131.41	\$ 607,267.35	\$ 555,127.45
250310	Beneficios Sociales	\$ 63,616.08	\$ 40,992.61	\$ 53,070.87	\$ 56,182.03	\$ 57,382.51
250315	Aportes al IESS	\$ 37,013.49	\$ 38,436.53	\$ 43,141.94	\$ 55,698.69	\$ 61,464.18
250320	Fondo de reserva IESS	\$ 577.42	\$ 678.35	\$ 734.35	\$ 515.87	\$ 963.82
250325	Participación a empleados	\$ 244,292.50	\$ 243,641.96	\$ 424,184.25	\$ 494,870.76	\$ 435,316.94
2504	Retenciones	\$ 98,866.71	\$ 57,456.44	\$ 65,726.42	\$ 72,942.18	\$ 81,836.50
250405	Retenciones fiscales	\$ 19,726.90	\$ 29,052.70	\$ 33,320.34	\$ 26,068.12	\$ 27,352.06
250490	Otras retenciones	\$ 79,139.81	\$ 28,403.74	\$ 32,406.08	\$ 46,874.06	\$ 54,484.44
2505	Contribuciones, impuestos y multas	\$ 326,592.79	\$ 316,670.97	\$ 533,389.23	\$ 769,245.07	\$ 582,485.00
250505	Impuesto a la renta	\$ 326,423.48	\$ 316,363.62	\$ 533,025.44	\$ 768,832.95	\$ 582,083.78
250590	Otras contribuciones e impuestos	\$ 169.31	\$ 307.35	\$ 363.79	\$ 412.12	\$ 401.22
2590	Cuentas por pagar varias	\$ 225,214.87	\$ 180,473.95	\$ 507,182.81	\$ 524,859.18	\$ 470,068.91
259090	Otras cuentas por pagar	\$ 225,214.87	\$ 180,473.95	\$ 507,182.81	\$ 524,859.18	\$ 470,068.91
26	Obligaciones financieras	\$ 6,259,736.71	\$ 5,627,706.65	\$ 4,434,673.39	\$ 5,322,066.33	\$ 3,769,015.69
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario	\$ 1,000,000.00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
260205	De 1 a 30 días	\$ 79,845.95	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
260210	De 31 a 90 días	\$ 161,930.03	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
260215	De 91 a 180 días	\$ 246,796.88	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
260220	De 181 a 360 días	\$ 511,427.14	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2603	Obligaciones con instituciones financieras del exterior	\$ 2,548,254.70	\$ 4,659,362.70	\$ 2,250,000.00	\$ 1,493,306.70	\$ 368,306.70
260305	De 1 a 30 días	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 375,000.00	\$ -
260310	De 31 a 90 días	\$ 222,223.00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
260315	De 91 a 180 días	\$ 222,223.00	\$ -	\$ 375,000.00	\$ -	\$ 368,306.70
260320	De 181 a 360 días	\$ 222,223.00	\$ 2,034,362.70	\$ 375,000.00	\$ 375,000.00	\$ -
260325	De más de 360 días	\$ 1,881,585.70	\$ 2,625,000.00	\$ 1,500,000.00	\$ 743,306.70	\$ -

