



UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

PROYECTO DE INVESTIGACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

TÍTULO

“EL SISTEMA PERLAS Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES EN LAS
COAC - SEGMENTO 3, CANTÓN RIOBAMBA, 2018”

AUTORA

JENNY ROCIO AGUAGALLO PACHECO

TUTOR

MSC. JHONY ZAVALA

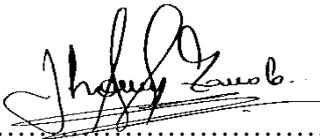
RIOBAMBA- ECUADOR

2020

INFORME DEL TUTOR

En mi calidad de tutor y luego de haber revisado el desarrollo de la investigación titulado “EL SISTEMA PERLAS Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES EN LAS COAC-SEGMENTO 3, CANTON RIOBAMBA, 2018” tengo a bien informar que el trabajo indicado cumple con los requisitos exigidos para que pueda ser expuesta al público, luego de ser evaluado por el tribunal designado.

Riobamba, 17 de junio del 2020



.....

Msc. Jhony Rodrigo Zavala Heredia

TUTOR

CALIFICACIÓN DEL TRABAJO ESCRITO DE GRADO



Los miembros del tribunal de graduación del proyecto de investigación titulado “EL SISTEMA PERLAS Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES EN LAS COAC - SEGMENTO 3, CANTÓN RIOBAMBA, 2018” presentado por Jenny Roció Aguagallo Pacheco y dirigido por el Msc. Jhony Zavala.

Una vez presentada la defensa oral y revisada el informe final del proyecto de investigación con fines de graduación escrito, en la cual ha constatado el cumplimiento de las observaciones realizadas remite la presente para uso y custodio en biblioteca de la Facultad de Ciencias Políticas y Administrativas.

Para constancia de lo expuesto firman:

Msc. Jhony Zavala

10

Tutor

Firma

Nota

Msc. Jhonny Coronel

9

Miembro del tribunal

Firma

Nota

Msc. Eduardo Davalos

8.4

Miembro del tribunal

Firma

Nota

Nota 9.13 (SOBRE 10)

AUTORÍA

La responsabilidad de este contenido de la presente investigación titulado “EL SISTEMA PERLAS Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES EN LAS COAC - SEGMENTO 3, CANTÓN RIOBAMBA, 2018” es exclusivamente de responsabilidad de Jenny Rocío Aguagallo Pacheco y los derechos de autoría pertenecen a la UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO



Jenny Rocío Aguagallo Pacheco

C.I 060470951-9

DEDICATORIA

El presente trabajo investigativo lo dedico a Dios por sus múltiples bendiciones a mis padres por ser fuente de mi motivación por su infinito amor y creer en mi capacidad.

A mis hermanos por sus palabras de aliento por sus consejos que me mantenían firme en momentos cruciales de mi vida

JENNY

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por su infinita bondad y por permitirme estar junto a mi familia.

A mis padres y hermanos por su comprensión y palabras de aliento.

Al doctor Jhony Zavala por la paciencia y el apoyo brindado durante el desarrollo del trabajo investigativo.

JENNY

ÍNDICE DE CONTENIDO

PORTADA.....	I
INFORME DEL TUTOR	II
CALIFICACIÓN DEL TRABAJO ESCRITO DE GRADO	III
AUTORÍA.....	IV
DEDICATORIA	V
ÍNDICE DE CONTENIDO	VII
ÍNDICE DE TABLAS	IX
ÍNDICE DE CUADROS.....	X
ÍNDICE DE GRÁFICOS	XI
RESUMEN	XII
ABSTRACT.....	XIII
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I	2
1. MARCO REFERENCIAL´	2
1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	2
1.2 Justificación.....	2
1.3 OBJETIVOS.....	3
1.3.1 Objetivo General.....	3
1.3.2 Objetivos específicos.....	3
1.4 Hipótesis.....	3
CAPÍTULO II.....	3
2. MARCO TEÓRICO.....	3
2.1. Estado de arte.....	3
2.2 Generalidades sobre el cooperativismo en el Ecuador	4
2.2.1. Origen del cooperativismo en el Ecuador	4
2.2.2. Segmentación de las cooperativas.....	4
2.3. Sistema PERLAS.....	5
2.3.1 Objetivos.....	5
2.3.2 Índices de PERLAS	6
2.4 Toma de Decisiones.....	14
2.4.1 Importancia de la toma de decisiones.....	14
2.4.2 Etapas de la toma de decisiones	14

2.4.3 Tipos de Decisiones.....	15
CAPÍTULO III.....	15
3. MARCO METODÓLOGO	15
3.1. Método de investigación	15
3.2. Tipo de investigación	15
3.3 Diseño de la investigación.....	15
3.4 Enfoque de la investigación	16
3.5 Nivel de la investigación.....	16
3.6 Población y la muestra	16
3.6.1 Determinación de la población	16
3.6.2 Determinación de la muestra	16
3.7 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos	16
3.7.1 Determinación de la Técnica de recogida de Información	16
3.7.2 Determinación de los Instrumentos de Recogida de Información.....	16
3.8 Técnicas de procedimientos e interpretación de datos	17
CAPÍTULO IV.....	18
RESULTADOS Y DISCUSIÓN	18
CAPÍTULO V.....	59
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	59
BIBLIOGRAFÍA	60

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 <i>Segmentación de las cooperativas</i>	5
Tabla 2 <i>Índices de Protección</i>	6
Tabla 3 <i>Índices de Estructura Financiera Eficaz</i>	8
Tabla 4 <i>Índices de Calidad de Activos</i>	9
Tabla 5 <i>Índices de Tasas de Rendimiento y Costos</i>	10
Tabla 6 <i>Índices de Liquidez</i>	12
Tabla 7 <i>Índices de Señales de Crecimiento</i>	13
Tabla 8 <i>Tipo de riesgos</i>	56

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro 1 <i>Análisis horizontal del estado de situación financiera COAC San Jorge Ltda.</i>	18
Cuadro 2 <i>Análisis horizontal del estado de resultados COAC San Jorge Ltda.</i>	20
Cuadro 3 <i>Análisis horizontal estado de resultados COAC San Jorge Ltda.</i>	20
Cuadro 4 <i>Análisis vertical del estado de situación financiera COAC San Jorge Ltda.</i>	22
Cuadro 5 <i>Análisis vertical del estado de resultados COAC San Jorge Ltda.</i>	23
Cuadro 6 <i>Análisis horizontal del estado de situación financiera COAC Minga Ltda.</i>	24
Cuadro 7 <i>Análisis horizontal del estado de resultados COAC Minga Ltda.</i>	25
Cuadro 8 <i>Análisis horizontal del estado de resultados COAC Minga Ltda.</i>	26
Cuadro 9 <i>Análisis vertical del estado de situación financiera COAC Minga Ltda.</i>	27
Cuadro 10 <i>Análisis vertical del estado de resultados COAC San Jorge Ltda.</i>	28
Cuadro 11 <i>Costos financieros</i>	57
Cuadro 12 <i>Gastos operativos</i>	57
Cuadro 13 <i>Capital institucional</i>	58
Cuadro 14 <i>Activos improductivos</i>	58

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1 <i>Provisión para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos con morosidad > 12 meses</i>	30
Gráfico 2 <i>Provisión neta para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos menor a 12 meses</i>	31
Gráfico 3 <i>Solvencia</i>	32
Gráfico 4 <i>Préstamos Netos / Activo Total</i>	33
Gráfico 5 <i>Inversiones Financieras / Activo Total</i>	34
Gráfico 6 <i>Depósitos de ahorros / Total activo</i>	35
Gráfico 7 <i>Aportaciones de los socios / Total de activo</i>	36
Gráfico 8 <i>Capital institucional / Total activo</i>	37
Gráfico 9 <i>Ingresos netos de préstamos / Promedio de cartera de préstamos netos</i>	38
Gráfico 10 <i>Ingreso de inversiones financieras / Promedio de inversiones financieras</i>	39
Gráfico 11 <i>Ingreso de inversiones financieras / Promedio de inversiones financieras</i>	40
Gráfico 12 <i>Margen Bruto / Promedio de activo total</i>	41
Gráfico 13 <i>Gastos de operación</i>	42
Gráfico 14 <i>Ingresos o Gastos extraordinarios / Promedio de activo total</i>	43
Gráfico 15 <i>Ingreso neto / Promedio de activo total</i>	44
Gráfico 16 <i>Inversiones liquidas + activos líquidos-cuentas por pagar a corto plazo / Depósitos de ahorro</i>	45
Gráfico 17 <i>Reserva de liquidez / Depósitos de ahorro</i>	46
Gráfico 18 <i>Activos líquidos improductivos / Total activo</i>	47
Gráfico 19 <i>Total de morosidad de préstamos / Cartera de préstamos bruto</i>	48
Gráfico 20 <i>Activos improductivos / activo total</i>	49
Gráfico 21 <i>Crecimiento de préstamos</i>	50
Gráfico 22 <i>Crecimiento de inversiones liquidas</i>	51
Gráfico 23 <i>Crecimiento de inversiones financieras</i>	52
Gráfico 24 <i>Crecimiento de depósitos de ahorros</i>	53
Gráfico 25 <i>Crecimiento de aportaciones de asociados</i>	54
Gráfico 26 <i>Crecimiento de capital institucional</i>	55
Gráfico 27 <i>Crecimiento de su activo total</i>	56

RESUMEN

En el presente trabajo investigativo se realizó un análisis a las COAC pertenecientes al segmento 3 del cantón Riobamba año 2018 mediante la aplicación del sistema PERLAS con la finalidad de determinar las áreas críticas de las COAC que ayuden a la toma de decisiones gerenciales eficientes.

El contenido de la investigación es el siguiente: Capítulo I, contiene el marco referencial que incluye el planteamiento del problema, justificación, objetivos e hipótesis. Capítulo II, comprende el estado del arte y generalidades sobre el cooperativismo que contiene información sobre el origen del cooperativismo en el Ecuador y la segmentación de las cooperativas, a continuación, se muestran definiciones sobre las dos variables de estudio que es sobre el Sistema Perlas y toma de decisiones. Capítulo III, se refiere al marco metodológico que comprende el método, tipo, diseño, enfoque de investigación, población y muestra y las técnicas e instrumentos de recopilación e interpretación de datos. Capítulo IV, Para este capítulo de resultados y discusión se recopiló información del Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda. y la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda. Finalmente, en el capítulo V, muestra conclusiones que responden a los objetivos planteados y recomendaciones para mejorar las prácticas financieras y económicas de las cooperativas pertenecientes al segmento 3.

Palabras claves: Sistema PERLAS, Análisis Financiero, Toma de decisiones, cantón Riobamba, Estructura financiera y económica.

ABSTRACT

In this research work, an analysis was carried out on CSC (Cooperatives of Savings and Credits), COAC in Spanish, belonging to segment 3 of the Riobamba canton in 2018, by applying the SISTEMA PERLAS in order to determine the critical areas of the CSC that help to make efficient managerial decisions.

The content of the research is as follows: Chapter I contains the referential frame that includes the statement of the problem, justification, objectives and hypotheses. Chapter II, includes the state of the art and generalities about cooperativism that contains information on the origin of cooperativism in Ecuador and the segmentation of cooperatives, then, there are definitions of the two study variables that are about the SISTEMA PERLAS and decision making. Chapter III refers to the methodological framework that includes the method, type, design, research approach, population and sample and the techniques and instruments for data collection and interpretation. For chapter IV, which is about the results and discussion, information was collected from the State of Financial Situation and the State of Income of “*Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda.*” and the “*Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda.*” Finally, chapter V shows conclusions that respond to the proposed objectives and recommendations to improve the financial and economic practices of the cooperatives belonging to segment 3.

Keywords: SISTEMA PERLAS, financial analysis, decision making, Riobamba canton, financial and economic structure.



Reviewed by Armas Geovanny, Mgs.

Linguistic Competences Professor

INTRODUCCIÓN

El sistema PERLAS es una herramienta de administración eficaz misma que promueve ratios financieros estandarizados que ayuda a medir las áreas claves de las operaciones de Protección, Estructura financiera eficaz, Tasas de rendimiento, Liquidez, Calidad de activos y Señales de crecimiento de la Cooperativa de Ahorro y Crédito (COAC) Minga Ltda. y de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda. que ayudaran a determinar las áreas críticas y a la toma de decisiones gerenciales sólidas.

Las Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda. y la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda. desempeñan un papel fundamental dentro de la economía de la provincia de Chimborazo mismos que se dedican a la prestación de servicios, así como, concesión de créditos y la captación de los recursos económicos basándose en la transparencia y ética profesional.