2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público	\$ 2,711,482.01	\$ 968,343.95	\$ 2,184,673.39	\$ 3,828,759.63	\$ 3,400,708.99
260605	De 1 a 30 días	\$ 311,590.62	\$ 56,634.46	\$ 153,544.82	\$ 210,025.59	\$ 118,115.44
260610	De 31 a 90 días	\$ 601,100.02	\$ 114,277.16	\$ 310,955.26	\$ 425,399.71	\$ 699,896.48
260615	De 91 a 180 días	\$ 659,157.60	\$ 171,987.59	\$ 469,601.61	\$ 643,824.07	\$ 828,161.78
260620	De 181 a 360 días	\$ 785,774.13	\$ 296,862.18	\$ 802,240.51	\$ 1,002,638.81	\$ 1,296,467.00
260625	De más de 360 días	\$ 353,859.64	\$ 328,582.56	\$ 448,331.19	\$ 1,546,871.45	\$ 458,068.29
29	OTROS PASIVOS	\$ 690,250.94	\$ 1,019,116.55	\$ 701,977.10	\$ 962,465.37	\$ 874,417.23
2903	Fondos en administración	\$ 171,336.43	\$ 374,920.54	\$ 79,103.04	\$ 23,496.70	\$ 12,095.47
2990	Otros	\$ 518,914.51	\$ 644,196.01	\$ 622,874.06	\$ 938,968.67	\$ 862,321.76
299005	Sobrantes de caja	\$ 10,802.29	\$ 10,651.04	\$ 12,923.59	\$ 32,970.75	\$ 25,093.93
299090	Varios	\$ 508,112.22	\$ 633,544.97	\$ 609,950.47	\$ 905,997.92	\$ 837,227.83
3	PATRIMONIO	\$ 12,317,912.95	\$ 15,764,894.14	\$ 19,225,631.63	\$ 23,066,781.81	\$ 26,285,041.00
31	CAPITAL SOCIAL	\$ 4,964,870.34	\$ 6,357,598.35	\$ 6,947,738.39	\$ 7,409,753.41	\$ 7,730,171.72
3103	Aportes de socios	\$ 4,964,870.34	\$ 6,357,598.35	\$ 6,947,738.39	\$ 7,409,753.41	\$ 7,730,171.72
33	RESERVAS	\$ 5,997,221.54	\$ 8,042,824.97	\$ 10,015,630.95	\$ 12,868,338.75	\$ 15,916,902.06
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	\$ 4,574,318.83	\$ 6,619,922.26	\$ 8,592,728.24	\$ 11,445,436.04	\$ 14,493,999.35
330105	Reserva Legal Irrepartible	\$ -	\$ 6,382,548.02	\$ 6,662,841.48	\$ 8,533,526.74	\$ 10,590,123.77
330110	Aportes de los socios por capitalización extraordinaria	\$ -	\$ -	\$ 1,692,512.52	\$ 2,674,535.06	\$ 3,666,501.34
330115	Donaciones	\$ -	\$ 237,374.24	\$ 237,374.24	\$ 237,374.24	\$ 237,374.24
3303	Especiales	\$ 1,260,782.41	\$ 1,260,782.41	\$ 1,260,782.41	\$ 1,260,782.41	\$ 1,260,782.41
3305	Revalorización del patrimonio	\$ 162,120.30	\$ 162,120.30	\$ 162,120.30	\$ 162,120.30	\$ 162,120.30
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ 237,374.24	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
3401	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ 237,374.24	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	\$ 60,546.13	\$ 300,196.70	\$ 391,577.03	\$ 753,254.98	\$ 753,254.98
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	\$ 60,546.13	\$ 300,196.70	\$ 391,577.03	\$ 753,254.98	\$ 753,254.98
36	RESULTADOS	\$ 1,057,900.70	\$ 1,064,274.12	\$ 1,870,685.26	\$ 2,035,434.67	\$ 1,884,712.24