A lo largo de los años se han promovido varios ratios 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 entero. Es por ello que se realizará un analisis financiero a traves de ratios financieros porporcionados por el sitema PERLAS para determinar el rendimiento y evaluar los gastos de las COAC que estan afectando directamente a la liquidez institucional y la repercusion en la toma de decisiones gerenciales.

CAPÍTULO I

1. MARCO REFERENCIAL´

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Toda entidad económica requiere de herramientas de control que ayuden a la administración al buen manejo de los recursos económicos de sus socios para disponer una información veraz que permita tomar decisiones oportunas de esta manera evitar grandes consecuencias en la situación económica y financiera de la entidad.

Las COAC pertenecientes al segmento 3 han tenido un crecimiento acelerado en los últimos años, sin embargo, se encuentran afectados por dificultades; la principal se ve reflejada en que no cuentan con una herramienta de administración eficaz que permita determinar rápidamente las áreas críticas para la toma de decisiones oportunas, afectando de manera directa sobre la condición económica, financiera es por ello necesario analizar e interpretar la información de las COAC para comprender que fue lo que la llevo a dicha situación.

1.2 Justificación

El objetivo de las COAC es salvaguardar los recursos de los socios bajo una administración prudente con una visión clara frente a la mitigación de los riesgos financieros que les permitan ser una institución confiable y segura.

El Sistema PERLAS es una herramienta de administración eficaz que permite determinar rápidamente las áreas críticas para la toma de decisiones oportunas, las COAC pertenecientes al segmento 3 al estar directamente expuestas a los riesgos financieros, es indispensable la aplicación de este sistema, el cual procura realizar un análisis profundo que permite interpretar los resultados con el fin de monitorear las operaciones y evaluar la estructura financiera y económica.

Las COAC pertenecientes al segmento 3 al estar directamente expuestas a los riesgos financieros, es indispensable la aplicación de este sistema, el cual procura realizar un análisis profundo que permite interpretar los resultados con el fin de monitorear las operaciones y evaluar la estructura financiera y económica.

1.3 OBJETIVOS

1.3.1 Objetivo General

Determinar el sistema PERLAS y su incidencia en la toma de decisiones en las COAC - segmento 3, cantón Riobamba, 2018.

1.3.2 Objetivos específicos

- Diagnosticar la situación actual de las COAC - segmento 3, cantón Riobamba, 2018.
- Aplicar el sistema PERLAS, para la evaluación de los indicadores financieros de las COAC - segmento 3, cantón Riobamba.
- Establecer los riesgos financieros a los cuales están expuestas y su incidencia en la toma de decisiones de las COAC - segmento 3, cantón Riobamba, desde el enfoque PERLAS.

1.4 Hipótesis

El análisis financiero bajo el sistema PERLAS, permite contar con instrumentos oportunos de información que permita salvaguardar los recursos de los socios.

CAPÍTULO II

2. MARCO TEÓRICO

2.1. Estado de arte

Luego de revisar las diferentes fuentes bibliográficas de los trabajos de investigación relacionados con el tema se puede detallar los siguientes:

(Molina, 2015) En su trabajo de investigación titulado, Aplicación del sistema de monitoreo perlas a las instituciones del sector popular y solidario; concluye que:

El sistema PERLAS toma en cuenta dentro de su estructura, el crecimiento individual de las principales cuentas, con el objetivo de determinar el progreso de una Institución financiera, los resultados son una herramienta para la toma de decisiones de la administración. El sistema financiero popular y solidario está conformado por Instituciones financieras con distintas realidades y su tamaño no refleja la eficiencia de su administración, el sistema de monitoreo PERLAS tiene la capacidad de identificar problemas financieros en las instituciones sin importar su tamaño (pág. 102).

En su trabajo investigación (López, 2015) titulado, Evaluación de los indicadores de estabilidad y medición aplicando el sistema de monitoreo PERLAS, en una cooperativa de ahorro y crédito federada; Concluye que:

PERLAS permite aplicarse a cualquier cooperativa de ahorro y crédito federada y no federada, estos ratios están diseñados para entidades no bancarias, que ejecuten operaciones financieras de captación y colocación de créditos. El desarrollo y cumplimiento de PERLAS, promueve la gestión de riesgos basados en identificación, medición, monitoreo y control del sistema (pág. 122).

En su artículo científico (Freire & Lozada, 2012) titulado, Aplicación del sistema de monitoreo perlas en la cooperativa de ahorro y crédito Ambato, afirma que:

La necesidad de la administración del riesgo financiero en las Cooperativas de Ahorro y Crédito, ha llevado a la aplicación de instrumentos financieros adecuados, los cuales permitan diagnosticar el nivel de riesgo al cual se encuentran expuestos. Siendo esto la base para la formulación de estrategias financieras que ayuden a minimizar el nivel de impacto que genera cada uno de ellos de las operaciones. Aportando al crecimiento y mejoramiento institucional (pág. 1).

2.2 Generalidades sobre el cooperativismo en el Ecuador

2.2.1. Origen del cooperativismo en el Ecuador

El origen del cooperativismo ecuatoriano se remonta a fines del siglo XIX, cuando se organizan las primeras instituciones mutualistas de la mano de artesanos, industriales, obreros, comerciantes, empleados y patronos; instituciones caracterizadas por ser entidades gremiales y multifuncionales (Poveda , Erazo, & Neira, 2017)

Desde entonces el sistema cooperativismo es quien se encarga de velar por el sector más vulnerable del país, ayudándoles a solucionar sus principales problemas de servicios básicos y económicos.

2.2.2. Segmentación de las cooperativas

De acuerdo al Art. 14, numeral 35 del Código Orgánico Monetario y Financiero en el que determina entre las funciones de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera “Establecer la segmentación de las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario.”, la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera expide la resolución No. 038-2015-F el 13 de febrero del 2015, en la que establece la norma para la segmentación de las entidades del sector financiero popular y solidario. (Superintendencia de Economía Poplar y Solidaria, 2019)

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 1
Segmentación de las cooperativas

SEGMENTO	ACTIVOS (USD)
1	Mayor a 80'000.000,00
2	Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00
3	Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00
4	Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00
5	Cajas de Ahorro, bancos comunales y cajas comunales

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.
Elaborado por: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

2.3. Sistema PERLAS

Según Arraga, (2015) “Es un sistema de evaluación, monitoreo, identificación de problemas e indicador de posibles soluciones ante la situación económica, financiera de la institución al presentar informes objetivos respaldados por información financiera basada directamente en los balances generales”. (pág. 1)

2.3.1 Objetivos

Herramienta de administración ejecutiva

Uno de los objetivos del sistema PERLAS es monitorear el rendimiento de la cooperativa de ahorro y crédito, además de ser un instrumento de administración, permite identificar las áreas críticas y perjudiciales para la institución, ayudando a la gerencia a tomar decisiones sólidas y con bases bien definidas.

Ratios y fórmulas de evaluación estandarizados

El sistema PERLAS busca a través de la utilización de ratios y formulas estandarizados, que las cooperativas puedan medir las áreas operativas de la institución y que todos puedan entender y hablar el mismo idioma.

Clasificaciones objetivas y comparativas

La finalidad del uso del sistema PERLAS es realizar las comparaciones a nivel nacional de las cooperativas y buscar una información detallada y minuciosa, siendo una herramienta idónea y factible para comparar el rendimiento entre cooperativas.

Facilitar el control supervisorio

El objetivo primordial es que las cooperativas utilicen los ratios financieros proporcionados por el sistema PERLAS para realizar un análisis mensual, trimestral de todas las áreas claves con finalidad de identificación rápida y eficiente de los problemas existentes y poderlos corregir.

2.3.2 Índices de PERLAS

Protección.

Los indicadores de este componente evalúan la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables.

Tabla 2

Índices de Protección

Perlas	Descripción	Propósito
P1	Provisión para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos >12 meses	Medir la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables en comparación con las provisiones requeridas para cubrir todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses
P2	Provisión neta para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses	Medir la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables después de descontar las provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad mayor a doce meses.

P3	Castigo total de préstamos morosos >12 meses	Medir el total de castigos de todos los préstamos con morosidad > 12 meses
P4	Castigos Anuales de préstamos / Cartera Promedio	Medir el monto de préstamos castigados de la cartera de préstamos durante el ejercicio en curso. Nótese que los préstamos castigados se deben mantener en un libro auxiliar y no forman parte del balance general.
P5	Recuperación Cartera Castigada / Castigos acumulados	Medir el monto acumulado de castigos que han sido recuperados a través de esfuerzos exitosos de cobros. Es una cifra histórica que incluye todos los ejercicios anteriores
P6	Solvencia	Medir el nivel de protección que tiene la cooperativa de ahorro y crédito para ahorros y aportaciones de asociados en el caso de la liquidación de los activos y pasivos de la cooperativa de ahorro y crédito.

Fuente: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito.
Elaborado por: Autora

Estructura financiera eficaz

Los indicadores de este componente miden el porcentaje de las cuentas más importantes del balance general.

Tabla 3
Índices de Estructura Financiera Eficaz

Perlas	Descripción	Propósito
E1	Préstamos Netos/ Activo Total	Medir el porcentaje del activo total invertido en la cartera de préstamos.
E2	Inversiones Líquidas / Activo Total	Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones a corto plazo.
E3	Inversiones Financieras / Activo Total	Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones a largo plazo
E4	Inversiones No Financieras / Activo Total	Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones no financieras (como supermercados, farmacias, proyectos de desarrollo de viviendas residenciales, etc.).
E5	Depósitos de Ahorro / Activo Total	Medir el porcentaje del activo total financiado con depósitos de ahorro.
E6	Crédito Externo / Activo Total	Medir el porcentaje del activo total financiado con el crédito externo (como deudas con otras instituciones financieras fuera de la cooperativa de ahorro y crédito)
E7	Aportaciones / Activo Total	Medir el porcentaje del activo total financiado con las aportaciones de asociados
E8	Capital institucional / Activo Total	Medir el porcentaje del activo total financiado con capital institucional.

E9	Capital institucional neto/ Activo Total	Medir el nivel real de capital institucional, después de ajustar las provisiones para activos en riesgo para satisfacer las normas de P1&P2, y cubrir cualquier otra pérdida potencial.
----	---	---

Fuente: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito.
Elaborado por: Autora

Calidad de Activos

Los indicadores de este componente miden el impacto que genera los activos improductivos

Tabla 4

Índices de Calidad de Activos

Perlas	Descripción	Propósito
A1	Morosidad Total / Cartera Bruta	Medir el porcentaje total de morosidad en la cartera de préstamos, usando el criterio del saldo de préstamos morosos pendientes en vez de los pagos de préstamos morosos acumulados.
A2	Activos Improductivos / Activo Total	Medir el porcentaje del activo total que no produce un ingreso.
A3	(Capital Institucional Neto + Capital Transitorio + Pasivos Sin Costo / Activos Improductivos	Medir el porcentaje de activos improductivos financiados con el capital institucional, capital transitorio y pasivos que no producen intereses.

Fuente: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito.
Elaborado por: Autora

Tasas de Rendimiento y Costos

Estos indicadores miden el ingreso promedio del rendimiento de los activos más productivos del balance general.