3603	Utilidad o excedente del ejercicio	\$ 1,057,900.70	\$ 1,064,274.12	\$ 1,870,685.26	\$ 2,035,434.67	\$ 1,884,712.24
4	GASTOS	\$ -	\$ 13,526,192.55	\$ 14,480,933.80	\$ 17,602,217.44	\$ 19,215,667.43
41	INTERESES CAUSADOS	\$ -	\$ 5,945,383.08	\$ 6,833,105.04	\$ 7,724,741.35	\$ 9,501,798.49
4101	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$ -	\$ 5,570,224.32	\$ 6,447,716.23	\$ 7,427,059.50	\$ 9,193,447.59
410115	Depósitos de ahorro	\$ -	\$ 632,920.33	\$ 711,136.02	\$ 709,846.77	\$ 695,169.81
410130	Depósitos a plazo	\$ -	\$ 4,937,303.99	\$ 5,736,580.21	\$ 6,717,212.73	\$ 8,498,277.78
410310	Obligaciones con instituciones financieras del país y del sector popular y solidario	\$ -	\$ 36,601.89	\$ -	\$ -	\$ 106,944.46
410315	Obligaciones con instituciones financieras del exterior	\$ -	\$ 233,759.80	\$ 334,771.74	\$ 154,309.05	\$ 50,305.12
410330	Obligaciones con entidades financieras del sector público	\$ -	\$ 104,797.07	\$ 50,617.07	\$ 143,372.80	\$ 151,101.32
44	PROVISIONES	\$ -	\$ 1,732,306.68	\$ 722,761.96	\$ 1,857,454.11	\$ 1,793,449.05
4401	INVERSIONES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
4402	CARTERA DE CRÉDITOS	\$ -	\$ 1,664,187.40	\$ 662,577.53	\$ 1,653,774.56	\$ 1,663,682.40
440220	Crédito de consumo prioritario	\$ -	\$ 542,543.36	\$ 383,614.61	\$ 654,407.28	\$ 422,372.83
440225	Crédito de consumo ordinario	\$ -	\$ -	\$ 22,784.62	\$ 32,275.95	\$ 33,568.40
440230	Crédito inmobiliario	\$ -	\$ 69,960.76	\$ 14,798.16	\$ 112,523.26	\$ 62,093.96
440240	Microcrédito	\$ -	\$ 1,051,683.28	\$ 241,380.14	\$ 854,568.07	\$ 1,145,647.21
4403	CUENTAS POR COBRAR	\$ -	\$ 66,967.06	\$ 53,914.10	\$ 190,812.26	\$ 121,479.43
4404	Bienes realizables, adjudicados por pago y de arrendamiento mercantil	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2,333.31
4405	OTROS ACTIVOS	\$ -	\$ 1,152.22	\$ 6,270.33	\$ 12,867.29	\$ 5,953.91
45	GASTOS DE OPERACIÓN	\$ -	\$ 5,119,417.72	\$ 5,829,578.24	\$ 6,534,584.44	\$ 6,616,118.95
4501	Gastos de personal	\$ -	\$ 2,283,163.68	\$ 2,644,377.79	\$ 3,225,531.99	\$ 3,079,580.80
450105	Remuneraciones mensuales	\$ -	\$ 1,424,295.83	\$ 1,649,195.90	\$ 1,771,534.69	\$ 1,824,446.51

450110	Beneficios Sociales	\$ -	\$ 182,985.08	\$ 207,574.79	\$ 226,427.50	\$ 242,055.64
450120	Aportes al IESS	\$ -	\$ 197,900.94	\$ 232,506.35	\$ 263,626.70	\$ 279,360.64
450130	Pensiones y jubilaciones	\$ -	\$ 53,601.89	\$ 48,950.41	\$ 313,282.75	\$ -
450135	Fondo de reserva IESS	\$ -	\$ 127,461.69	\$ 146,778.93	\$ 163,161.86	\$ 176,416.19
450190	Otros	\$ -	\$ 296,918.25	\$ 359,371.41	\$ 487,498.49	\$ 557,301.82
4502	Honorarios	\$ -	\$ 298,005.91	\$ 347,900.10	\$ 327,138.89	\$ 358,673.70
450205	Directores	\$ -	\$ 106,768.89	\$ 132,247.12	\$ 121,527.84	\$ 127,759.57
450210	Honorarios profesionales	\$ -	\$ 191,237.02	\$ 215,652.98	\$ 205,611.05	\$ 230,914.13
4503	Servicios varios	\$ -	\$ 1,113,713.32	\$ 1,235,753.10	\$ 1,309,036.22	\$ 1,341,530.01
450305	Movilización, fletes y embalajes	\$ -	\$ 63,714.68	\$ 228,814.46	\$ 88,237.54	\$ 88,290.84
450310	Servicios de guardianza	\$ -	\$ 154,755.80	\$ 163,214.00	\$ 167,747.06	\$ 133,243.32
450315	Publicidad y propaganda	\$ -	\$ 83,015.70	\$ 47,902.18	\$ 43,789.43	\$ 26,130.37
450320	Servicios básicos	\$ -	\$ 126,224.16	\$ 143,447.07	\$ 147,615.69	\$ 157,569.33
450325	Seguros	\$ -	\$ 241,644.79	\$ 160,226.03	\$ 329,477.00	\$ 250,464.31
450330	Arrendamientos	\$ -	\$ 170,629.58	\$ 183,166.94	\$ 174,616.22	\$ 180,842.47
450390	Otros servicios	\$ -	\$ 273,728.61	\$ 308,982.42	\$ 357,553.28	\$ 504,989.37
4504	Impuestos, contribuciones y multas	\$ -	\$ 807,543.51	\$ 991,622.33	\$ 999,662.23	\$ 1,125,953.71
450410	Impuestos Municipales	\$ -	\$ 87,642.23	\$ 60,205.83	\$ 49,503.26	\$ 77,195.89
450415	Aportes a la SEPS	\$ -	\$ 104,875.88	\$ 182,613.63	\$ 151,729.76	\$ 173,739.97
450420	Aportes al COSEDE por prima fija	\$ -	\$ 553,374.72	\$ 718,514.82	\$ 742,491.68	\$ 820,228.19
450430	Multas y otras sanciones	\$ -	\$ 44,512.29	\$ -	\$ -	\$ 941.46
450490	Impuestos y aportes para otros organismos e instituciones	\$ -	\$ 17,138.39	\$ 30,288.05	\$ 55,937.53	\$ 53,848.20
4505	Depreciaciones	\$ -	\$ 261,057.77	\$ 234,691.83	\$ 308,297.58	\$ 296,292.37
450510	Bienes no utilizados por la institución	\$ -	\$ 5,065.42	\$ -	\$ -	\$ -
450515	Edificios	\$ -	\$ 102,903.73	\$ 87,777.79	\$ 152,394.48	\$ 115,155.73
450525	Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ -	\$ 63,374.48	\$ 57,492.62	\$ 60,172.89	\$ 66,813.33
450530	Equipos de computación	\$ -	\$ 54,911.17	\$ 58,233.61	\$ 56,473.70	\$ 69,102.33
450535	Unidades de transporte	\$ -	\$ 13,455.26	\$ 9,059.54	\$ 14,937.34	\$ 14,931.21
450590	Otros	\$ -	\$ 21,347.71	\$ 22,128.27	\$ 24,319.17	\$ 30,289.77