Tabla 5

Índices de Tasas de Rendimiento y Costos

Perlas	Descripción	Propósito
R1	Ingresos por Préstamos / Promedio Préstamos Netos	Medir el rendimiento de la cartera de préstamos.
R2	Ingresos por Inversiones Líquidas / Promedio Inversiones Líquidas	Medir el rendimiento de todas las inversiones a corto plazo (como depósitos en bancos, etc.).
R3	Ingresos por Inversiones Financieras / Promedio Inversiones Financieras	Medir el rendimiento de todas las inversiones a largo plazo (como depósitos fijos, aportaciones, valores, etc.)
R4	Ingresos por Inversiones No Financieras / Promedio Inversiones No Financieras	Medir el rendimiento de todas las inversiones no financieras que no pertenecen a las categorías de R1-R3. Típicamente, son ingresos de supermercados, farmacias, propiedades alquiladas y proyectos de desarrollo de viviendas residenciales
R5	Costos Financieros: Depósitos de ahorro / Promedio Depósitos de Ahorro	Medir el rendimiento (costo) de los depósitos de ahorro.
R6	Costos Financieros: Crédito Externo / Promedio Crédito Externo	Medir el rendimiento (costo) de todo el crédito externo

R7	Costos Financieros: Aportaciones / Promedio Aportaciones	Medir el rendimiento (costo) de las aportaciones de asociados.
R8	Margen Bruto / Promedio Activo Total	Medir el margen bruto de ingresos generado y expresado como el rendimiento de todos los activos, antes de restar los gastos operativos, provisiones para préstamos incobrables y otros ítems extraordinarios.
R9	Gastos operativos / Promedio Activo Total	Medir el costo relacionado con la administración de todos los activos de la cooperativa de ahorro y crédito. Este costo se mide como porcentaje del promedio del activo total e indica el nivel de eficiencia o ineficiencia operativa.
R10	Provisiones Activos de Riesgo / Promedio Activo Total	Medir el costo de pérdidas por activos en riesgo como préstamos morosos o cuentas por cobrar incobrables. Este costo es diferente de otros gastos operativos y debe ser separado para resaltar la eficacia de las políticas y los procedimientos de cobro de la cooperativa de ahorro y crédito.
R11	Otros Ingresos y Gastos / Promedio Activo Total	Medir el monto neto de ingresos y gastos extraordinarios. Estos ítems típicamente no deben ser un monto significativo si la cooperativa de

		ahorro y crédito se especializa en la intermediación financiera.
R12	Excedente neto / Promedio Activo Total (ROA)	Medir la suficiencia del excedente neto y también, la capacidad de aumentar el capital institucional a los niveles óptimos.
R13	Excedente neto / Promedio Capital Institucional + Capital Transitorio (ROC)	Medir la suficiencia del excedente neto y su capacidad de preservar el valor real de las reservas de capital.

Fuente: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito.
Elaborado por: Autora

Liquidez

Los indicadores de liquidez indican si las cooperativas de ahorro y crédito disponen de su efectivo.

Tabla 6

Índices de Liquidez

Perlas	Descripción	Propósito
L1	(Inversiones a corto plazo + Activos líquidos - Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de Ahorro	Medir la suficiencia de las reservas de efectivo líquido para satisfacer los retiros de depósitos, después de pagar todas las obligaciones inmediatas
L2	Reservas de liquidez / Depósitos de ahorro	Medir el cumplimiento con los requisitos obligatorios del Banco Central, Caja Central u otros sobre el depósito de reservas de liquidez.

L3	Activos líquidos improductivos / Activo Total	Medir el porcentaje del activo total invertido en cuentas líquidas improductivas.
----	---	---

Fuente: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito.
Elaborado por: Autora

Señales de crecimiento

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

Tabla 7
Índices de Señales de Crecimiento

Perlas	Descripción	Propósito
S1	Crecimiento de préstamos	Medir el crecimiento del año hasta la fecha de la cartera de préstamos
S2	Crecimiento de inversiones líquidas	Medir el crecimiento del año hasta la fecha de las inversiones líquidas.
S3	Crecimiento de inversiones financieras	Medir el crecimiento del año hasta la fecha de inversiones financieras.
S4	Crecimiento de inversiones no financieras	Medir el crecimiento del año hasta la fecha de inversiones no financieras
S5	Crecimiento de depósitos de ahorro	Medir el crecimiento del año hasta la fecha de depósitos de ahorro.
S6	Crecimiento de crédito externo	Medir el crecimiento del año hasta la fecha del crédito externo
S7	Crecimiento de aportaciones	Medir el crecimiento del año hasta la fecha de las aportaciones.

S8	Crecimiento de capital institucional	Medir el crecimiento del año hasta la fecha de capital institucional.
S9	Crecimiento de capital institucional neto	Medir el crecimiento del año hasta la fecha del capital institucional net
S10	Crecimiento del número de asociados	Medir el crecimiento del año hasta la fecha del número de asociados.
S11	Crecimiento del activo total	Medir el crecimiento del año hasta la fecha del activo total.

Fuente: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito.
Elaborado por: Autora

2.4 Toma de Decisiones

Un gerente debe tomar muchas decisiones todos los días. Algunas de ellas son decisiones de rutina mientras que otras tienen una repercusión drástica en las operaciones de la empresa donde trabaja. Algunas de estas decisiones podrían involucrar la ganancia o pérdida de grandes sumas de dinero o el cumplimiento o incumplimiento de la misión y las metas de la empresa. (Amaya, 2010)

2.4.1 Importancia de la toma de decisiones

La importancia de la toma de decisiones constituye un aspecto primordial de la alta gerencia, un buen gerente es aquel que maneja adecuadamente la responsabilidad de tomar decisiones acertadas, ya que diariamente toman grandes decisiones que suponen riesgos para las organizaciones. (Riquelme, 2019)

2.4.2 Etapas de la toma de decisiones

Este proceso se puede aplicar tanto a sus decisiones personales como a una acción de una empresa, a su vez también se puede aplicar tanto a decisiones individuales como grupales.

- Etapa 1. La identificación de un problema
- Etapa 2. La identificación de los criterios para la toma de decisiones.
- Etapa 3. La asignación de ponderaciones a los criterios.
- Etapa 4. El desarrollo de alternativas.
- Etapa 5. Análisis de las alternativas.

- Etapa 6. Selección de una alternativa.
- Etapa 7. La implantación de la alternativa.
- Etapa 8. La evaluación de la efectividad de la decisión. (CICAP, 2016)

2.4.3 Tipos de Decisiones

Según Borea, (2017) “En cualquier organización podemos identificar dos tipos o clases de decisiones: las decisiones programadas y las no programadas”. (pág. 4)

Decisión Programada

Son procedimientos repetitivos y rutinarios. Se explican mediante un conjunto de reglas o procedimientos de decisión. Se reflejan en libros sobre reglas, tablas de decisión y reglamentaciones. Implican decisiones bajo certeza en razón de que todos los resultados o consecuencias son conocidos de antemano. (Borea, 2017, pág. 4)

Decisión no Programada

Según Borea, (2017) “Se refieren a los problemas no estructurados o de gran importancia no tienen reglas o procedimientos preestablecidos.” (pág. 4)

CAPÍTULO III

3. MARCO METODÓLOGO

3.1. Método de investigación

En la presente investigación se utilizó el método deductivo debido a que permitió analizar la relación existente entre las variables desde el punto de vista general analizando el Sistema PERLAS y la información, obteniendo las respectivas conclusiones y toma de decisiones apropiadas para las COAC.

3.2. Tipo de investigación

La investigación fue de tipo documental debido a que permitió conocer como un buen sistema administrativo cambia de manera considerable el ambiente organizacional convirtiéndola en una entidad mucho más competente para hacer frente a los cambios actuales y futuros.

3.3 Diseño de la investigación

El diseño de la investigación que se aplicó fue no experimental porque no se manipulo ninguna variable.

3.4 Enfoque de la investigación

En relación a las variables planteadas la investigación fue de aplicación mixta cuantitativa expresada estadísticamente y cualitativa referida teóricamente la cual fue un apoyo fundamental para el discernimiento en el aspecto cuantitativo del objeto de estudio.

3.5 Nivel de la investigación

El nivel de la investigación que se utilizó fue descriptivo porque la variable independiente Sistema PERLAS y la variable dependiente toma de decisiones nos proporcionó una perspectiva de la situación actual por la que están atravesando las COAC pertenecientes al segmento 3 del cantón Riobamba año 2018.

3.6 Población y la muestra

3.6.1 Determinación de la población

En la presente investigación se trabajó con las 2 COAC pertenecientes al segmento 3 del cantón Riobamba.

- Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda.
- Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda.

3.6.2 Determinación de la muestra

En virtud de que la población no es extensa se trabajó con las dos cooperativas.

3.7 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

3.7.1 Determinación de la Técnica de recogida de Información

La investigación utilizó como técnica de investigación:

- Revisión documental porque se procedió a la visita de la biblioteca institucional para la revisión de la literatura.
- Revisión de la página web de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria mediante su página oficial [www. Seps.gob.ec](http://www.Seps.gob.ec).
- Análisis e interpretación de los resultados obtenidos de las 2 COAC pertenecientes al segmento 3 del cantón Riobamba bajo el sistema Perlas aplicado a los balances.

3.7.2 Determinación de los Instrumentos de Recogida de Información

En la investigación se utilizó como instrumento de recogida de información los siguientes:

- Fichas bibliográficas.

- Plantillas de análisis de indicadores financieros.

3.8 Técnicas de procedimientos e interpretación de datos

Las técnicas para análisis estadísticos se apoyaron en el uso de Microsoft office, entre los más importantes, Excel.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

Para determinar la situación actual de las COAC se procedió a realizar un análisis horizontal y vertical del estado de situación financiera y el estado de resultados publicados en la página web de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Cuadro 1

Análisis horizontal del estado de situación financiera COAC San Jorge Ltda.

Cuenta	2018	2017	Variación absoluta	Variación Relativa
Activos	8.711.813,23	8.052.793,70	659.019,54	8,18%
Fondos disponibles	1.431.973,41	1.324.284,30	107.689,11	8,13%
Inversiones	477.102,20	1.100.000,00	(622.897,80)	(56,63%)
Carteras de crédito	6.447.608,59	5.374.198,09	1.0730410,50	19,97%
Cuentas por Cobrar	79.818,82	60.476,94	19.341,88	31,98%
Propiedad planta y equipo	186.379,56	171.539,11	14.840,45	8,65%
Otros activos	88.930,65	22.295,26	153.754,98	298,88%
Pasivos	7.621.249,14	7.096.610,12	524.639,02	7,39%
Obligaciones con el publico	7.352.125,64	6.887.976,25	464.149,39	6,74%
Cuentas por pagar	257.451,32	185.093,23	72.358,08	39,09%
Obligaciones financieras	6.282,96	23.539,54	(17.256,58)	(73,31%)
Patrimonio	1.090.564,09	956.183,58	134.380,51	14,05%
Capital Social	582.890,37	559.868,23	23.022,14	4,11%
Reservas	323.067,82	239.365,92	83.701,90	34,97%

Superávit por valuaciones	139.051,54	135.172,54	3.789	2,87%
Resultados	45.554,36	21.776,89	23.777,47	109,19%
Total, Pasivo y Patrimonio	8.711.813,23	8.052.793,70	659.019,54	8,18%

Fuente: Estados financieros COAC San Jorge Ltda.

Elaborado por: Autora

Al realizar el correspondiente análisis a la COAC San Jorge Ltda. se pudo evidenciar que en el año 2018 el activo se incrementó en un 8,18% en relación al año 2017, el incremento se debe a la disminución en inversiones de \$ 622.897,80 que representa un 56,63%.

Los fondos disponibles representan la liquidez con la que cuenta una institución financiera para poder cumplir con obligaciones contraídas y cubrir los desembolsos de créditos otorgados teniendo un incremento del 8,13% en relación al 2017.

La cartera de crédito es financiada por recursos propios, recursos provenientes de depósitos o de endeudamientos con otras instituciones financieras las colocaciones para el año 2018 ha incrementado considerablemente en un 19,97% a diferencia del año 2017.

La COAC San Jorge cuenta con tres fuentes de financiamiento su recurso propio que viene a ser el patrimonio con él que cuenta la institución, recursos de terceros que se obtiene a través de los depósitos realizados por los socios y el endeudamiento con otras instituciones financieras.

El pasivo ha incrementado en un 7,39% siendo una fuente de financiamiento del 92,61% del total de su activo.

Los depósitos para el año 2018 tuvo un incremento muy leve de un 6,74% por lo que es necesario rediseñar las políticas con respecto a las colocaciones y de esta manera fortalecer el activo productivo de la institución.

Las obligaciones financieras contraídas con instituciones financieras han incrementado en un 39,09% ya que en el año 2018 aún no se cancela la deuda.

En el año 2018 el patrimonio institucional alcanzó un 14,08% respecto al año 2017, debido a la capitalización de otorgamiento de préstamos.

Cuadro 2*Análisis horizontal del estado de resultados COAC San Jorge Ltda.*

Cuentas	2018	2017	Variación absoluta	Variación relativa
Gastos	1.033.635,25	874.566,60	159.068,65	18,19%
Intereses causados	432.232,74	374.398,22	57.834,52	15,45%
Provisiones	45.262,52	27.550,65	17.711,87	64,29%
Gastos de operación	513.822,71	455.481,57	58.341,14	12,81%
Otros gastos y pérdidas	205,95	0,00	205,95	0,00%
Impuestos y participación empleados	42.111,33	17.136,16	24.975,17	145,75%
Ingresos	1.079.189,61	896.343,49	182.846,12	20,40%
Intereses y descuentos ganados	1.036.449,31	869.879,41	166.569,90	19,15%
Ingresos por servicios	26.265,81	16.408,50	9.857,31	60,07%
Otros ingresos	7.509,12	14,00	7.495,12	53536,57%
Resultados	45.554,36	21.776,89	23.777,47	2,21%

Fuente: Estados financieros COAC San Jorge Ltda.