4506	Amortizaciones	\$ -	\$ 102,552.11	\$ 100,469.46	\$ 75,189.84	\$ 89,340.93
450605	Gastos anticipados	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 20.93
450615	Gastos de instalación	\$ -	\$ 45,045.44	\$ 45,109.08	\$ 32,952.31	\$ 26,191.10
450625	Programas de computación	\$ -	\$ 25,103.21	\$ 25,811.11	\$ 15,007.93	\$ 28,936.08
450630	Gastos de adecuación	\$ -	\$ 32,403.46	\$ 29,549.27	\$ 27,229.60	\$ 34,192.82
4507	Otros gastos	\$ -	\$ 253,381.42	\$ 274,763.63	\$ 289,727.69	\$ 324,747.43
450705	Suministros diversos	\$ -	\$ 67,300.49	\$ 81,764.69	\$ 95,083.05	\$ 141,280.19
450715	Mantenimiento y reparaciones	\$ -	\$ 84,323.24	\$ 108,865.14	\$ 139,850.58	\$ 154,734.40
450790	Otros	\$ -	\$ 101,757.69	\$ 84,133.80	\$ 54,794.06	\$ 28,732.84
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	\$ -	\$ 169,079.49	\$ 138,278.87	\$ 221,733.83	\$ 286,900.22
4701	Pérdida en venta de bienes	\$ -	\$ 6,505.08	\$ -	\$ -	\$ -
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	\$ -	\$ 149,845.25	\$ 138,278.87	\$ 184,393.71	\$ 230,338.25
4790	Otros	\$ -	\$ 12,729.16	\$ -	\$ 37,340.12	\$ 56,561.97
479005	Pérdida garantías concedidas no recuperadas	\$ -	\$ 12,729.16	\$ -	\$ 37,340.12	\$ 56,561.97
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN EMPLEADOS	\$ -	\$ 560,005.58	\$ 957,209.69	\$ 1,263,703.71	\$ 1,017,400.72
4810	Participación a empleados	\$ -	\$ 243,641.96	\$ 424,184.25	\$ 494,870.76	\$ 435,316.94
4815	Impuesto a la renta	\$ -	\$ 316,363.62	\$ 533,025.44	\$ 768,832.95	\$ 582,083.78
5	INGRESOS	\$ 13,021,129.62	\$ 14,590,466.67	\$ 16,351,619.06	\$ 19,637,652.11	\$ 21,100,379.67
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 13,021,129.62	\$ 13,873,669.97	\$ 15,599,632.83	\$ 18,598,385.75	\$ 20,103,702.00
5101	Depósitos	\$ -	\$ 240,956.13	\$ 247,957.62	\$ 240,206.03	\$ 496,673.36
510110	Depósitos en instituciones financieras e instituciones del sector financiero popular y solidario	\$ -	\$ 240,956.13	\$ 247,957.62	\$ 240,206.03	\$ 496,673.36
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	\$ -	\$ 636,483.54	\$ 826,176.38	\$ 919,076.58	\$ 1,176,172.57