Elaborado por: Autora

Cuadro**3***Análisis horizontal estado de resultados COAC San Jorge Ltda.*

CUENTAS	2018	2017	Variación absoluta	Variación relativa
Ingresos financieros	1.062.715,12	886.287,91	176.427,21	19,91%

Gastos financieros	432.232,74	374.398,22	57.834,52	15,45%
Margen bruto financiero	630.482,37	511.889,69	118.592,68	23,17%
Gastos operacionales	529.710,78	429,616,90	100.093,88	23,30%
Margen operacional antes de provisiones	100.771,59	82.272,79	18.498,80	22,48%
Provisiones, depreciaciones, amortizaciones	73.570,57	53.415,32	20.155,25	37,73%
Margen operacional neto	27.201,02	28,857,47	(1.656,45)	(5,74%)
Otros ingresos	(34.808,16)	(17.122,16)	17.686,00	103.29%
Resultado del ejercicio	45.554,36	21.776,89	23.777,47	109,19%

Fuente: Estados financieros COAC San Jorge Ltda.
Elaborado por: Autora

A través del análisis horizontal se pudo observar que sus ingresos provenientes de créditos ascienden a (\$ 176.427,21) que representan el incremento de 19,91% en relación al 2017 este incremento es considerable debido a que sus gastos financieros son menores a sus ingresos los mismos que representan el 15,45% lo que significa que la institución puede cubrir los gastos operacionales.

Mientras que los egresos operacionales han incrementado en un 23,30% en relación al año 2017 esto radica debido a que la institución ha realizado publicidad para la captación de nuevos socios.

Al final del ejercicio económico se pudo visualizar que en el año 2017 el resultado fue de \$ 21.776,89 mientras que para el año 2018 el resultado fue de \$ 45.554,36 el mismo que demuestra un resultado eficiente con un 109,19% superior al año 2017 mostrando que la COAC ha fortalecido su gestión financiera.

Cuadro 4*Análisis vertical del estado de situación financiera COAC San Jorge Ltda.*

Cuenta	2018	%	2017	%
Activos	8.711.813,23	100,00%	8.052.793,70	100,00%
Fondos disponibles	1.431.973,41	16,44%	1.324.284,30	16,45%
Inversiones	477.102,20	5,48%	1.100.000,00	13,66%
Carteras de crédito	6.447.608,59	74,01%	5.374.198,09	66,74%
Cuentas por Cobrar	79.818,82	0,92%	60.476,94	0,75%
Propiedad planta y equipo	186.379,56	2,14%	171.539,11	2,13%
Otros activos	88.930,65	1,02%	22.295,26	0,28%
Pasivos	7.621.249,14	87,48%	7.096.610,12	88,13%
Obligaciones con el público	7.352.125,64	84,39%	6.887.976,25	85,54%
Cuentas por pagar	257.451,32	2,96%	185.093,23	2,30%
Obligaciones financieras	6.282,96	0,07%	23.539,54	0,29%
Patrimonio	1.090.564,09	12,52%	956.183,58	11,87%
Capital Social	582.890,37	6,69%	559.868,23	6,95%
Reservas	323.067,82	3,71%	239.365,92	2,97%
Superávit por valuaciones	139.051,54	1,60%	135.172,54	1,68%
Resultados	45.554,36	0,52%	21.776,89	0,27%
Total, Pasivo y Patrimonio	8.711.813,23	100,00%	8.052.793,70	100,00%

Fuente: Estados financieros COAC San Jorge Ltda.

Elaborado por: Autora

En el año 2018 se puede visualizar que el 74,01% corresponde a la cartera de crédito lo que significa que los recursos se destinan mayormente para la otorgación de créditos.

La disponibilidad de efectivo tiene una participación del 16,44% del total del activo existiendo una leve disminución en relación al año 2017 la misma que indica que la COAC podría tener problemas de liquidez.

En relación a cuentas por cobrar su incremento en relación al 2017 es muy leve con un 0,92% que se podría recuperar para poder incrementar la liquidez de la institución.

Mientras que en activos fijos tiene un porcentaje de participación de un 2,14% esto se da mediante los ahorros que los socios realizan en la institución, mientras que el porcentaje de los activos improductivos representa el 1,02% del total de su activo

Referente al pasivo con las obligaciones con el público existe una disminución del 84,39% lo que significa que la institución ha pagado parcialmente sus deudas contraídas con terceros.

En el patrimonio existe un incremento del 6,19% debido a la captación de nuevos socios.

Cuadro 5

Análisis vertical del estado de resultados COAC San Jorge Ltda.

Ingresos	2018	%	2017	%
Interés y descuentos	1.036.449,31	96,04%	869.879,41	97,05%
Comisiones ganadas	8.965,37	0,83%	10.041,58	0,12%
Ingresos por servicio	26.265,81	2,43%	16.408,50	1,83%
Otros ingresos operacionales	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Total, de ingresos operacionales	1.071.680,49	99,30%	896.329,49	100,00%
Otros ingresos	7.509,12	0,70%	14,00	0,00%
Total, de ingresos	1.079.189,61	100,00%	896.343,49	100,00%
Gastos				
Intereses causados	432.232,74	40,05%	374.398,22	41,77%

Comisiones causadas	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Provisiones	45.262,52	4,19%	27.550,65	3,07%
Gastos de operación	513.822,71	47,61%	455.481,57	50,82%
Total, de gastos operacionales	991.317,97	91,86%	857.430,44	95,66%
Gastos no operacionales	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Total, de gastos	991.317,97	91,86%	857.430,44	95,66%
Excedentes del ejercicio	87.871,64	8,14%	38.913,05	4,34%

Fuente: Estados financieros COAC San Jorge Ltda.
Elaborado por: Autora

Cuadro 6

Análisis horizontal del estado de situación financiera COAC Minga Ltda.

Cuentas	2018	2017	Variación Absoluta	Variación relativa
Activo	13.719.079,41	12.294.177,73	1.424.901,68	11,59%
Fondos disponibles	902.222,44	857.758,07	44.464,17	5,18%
Inversiones	338.117,77	252.938,44	85.179,33	33,68%
Cartera de crédito	11.367.228,75	10.106.456,51	1.260.772,24	12,47%
Cuentas por cobrar	276.386,14	193.635,44	82.750,70	42,74%
Propiedades y equipo	659.074,07	706.036,07	(46.962)	(6,65%)
Otros activos	176.050,24	177.353,20	(1.302,96)	(0,73%)
Pasivos	10.897.413,07	10.279.064,34	618.348,73	6,02%
Obligaciones con el público	10.445.514,85	9.407.981,19	1.037.533,66	11,03%

Cuentas por pagar	271.336,04	428.669,26	(157.333,22)	36,70%
Obligaciones financieras	145.833,39	395.833,35	(249.999,96)	(63,15%)
Patrimonio	2.821.666,34	2.015.113,39	806.552,95	40,03%
Capital Social	1.141.208,74	1.089.592,02	51.616,72	4,74%
Reservas	2.030.342,03	1.377.216,56	653.125,47	47,42%
Superávit por valuaciones	115.168,48	115.168,48	-	0,00%
Resultados	-465.052,91	-566.863,67	(61.810,76)	(19,55%)
Total, pasivo y patrimonio	13.719.079,41	12.294.177,73	1.424.901,68	

Fuente: Estados financieros COAC Minga Ltda.

Elaborado por: Autora

Cuadro 7

Análisis horizontal del estado de resultados COAC Minga Ltda.

Cuentas	2018	2017	Variación absoluta	Variación relativa
Gastos	2.284.108,83	2.655.840,73	(371.731,90)	0,86%
Intereses causados	482.584,04	460.700,28	21.882,76	1,05%
Provisiones	240.947,21	792.781,19	(551.833,98)	0,30%
Gastos de operación	1.554.171,72	1.386.171,83	167.999,89	1,12%
Otros gastos y pérdidas	6.405,86	16.187,43	(9.781,27)	0,40%
Ingresos	2.385.919,59	2.088.977,06	269.942,53	1,14%
Interese y descuentos ganados	2.173.594,37	1.993.755,65	179.838,72	1,10%
Ingresos por servicios	23.938,08	26.158,52	(2.220,44)	0,92%

Otros ingresos	187.055,70	68.047,38	119.008,32	2,75%
Resultados	101.810,76	(566.863,67)	(101.789,37)	0,18%

Fuente: Estados financieros COAC Minga Ltda.

Elaborado por: Autora

Cuadro 8

Análisis horizontal del estado de resultados COAC Minga Ltda.

CUENTAS	2018	2017	Variación absoluta	Variación relativa
Ingresos financieros	2.197.532,45	2.019.914,17	177.618,200	8,79%
Gastos financieros	482.584,04	460.700,28	435.883.,76	4,75%
Margen bruto financiero	1.714.948,41	1.559.213,89	155.734,52	9,99%
Gastos operacionales	1.476.899,79	1.340.701,39	136.198,40	10,16%
Margen operacional antes de provisiones	238.048,62	218.512,50	19.536,12	8,94%
Provisiones, depreciaciones, amortizaciones	318.219,14	874.251,63	(556.032,49)	(63,60%)
Margen operacional neto	(80.170,52)	(655.739,13)	(575.568,61)	(87,77%)
Otros ingresos	180.649,84	51.859,95	128.789,89	248,34%
Resultado del ejercicio	101.810,76	(566.863,67)	(465052,91)	82,04%

Fuente: Estados financieros COAC Minga Ltda.

Elaborado por: Autora

Para el año 2018 se puede evidenciar que la COAC incremento su ingreso en un 8,79% con respecto al año 2017, así como también sus gastos operacionales incremento en un 4,75% por lo que se deduce que la institución financiera no podrá cubrir sus gastos operacionales concernientes al año 2018.

Mientras que los gastos operacionales han incrementado en un 10,16% en relación al año 2017 teniendo una suma elevada en publicidad y promociones.

Al final del ejercicio económico del año 2017 se muestra una pérdida de \$ 566.863,67 ya que sus gastos eran superiores a sus ingresos, mientras que para el 2018 su ejercicio económico fue de \$ 101.820,76 que representa el 82,04%.

Cuadro 9

Análisis vertical del estado de situación financiera COAC Minga Ltda.

Cuentas	2018	%	2017	%
Activo	13.719.079,41	100,00%	12.294.177,73	100,00%
Fondos disponibles	902.222,44	6,58%	857.758,07	6,98%
Inversiones	338.117,77	2,46%	252.938,44	2,06%
Cartera de crédito	11.367.228,75	82,86%	10.106.456,51	82,21%
Cuentas por cobrar	276.386,14	2,01%	193.635,44	1,58%
Propiedades y equipo	659.074,07	4,80%	706.036,07	5,74%
Otros activos	176.050,24	1,28%	177.353,20	1,44%
Pasivos	10.897.413,07	79,43%	10.279.064,34	83,61%
Obligaciones con el publico	10.445.514,85	76,14%	9.407.981,19	76,52%
Cuentas por pagar	271.336,04	1,98%	428.669,26	3,49%
Obligaciones financieras	145.833,39	1,06%	395.833,35	3,22%
Patrimonio	2.821.666,34	20,57%	2.015.113,39	16,39%
Capital Social	1.141.208,74	8,32%	1.089.592,02	8,86%
Reservas	2.030.342,03	14,80%	1.377.216,56	11,20%

Superávit por valuaciones	115.168,48	0,84%	115.168,48	0,94%
Resultados	-465.052,91	3,39%	-566.863,67	4,61%
Total, pasivo y patrimonio	13.719.079,41	100,00%	12.294.177,73	100,00%

Fuente: Estados financieros COAC Minga Ltda.

Elaborado por: Autora

Cuadro 10

Análisis vertical del estado de resultados COAC San Jorge Ltda.

Ingresos	2018	%	2017	%
Intereses y descuentos	2.173.594,37	91,00%	1.993.755,65	95,44%
Comisiones ganadas	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Ingresos por servicio	23.938,08	1,00%	26.158,52	1,25%
Otros ingresos operacionales	1.331,44	0,00%	1.015,51	0,05%
Total, de ingresos operacionales	2.198.863,89	92,00%	2.020.929,68	96,74%
Otros ingresos	187.055,70	8,00%	68.047,38	3,26%
Total, de ingresos	2.385.919,59	100,00%	2.088.977,06	100,00%
Gastos				
Intereses causados	482.584,04	20,23%	460.700,28	22,05%
Comisiones causadas	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Provisiones	240.947,21	10,10%	792.781,19	37,95%
Gastos de operación	1.554.171,72	65,14%	1.386.171,83	66,36
Total, de gastos operacionales	2.277.702,97	95,46%	2.639.653,30	126,36%
Gastos no operacionales	0,00	0,00%	0,00	0,00%

Total, de gastos	2.277.702,97	95,46%	2.639.653,30	126,36%
Excedentes del ejercicio	(108.216,62)	4,54%	(550.676,24)	(26,36)

Fuente: Estados financieros COAC Minga Ltda.
Elaborado por: Autora

Para el año 2018 la cartera de crédito tuvo un incremento del 86,82% lo que nos señala que la mayor parte de recursos están consignadas para otorgar créditos.

Los fondos disponibles tuvieron una participación del 6,58% del total de su activo lo que significa que la institución financiera pueda presentar problemas de liquidez.

Mientras que las cuentas por cobrar tienen un porcentaje de participación del 2,01% la misma que se deberá recuperar para poder generar liquidez.

Referente a los activos fijos tiene una contribución aceptable del 4,80%, los otros activos tienen una participación del 1,26% que representa el activo improductivo dentro de la institución.

En cambio, referente al pasivo en las obligaciones con el público disminuyeron en un 76,14% lo que significa que la institución ha pagado de forma parcial sus deudas a las instituciones financieras.

La COAC en su patrimonio se fortalece de las aportaciones de sus socios con un 8,32% alcanzó un nivel de rentabilidad estable.

Indicadores Financieros del Sistema PERLAS

El sistema PERLAS está diseñado como una herramienta de administración eficaz para medir el rendimiento financiero y económico de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda. y la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda. a través de sus indicadores financieros estandarizados que analizan cada uno de los componentes y ayuda a determinar las áreas críticas y la toma de decisiones gerenciales que es un proceso que permite mejorar de manera competitiva a las COAC a través de la toma de decisiones oportunas debido a que el Sistema PERLAS proporciona información veraz y confiable.

Mediante la aplicación de los indicadores propuestos por el Sistema PERLAS, nos permite analizar cada uno de sus componentes e interpretar los resultados con el fin de monitorear las operaciones y evaluar la situación financiera y económica de las COAC.

Por lo que a continuación se presenta los resultados obtenidos mediante la aplicación del sistema PERLAS aplicado a las dos cooperativas.

Protección

Para el análisis de esta sección de indicadores que miden la suficiencia de las provisiones de las COAC. se aplicó el P1. P2 y P6, mientras que, P3. P4 y P5 no son aplicables porque no cuentan con castigos referentes a morosidad, así como de préstamos y tampoco disponen de información acerca de activos problemáticos y provisiones para perdidas en inversiones la misma que impide la aplicación de todos los indicadores que conforman este componente.

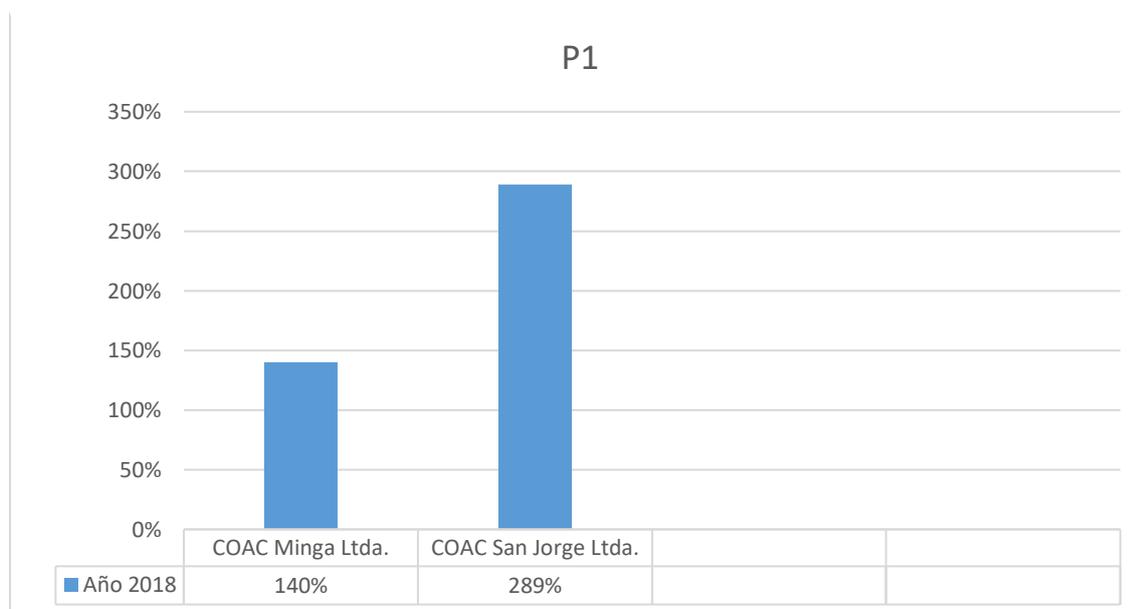
P1 Provisión para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos con morosidad >12 meses

Meta: 100%

P1	COAC Minga Ltda.	COAC San Jorge
Año 2018	140%	289%

Gráfico 1

Provisión para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos con morosidad >12 meses



Fuente: Estados financieros de las COAC'S

Elaborado por: Autora

En el año 2018 las provisiones para cuentas incobrables con morosidad mayor a doce meses son muy altos debido a que no calculan las provisiones de una manera adecuada para poder cubrir su cartera de crédito, perjudicando directamente al capital institucional y poniendo en riesgo el ahorro de sus socios.

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

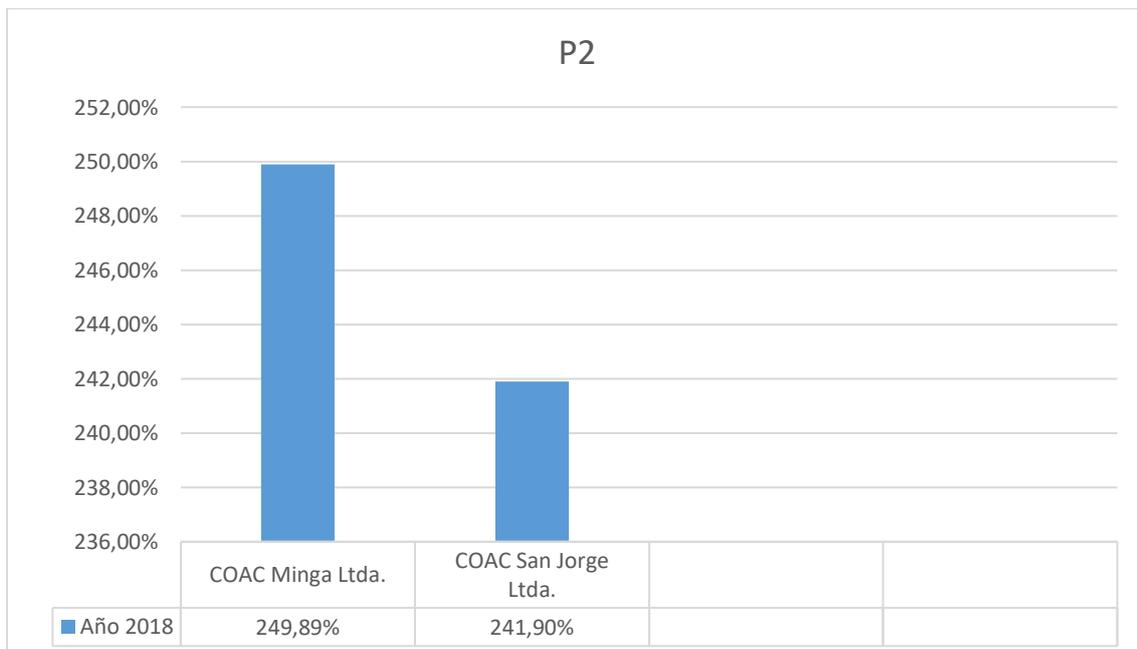
Meta: 35%

P2	COAC Minga Ltda.	COAC San Jorge
Año 2018	249.89%	241.90%

En cuanto a este indicador es realmente preocupante ya que las variaciones existentes entre el resultado obtenido frente a la meta establecida son muy significativas. Esto se debe a que existe un mal manejo de la cartera de crédito, y la gestión ineficiente al momento de recuperar en un tiempo prudente lo que ocasiona un incremento crítico

Gráfico 2

Provisión neta para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos menor a 12 meses



Fuente: Estados financieros de las COAC'S
Elaborado por: Autora

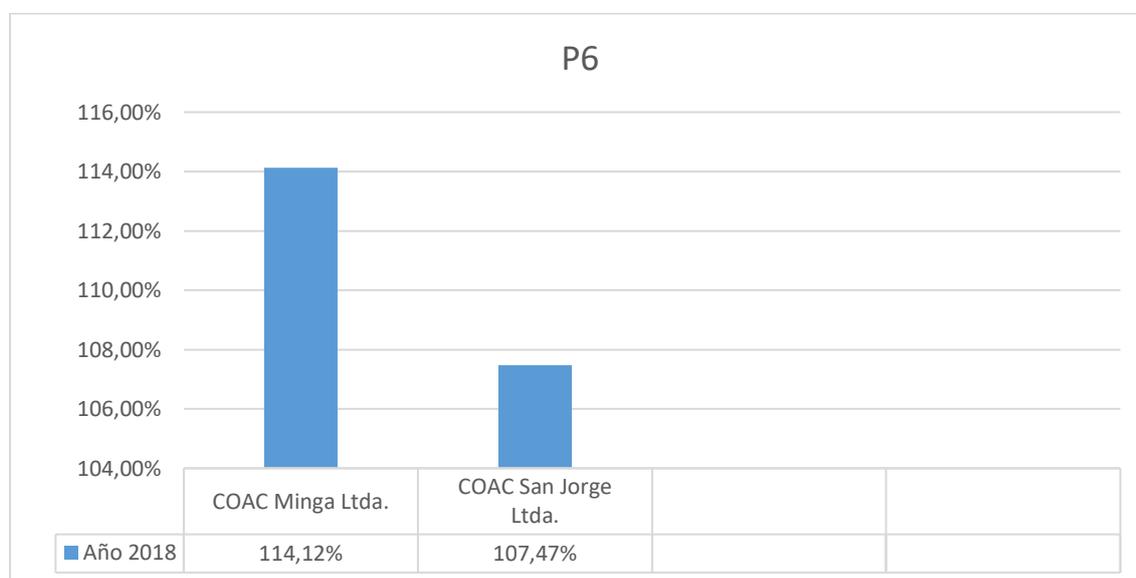
P6 Solvencia

Meta: 111%

P6	COAC Minga Ltda.	COAC San Jorge
Año 2018	114,12%	107,47%

La COAC Minga Ltda. cumple con la meta establecida por el sistema PERLAS, mientras que en la COAC San Jorge Ltda., se puede apreciar que el nivel de solvencia se va acercando a la meta por lo que se podría, mencionar que las COAC cubren los ahorros y las aportaciones de sus socios protegiéndolos de esta manera frente a un caso de liquidación de activos y pasivos.

Gráfico 3
Solvencia



Fuente: Estados financieros de las COAC'S
Elaborado por: Autora

Estructura financiera eficaz

Para el análisis de este componente se aplicó la E1, E3, E5, E7 y E8 mediante la aplicación de la fórmula correspondiente para la verificación de las metas establecidas por el sistema PERLAS, en cuanto a la E2, E4 y E6 no se aplicó porque en nuestro país las cooperativas no tienen la cuenta de inversiones no financieras, además no cuentan con créditos externos lo que demuestra su autonomía.