510305	Inversiones a valor razonable con cambios en el estado de resultados	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 317.06
510315	Mantenidas hasta el vencimiento	\$ -	\$ 636,483.54	\$ 826,176.38	\$ 919,076.58	\$ 1,175,855.51
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	\$ -	\$ 12,996,230.30	\$ 14,525,498.83	\$ 17,439,103.14	\$ 18,430,856.07
510410	Cartera de créditos de consumo prioritario	\$ -	\$ 5,828,802.54	\$ 6,969,941.60	\$ 8,406,271.78	\$ 8,739,594.41
510415	Cartera de crédito inmobiliario	\$ -	\$ 245,803.76	\$ 285,503.70	\$ 523,551.87	\$ 728,322.60
510420	Cartera de microcrédito	\$ -	\$ 6,726,510.13	\$ 6,893,534.54	\$ 7,667,952.20	\$ 8,069,949.30
510426	Cartera de crédito de consumo ordinario	\$ -	\$ -	\$ 83,273.83	\$ 493,749.70	\$ 538,507.41
510450	De mora	\$ -	\$ 195,113.87	\$ 293,245.16	\$ 347,577.59	\$ 354,482.35
54	INGRESOS POR SERVICIOS	\$ -	\$ 246,751.38	\$ 183,974.02	\$ 157,314.91	\$ 178,100.33
5490	Otros servicios	\$ -	\$ 246,751.38	\$ 183,974.02	\$ 157,314.91	\$ 178,100.33
549005	Tarifados con costo máximo	\$ -	\$ 180,404.98	\$ 146,636.02	\$ 121,267.82	\$ 135,007.88
549010	Tarifados diferenciados	\$ -	\$ 66,346.40	\$ 37,338.00	\$ 36,047.09	\$ 43,092.45
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$ -	\$ 4,887.11	\$ 6,018.44	\$ 6,880.96	\$ 11,926.93
5501	Utilidades en acciones y participaciones	\$ -	\$ 4,887.11	\$ 6,018.44	\$ 6,880.96	\$ 11,926.93
56	OTROS INGRESOS	\$ -	\$ 465,158.21	\$ 561,993.77	\$ 875,070.49	\$ 806,650.41
5601	Utilidad en venta de bienes	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 15,001.00	\$ 5,599.00
5604	Recuperaciones de activos financieros	\$ -	\$ 410,890.24	\$ 527,191.66	\$ 702,740.36	\$ 682,485.76
560405	De activos castigados	\$ -	\$ 45,449.06	\$ 86,655.08	\$ 88,838.35	\$ 122,689.88
560410	Reversión de provisiones	\$ -	\$ 148,699.97	\$ 162,599.90	\$ 292,242.30	\$ 215,547.89
560420	Intereses y comisiones de ejercicios anteriores	\$ -	\$ 216,741.21	\$ 277,936.68	\$ 321,659.71	\$ 344,247.99
5690	Otros	\$ -	\$ 54,267.97	\$ 34,802.11	\$ 157,329.13	\$ 118,565.65


59	Pérdidas y ganancias	\$ -	\$ 1,064,274.12	\$ 1,870,685.26	\$ 2,035,434.67	\$ 1,884,712.24
7	CUENTAS DE ORDEN	\$316,775,750.98	\$354,177,712.38	\$284,300,514.58	\$328,969,276.16	\$ 355,833,824.52
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	\$129,997,412.67	\$133,012,087.38	\$137,394,631.02	\$157,287,904.88	\$ 168,352,381.40
7102	Activos propios en poder de terceros entregados en garantía	\$ 14,127,867.09	\$ 9,653,317.09	\$ 7,401,707.09	\$ 12,529,957.09	\$ 12,306,003.09
710230	Cartera de créditos de consumo prioritario	\$ 8,651,937.00	\$ 6,869,315.00	\$ 5,361,505.00	\$ 8,742,755.00	\$ 8,556,201.00
710235	Cartera de crédito inmobiliario	\$ 1,066,002.09	\$ 492,002.09	\$ 492,002.09	\$ 492,002.09	\$ 492,002.09
710240	Cartera de microcrédito	\$ 4,407,428.00	\$ 2,289,500.00	\$ 1,545,700.00	\$ 3,292,700.00	\$ 3,079,800.00
710255	Cartera de crédito de consumo ordinario	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 175,500.00
710290	OTROS ACTIVOS	\$ -	\$ 2,500.00	\$ 2,500.00	\$ 2,500.00	\$ 2,500.00
7103	Activos castigados	\$ 146,732.28	\$ 409,661.96	\$ 542,385.97	\$ 1,460,201.49	\$ 2,214,232.58
710310	CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 130,063.35	\$ 392,993.03	\$ 525,717.04	\$ 1,259,798.13	\$ 1,875,066.88
710320	CUENTAS POR COBRAR	\$ 16,668.93	\$ 16,668.93	\$ 16,668.93	\$ 200,403.36	\$ 339,165.70
7105	Operaciones activas con empresas vinculadas	\$ 85,751.77	\$ 8,026.13	\$ 121,457.57	\$ 41,490.97	\$ 1,501,552.57
710510	CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 85,751.77	\$ 8,026.13	\$ 121,457.57	\$ 41,490.97	\$ 1,501,552.57
7107	Cartera de créditos y otros activos en demanda judicial	\$ 988,631.76	\$ 1,142,021.31	\$ 1,189,863.56	\$ 885,368.56	\$ 977,532.90
710710	Consumo prioritario	\$ 151,069.55	\$ 201,323.00	\$ 217,540.54	\$ 171,282.76	\$ 114,029.16
710715	Inmobiliario	\$ 19,430.15	\$ 91,861.24	\$ 91,861.24	\$ 3.00	\$ 50,081.25
710720	Microcrédito	\$ 818,132.06	\$ 848,837.07	\$ 880,461.78	\$ 714,082.80	\$ 813,422.49
7109	Intereses, comisiones e ingresos en suspenso	\$ 423,795.69	\$ 631,046.50	\$ 729,938.74	\$ 859,273.47	\$ 1,050,605.64
710910	Cartera de créditos de consumo prioritario	\$ 78,589.29	\$ 96,411.79	\$ 108,469.75	\$ 116,889.34	\$ 148,239.81