E1 Préstamos Netos / Activo Total

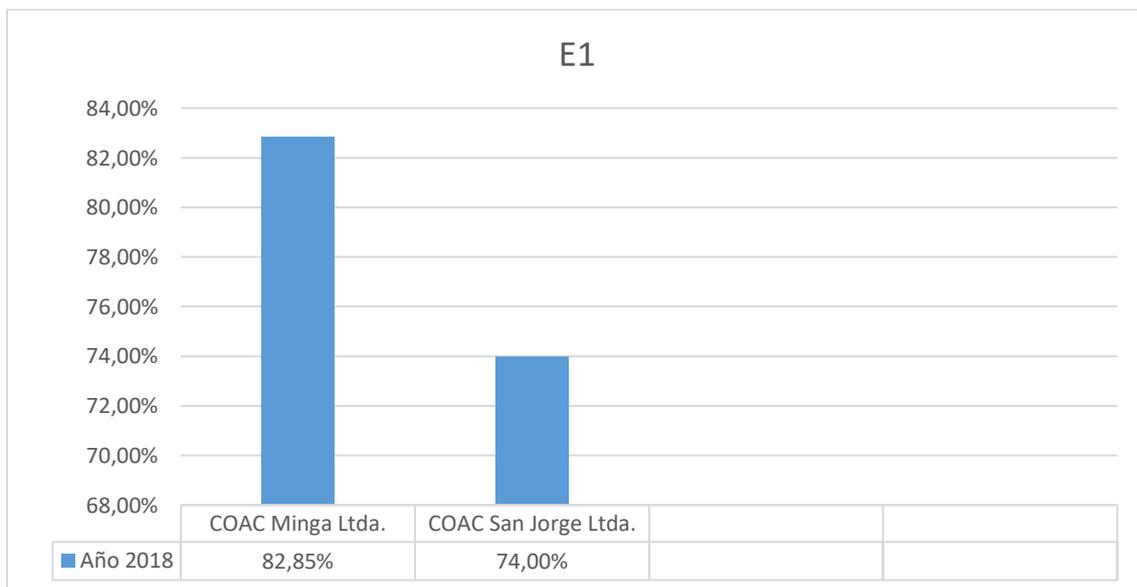
Meta: 70-80%

E1	COAC Minga Ltda.	COAC San Jorge
Año 2018	82,85%	74,00%

La COAC Minga Ltda. no cumple en su totalidad con lo establecido en relación a los préstamos netos sobre el total de sus activos ya que supera la cifra establecida, debido a que el activo no cubre la cartera evidenciando la sobre liquidez del activo, mientras que la COAC San Jorge Ltda. muestra un porcentaje óptimo.

Gráfico 4

Préstamos Netos / Activo Total



Fuente: Estados financieros de las COAC'S

Elaborado por: Autora

E3 Inversiones Financieras / Activo Total

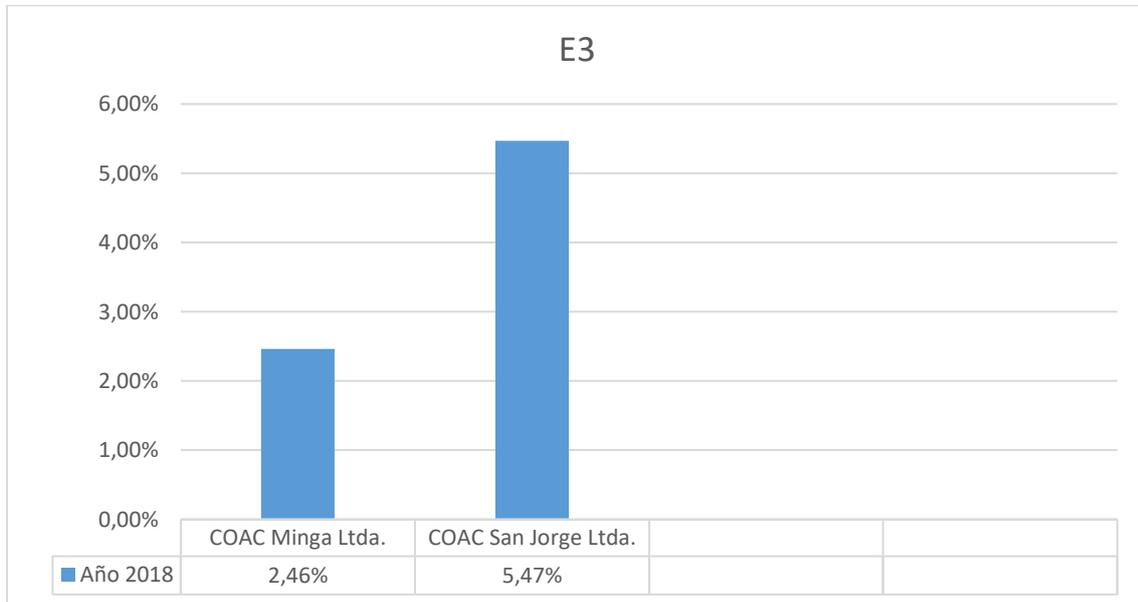
Meta: Mínimo 2%

E3	COAC Minga Ltda.	COAC San Jorge
Año 2018	2,46%	5,47%

En este componente se puede evidenciar un claro alejamiento en relación a la meta establecida por el sistema PERLAS debido a que los activos totales no cubren las inversiones que se efectúan.

Gráfico 5

Inversiones Financieras / Activo Total



Fuente: Estados financieros de las COAC’S
 Elaborado por: Autora

E5 Depósitos de ahorros / Total activo

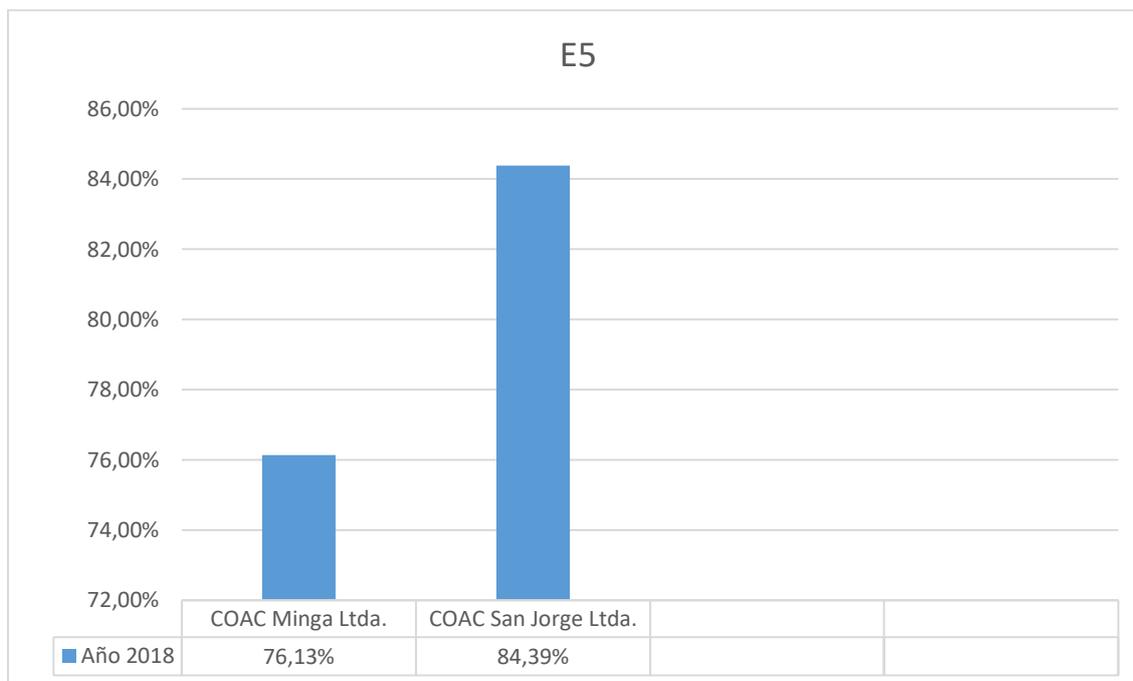
Meta: 70-80%

E1	COAC Minga Ltda.	COAC San Jorge
Año 2018	76,13%	84,39%

Los resultados de las COAC. son positivos en cuanto a los depósitos de ahorro sobre el total del activo, esto se debe al adecuado manejo de sus políticas de ahorro ya que las captaciones que se han conseguido a través de la confianza de sus socios son utilizadas eficientemente para aumentar su activo a través de sus colocaciones.

Gráfico 6

Depósitos de ahorros / Total activo



Fuente: Estados financieros de las COAC'S
Elaborado por: Autora

E7 Aportaciones de los socios / Total de activo

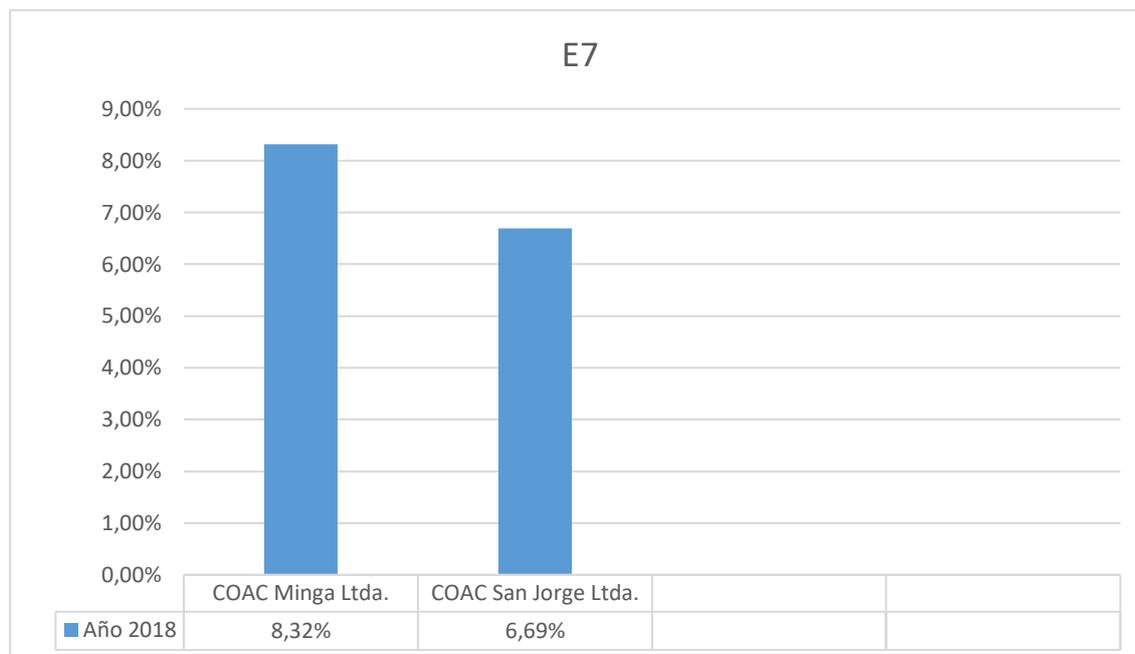
Meta: Máximo 20%

E7	COAC Minga Ltda.	COAC San Jorge
Año 2018	8,32%	6,69%

Las COAC presentan un adecuado manejo en relación a las aportaciones de sus socios sobre el total de sus activos la misma que implica su alta rotación en ingresos de nuevos socios que no afecta el retiro de alguno de los socios.

Gráfico 7

Aportaciones de los socios / Total de activo



Fuente: Estados financieros de las COAC'S
Elaborado por: Autora

E8 Capital institucional / Total activo

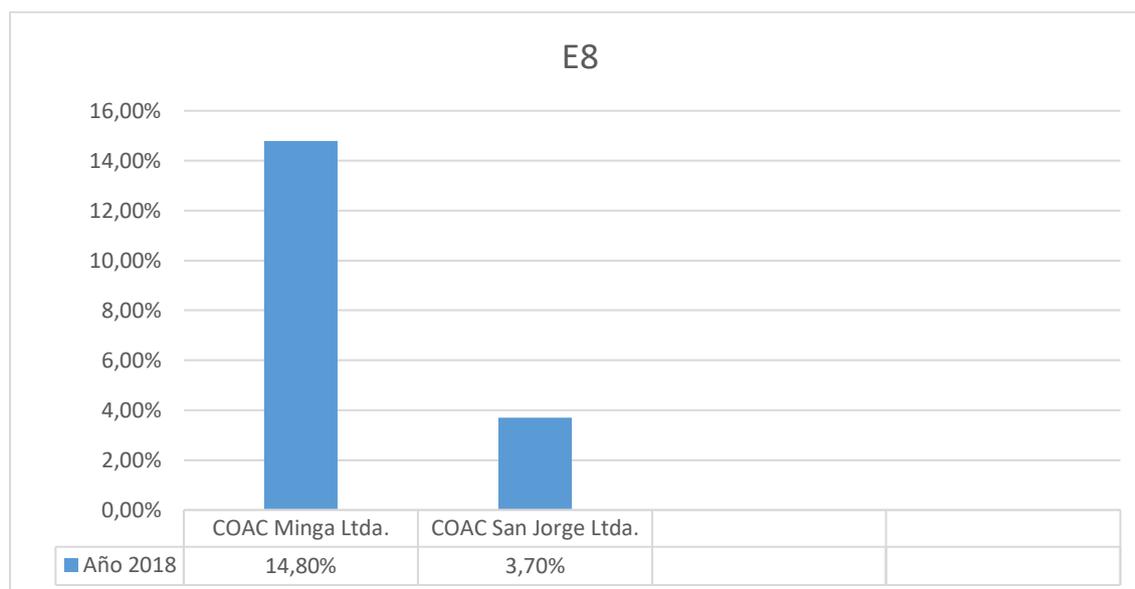
Meta: $\geq 10\%$

E8	COAC Minga Ltda.	COAC San Jorge
Año 2018	14,80%	3,70%

En el año 2018 la COAC San Jorge Ltda. muestra un resultado preocupante por el mal manejo de su capital institucional en relación al total del activo debido a que destina sus fondos a activos innecesarios, mientras que la COAC Minga Ltda. muestra un manejo idóneo.

Gráfico 8

Capital institucional / Total activo



Fuente: Estados financieros de las COAC'S
Elaborado por: Autora

TASAS DE RENDIMIENTO

Para este componente se aplicó los siguientes indicadores: R1, R3, R5, R8, R9, R11, R12, R13, Mientras que R2, R4, R6, R7 y R10 no son aplicables dentro de las cooperativas analizadas debido a que no realizan inversiones no financieras y su clasificación no son adecuadas para proceder al análisis.

R1 Ingresos netos de préstamos / Promedio de cartera de préstamos netos

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

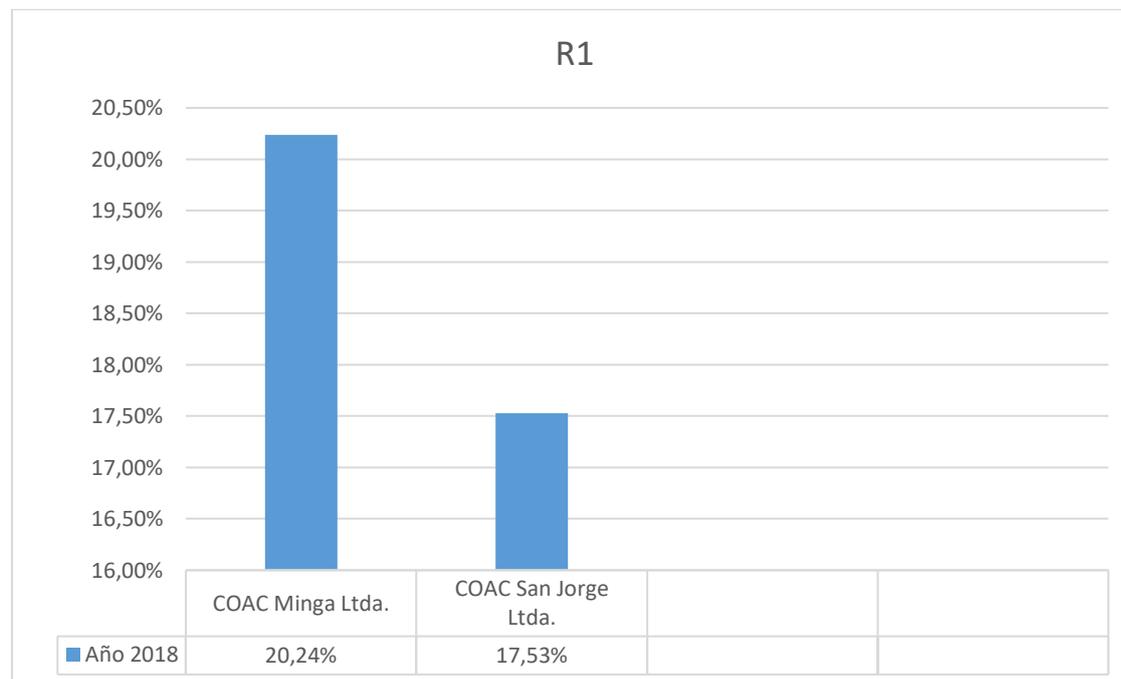
R1	COAC Minga Ltda.	COAC San Jorge
Año 2018	20,24%	17,53%

Tal como se puede evidenciar en la tabla anterior las COAC analizadas cumplen con la meta establecida por el sistema PERLAS con un porcentaje de 17.53% y el 20.24% proveniente de

ingresos por préstamos el mismo que indica el rendimiento que genera la cartera de crédito a través de los intereses y multas por morosidad.

Gráfico 9

Ingresos netos de préstamos / Promedio de cartera de préstamos netos



Fuente: Estados financieros de las COAC'S

Elaborado por: Autora

R3 Ingreso de inversiones financieras / Promedio de inversiones financieras

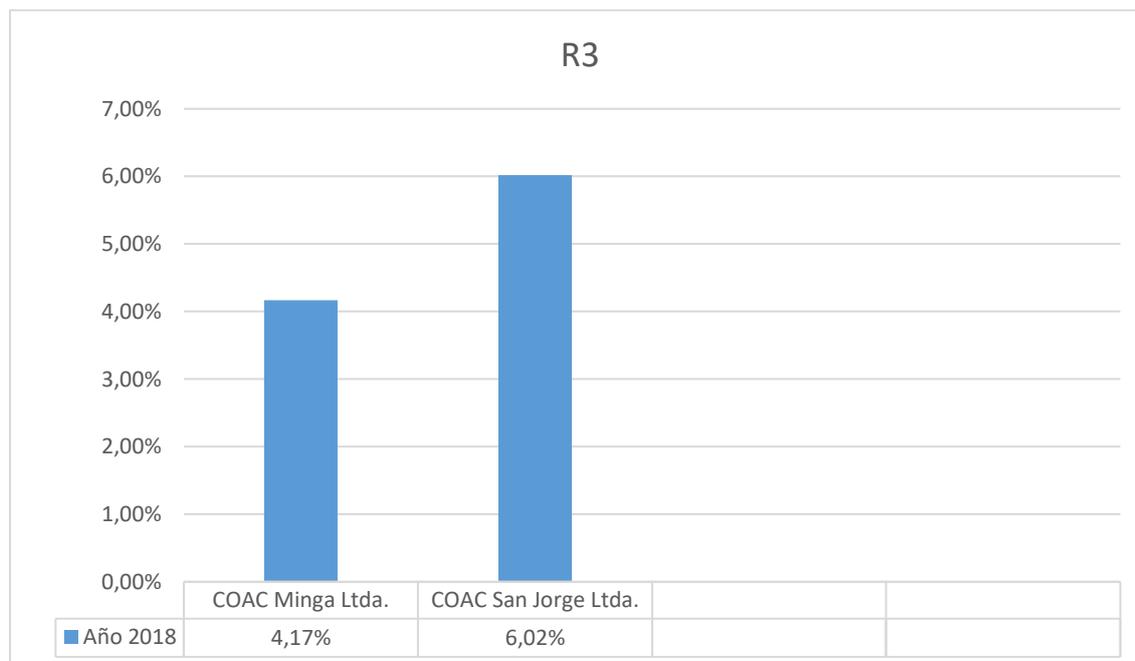
Meta: Las tasas más altas del mercado sin riesgo indebido

R3	COAC Minga Ltda.	COAC San Jorge
Año 2018	4,71%	6,02%

El segmento tiene un rango aceptable concerniente a inversiones financieras ya que sitúa inversiones en proporciones eficientes a valores expresados por el gobierno la misma que genera un alto interés.

Gráfico 10

Ingreso de inversiones financieras / Promedio de inversiones financieras



Fuente: Estados financieros de las COAC'S
Elaborado por: Autora

R5 Costo financiero: Depósitos de Ahorro / Promedio de depósitos de ahorro

Meta: Las tasas más altas del mercado sin riesgo indebido

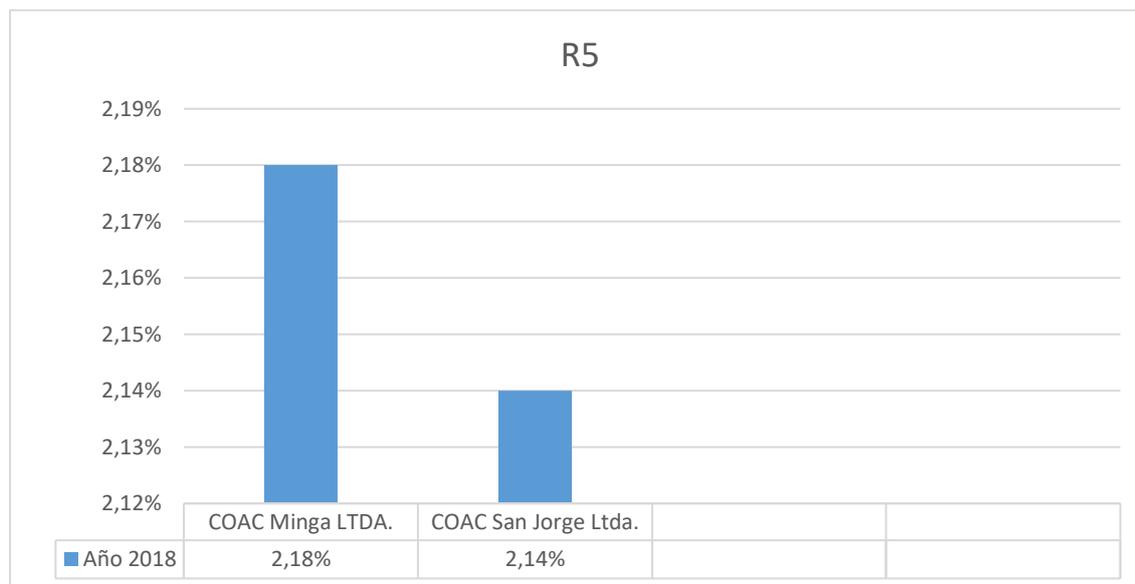
R5	COAC Minga Ltda.	COAC San Jorge
Año 2018	2,18%	2,14%

Para el cálculo de este indicador se tomó como referencia la tasa inflacionaria registrada por el Banco Central del Ecuador durante el último mes del 2018 ubicada en el 0,27%

En relación a los resultados obtenidos se puede evidenciar que las COAC analizadas presentan porcentajes muy elevados que sobrepasa la tasa inflacionaria en relación al costo financiero de depósito / promedio de depósitos de ahorro.

Gráfico 11

Ingreso de inversiones financieras / Promedio de inversiones financieras



Fuente: Estados financieros de las COAC'S
Elaborado por: Autora

R8 Margen Bruto / Promedio de activo total

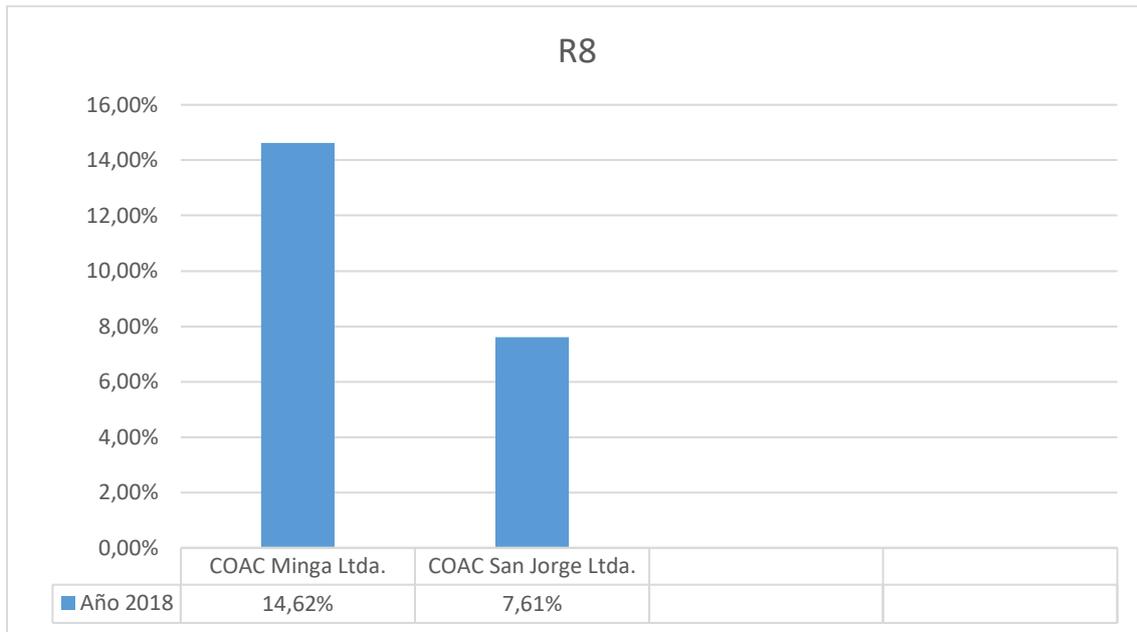
Meta: Generar suficientes ingresos para cubrir todos los gastos operativos y provisiones para préstamos incobrables y asegurar aumentos adecuados del capital institucional y cumplir con la meta de $E9 \geq 10\%$

R8	COAC Minga Ltda.	COAC San Jorge
Año 2018	14,62%	7,61%

El comportamiento de la COAC Minga Ltda. es alto debido a una gestión adecuada en cuanto a la ganancia por el proceso de intermediación mientras que la COAC San Jorge Ltda. no es la adecuada.