710915	Cartera de crédito inmobiliario	\$ 13,948.37	\$ 22,192.74	\$ 30,781.90	\$ 40,893.45	\$ 49,949.20
710920	Cartera de microcrédito	\$ 331,258.03	\$ 512,441.97	\$ 590,687.09	\$ 701,348.77	\$ 849,870.28
710935	Cartera de crédito de consumo ordinario	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 141.91	\$ 2,546.35
7190	Otras cuentas de orden deudoras	\$114,224,634.08	\$121,168,014.39	\$127,409,278.09	\$141,511,613.30	\$ 150,302,454.62
719005	Cobertura de seguros	\$114,224,634.08	\$121,168,014.39	\$127,409,278.09	\$141,511,613.30	\$ 150,302,454.62
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	\$186,778,338.31	\$221,165,625.00	\$146,905,883.56	\$171,681,371.28	\$ 187,481,443.12
7401	Valores y bienes recibidos de terceros	\$183,810,561.55	\$217,938,364.49	\$143,449,509.14	\$168,322,741.80	\$ 184,082,337.71
740110	Documentos en garantía	\$177,021,469.89	\$210,226,382.89	\$133,040,142.88	\$151,543,348.88	\$ 163,832,145.88
740120	Bienes inmuebles en garantía	\$ 6,789,091.66	\$ 7,711,981.60	\$ 10,409,366.26	\$ 15,296,032.90	\$ 19,136,702.10
7407	Depósitos de entidades del sector público	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4,997.45	\$ 4,997.45
740710	Depósitos de ahorro	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4,997.45	\$ 4,997.45
7414	Provisiones constituidas	\$ 2,664,290.16	\$ 2,927,024.42	\$ 3,170,766.29	\$ 3,353,632.03	\$ 3,394,107.96
741417	Provisión genérica por tecnología crediticia cartera de consumo prioritario	\$ 1,194,100.21	\$ 1,389,594.09	\$ 1,632,006.07	\$ 1,811,941.61	\$ 1,852,417.54
741418	Provisión genérica por tecnología crediticia cartera de microcrédito	\$ 1,470,189.95	\$ 1,537,430.33	\$ 1,538,760.22	\$ 1,541,690.42	\$ 1,541,690.42
7416	Intereses pagados por depósitos o captaciones constituidos como garantía de préstamos	\$ 303,486.60	\$ 300,236.09	\$ 285,608.13	\$ -	\$ -
741605	Depósitos a la vista	\$ 303,486.60	\$ 300,236.09	\$ 285,608.13	\$ -	\$ -
740160	Cartera de crédito consumo prioritario en administración	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,059,324.71	\$ 778,482.99
740165	Cartera de crédito consumo ordinario en administración	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 146,118.48	\$ 129,573.65
740180	Cartera de crédito para la microempresa en administración	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 277,916.83	\$ 205,433.09

**ANEXO B: ESTADO DE RESULTADO****COOPERATIVA DE AHORRO Y CRPEDITO SAN JOSE LTDA****DEL 2015 al 2019****EXPRESANDO EN DÓLARES**

<b>CUENTA</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Ingresos	\$ 13,021,129.62	\$14,590,466.67	\$16,351,619.06	\$19,637,652.11	\$ 21,100,379.67
Intereses y descuentos ganados	\$ 12,452,344.30	\$13,873,669.97	\$15,599,632.83	\$18,598,385.75	\$ 20,103,702.00
Intereses causados	\$ 5,521,521.60	\$ 5,945,383.08	\$ 6,833,105.04	\$ 7,724,741.35	\$ 9,501,798.49
<b>MARGEN NETO DE INTERESES</b>	<b>\$ 6,930,822.70</b>	<b>\$ 7,928,286.89</b>	<b>\$ 8,766,527.79</b>	<b>\$10,873,644.40</b>	<b>\$ 10,601,903.51</b>
Comisiones ganadas	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Ingresos por servicios	\$ 141,400.95	\$ 246,751.38	\$ 183,974.02	\$ 157,314.91	\$ 178,100.33
Comisiones causadas	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Utilidades financieras	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Pérdidas financieras	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<b>MARGEN BRUTO FINANCIERO</b>	<b>\$ 7,072,223.65</b>	<b>\$ 8,175,038.27</b>	<b>\$ 8,950,501.81</b>	<b>\$11,030,959.31</b>	<b>\$ 10,780,003.84</b>
Provisiones	\$ 1,119,416.95	\$ 1,732,306.68	\$ 722,761.96	\$ 1,857,454.11	\$ 1,793,449.05
<b>MARGEN NETO FINANCIERO</b>	<b>\$ 5,952,806.70</b>	<b>\$ 6,442,731.59</b>	<b>\$ 8,227,739.85</b>	<b>\$ 9,173,505.20</b>	<b>\$ 8,986,554.79</b>
Gastos de operación	\$ 4,647,231.79	\$ 5,119,417.72	\$ 5,829,578.24	\$ 6,534,584.44	\$ 6,616,118.95
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>\$ 1,305,574.91</b>	<b>\$ 1,323,313.87</b>	<b>\$ 2,398,161.61</b>	<b>\$ 2,638,920.76</b>	<b>\$ 2,370,435.84</b>
Otros ingresos operacionales	\$ 4,837.68	\$ 4,887.11	\$ 6,018.44	\$ 6,880.96	\$ 11,926.93
Otras pérdidas operacionales	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>\$ 1,310,412.59</b>	<b>\$ 1,328,200.98</b>	<b>\$ 2,404,180.05</b>	<b>\$ 2,645,801.72</b>	<b>\$ 2,382,362.77</b>
Otros ingresos	\$ 422,546.69	\$ 465,158.21	\$ 561,993.77	\$ 875,070.49	\$ 806,650.41
Otros gastos y pérdidas	\$ 104,342.60	\$ 169,079.49	\$ 138,278.87	\$ 221,733.83	\$ 286,900.22
<b>GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>\$ 1,628,616.68</b>	<b>\$ 1,624,279.70</b>	<b>\$ 2,827,894.95</b>	<b>\$ 3,299,138.38</b>	<b>\$ 2,902,112.96</b>
Impuestos y participación a empleados	\$ 570,715.98	\$ 560,005.58	\$ 957,209.69	\$ 1,263,703.71	\$ 1,017,400.72
<b>GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ 1,057,900.70</b>	<b>\$ 1,064,274.12</b>	<b>\$ 1,870,685.26</b>	<b>\$ 2,035,434.67</b>	<b>\$ 1,884,712.24</b>

## Evidencias de la traducción en el Centro de Idiomas


 **Plinio Verdezoto Aguila** <pliniomack@gmail.com>  
para Centro ▾ 📧 jue, 28 jul, 17:51 ☆ ↶ ⋮

Buenas tardes a quien corresponda

- Nombres completos: Verdezoto Aguila Plinio Macklides
- Número de cédula: 1207204825
- Programa de Maestría al que pertenece: Finanzas Cohorte II


\*\*\*

**3 archivos adjuntos** • Escaneado por Gmail ⓘ ⬇️ 🗑️




RESUMEN  
El presente documento tiene como objetivo presentar a usted el resumen de la tesis de maestría que se encuentra en proceso de elaboración en el Centro de Idiomas de la Universidad de Cuenca, Ecuador. El resumen de la tesis se encuentra en el archivo adjunto y se le solicita que lo revise y lo firme en el espacio correspondiente. Si tiene alguna duda o comentario, puede comunicarse con el personal del Centro de Idiomas.

PDF RESUMEN Ing. Pli...




RESUMEN  
El presente documento tiene como objetivo presentar a usted el resumen de la tesis de maestría que se encuentra en proceso de elaboración en el Centro de Idiomas de la Universidad de Cuenca, Ecuador. El resumen de la tesis se encuentra en el archivo adjunto y se le solicita que lo revise y lo firme en el espacio correspondiente. Si tiene alguna duda o comentario, puede comunicarse con el personal del Centro de Idiomas.

W RESUMEN Ing. Pli...



ride 001-009-00...

 **JAIME RAMIRO SILVA VERDEZOTO** <jaime.silva@esPOCH.edu.ec>  
para mí, Centro ▾ 📧 dom, 31 jul, 20:40 ☆ ↶ ⋮

Envío el abstract traducido solicitado.  
Saludos.



epoch

Dirección de Bibliotecas y  
Recursos del Aprendizaje

UNIDAD DE PROCESOS TÉCNICOS Y ANÁLISIS BIBLIOGRÁFICO Y  
DOCUMENTAL

REVISIÓN DE NORMAS TÉCNICAS, RESUMEN Y BIBLIOGRAFÍA

Fecha de entrega: 11 / 08 / 2022

<b>INFORMACIÓN DEL AUTOR/A (S)</b>
<b>Nombres – Apellidos:</b> <i>Plinio Macklides Verdezoto Aguila</i>
<b>INFORMACIÓN INSTITUCIONAL</b>
<i>Instituto de Posgrado y Educación Continua</i>
<b>Título a optar:</b> <i>Magíster en Finanzas</i>
<b>f. Analista de Biblioteca responsable:</b> Lic. Luis Caminos Vargas Mgs.



Firmado electrónicamente por:  
**LUIS ALBERTO  
CAMINOS  
VARGAS**



0094-DBRA-UPT-IPEC-2022