Gráfico 12

Margen Bruto / Promedio de activo total



Fuente: Estados financieros de las COAC'S

Elaborado por: Autora

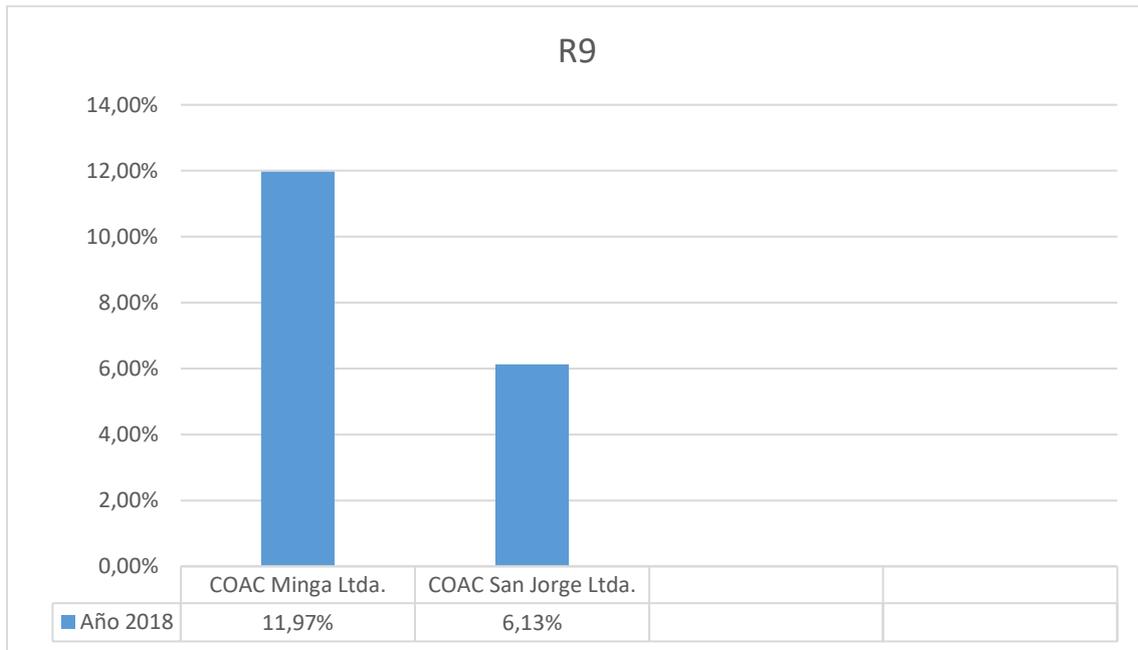
R9 Gastos de operación

Meta: Mínimo 5

R9	COAC Minga Ltda.	COAC San Jorge
Año 2018	11,97%	6,13%

Las COAC analizadas no cumplen con la meta, dado que los activos no cubren todos los gastos operativos que existen en la institución, mostrando una clara ineficiencia en cuanto al manejo de los recursos.

Gráfico 13
Gastos de operación



Fuente: Estados financieros de las COAC'S
Elaborado por: Autora

R11 Ingresos o Gastos extraordinarios / Promedio de activo total

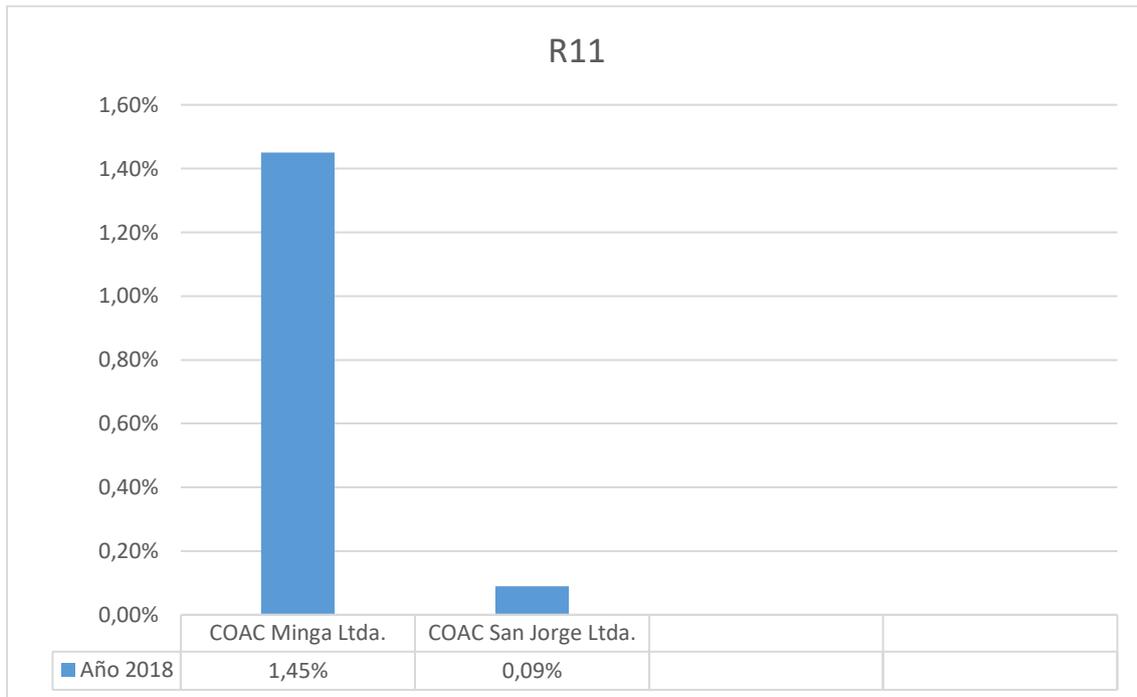
Meta: Minimizar

R11	COAC Minga Ltda.	COAC San Jorge
Año 2018	1,45%	0,09%

La COAC Minga Ltda. en el año 2018 proyecta un resultado mayor en relación a gastos extraordinarios sobre promedio de activo total ya que no cuenta con políticas apropiadas, mientras que la COAC San Jorge presenta un porcentaje adecuado.

Gráfico 14

Ingresos o Gastos extraordinarios / Promedio de activo total



Fuente: Estados financieros de las COAC'S
Elaborado por: Autora

R12 Ingreso neto / Promedio de activo total

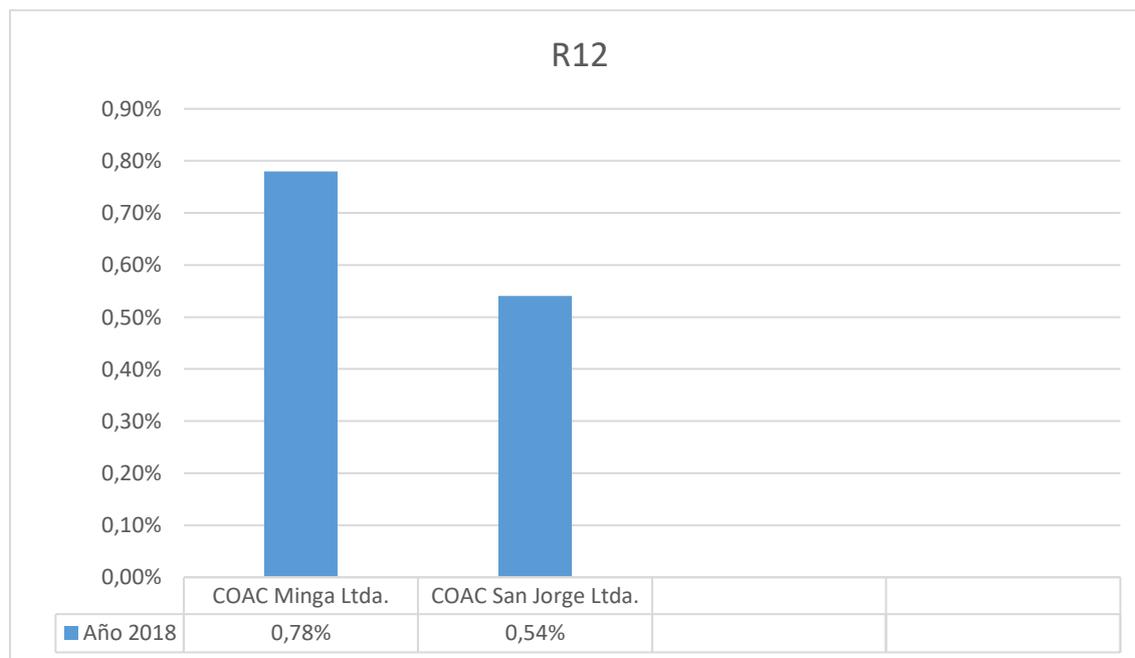
Meta: Mínimo 1%

R12	COAC Minga Ltda.	COAC San Jorge
Año 2018	0,78%	0,54%

Las COAC en el 2018 presentan resultados inferiores a la meta establecida por el sistema PERLAS motivo por el cual se debe minimizar los activos improductivos.

Gráfico 15

Ingreso neto / Promedio de activo total



Fuente: Estados financieros de las COAC'S
Elaborado por: Autora

LIQUIDEZ

L1 Inversiones liquidas + activos líquidos-cuentas por pagar a corto plazo / Depósitos de ahorro.

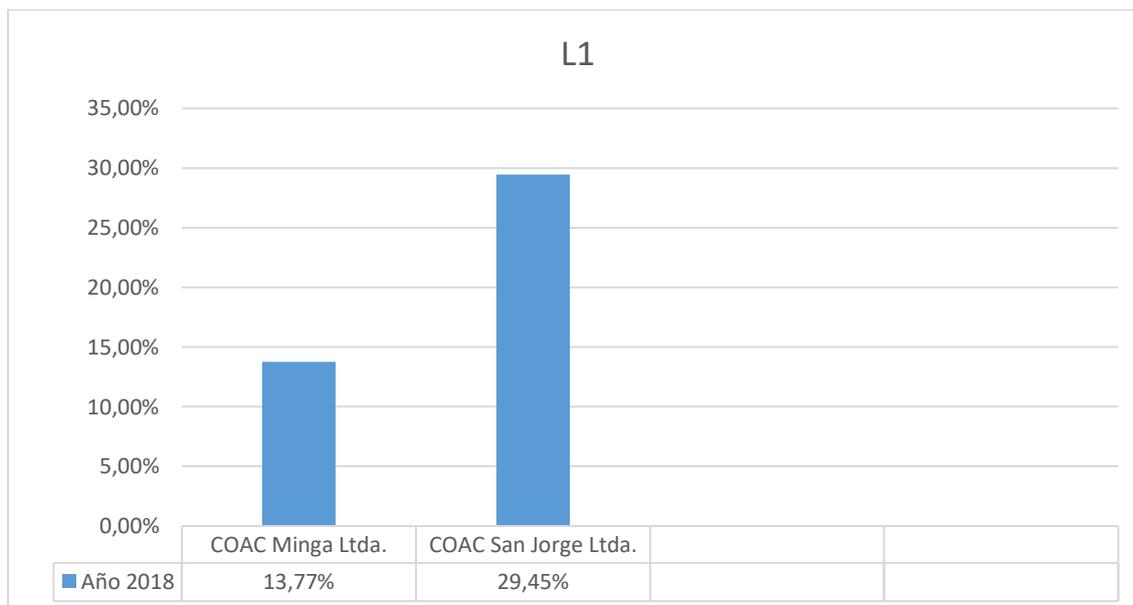
Meta: 15-20%

L1	COAC Minga Ltda.	COAC San Jorge
Año 2018	13,77%	29,45%

La COAC Minga Ltda. muestra un porcentaje bajo con un 13,77%, mientras que la COAC San Jorge Ltda. ostenta un porcentaje elevado porque tiene mayor capacidad para responder a sus socios a requerimientos de efectivo inmediato.

Gráfico 16

Inversiones líquidas + activos líquidos-cuentas por pagar a corto plazo / Depósitos de ahorro.



Fuente: Estados financieros de las COAC'S

Elaborado por: Autora

L2 Reserva de liquidez / Depósitos de ahorro

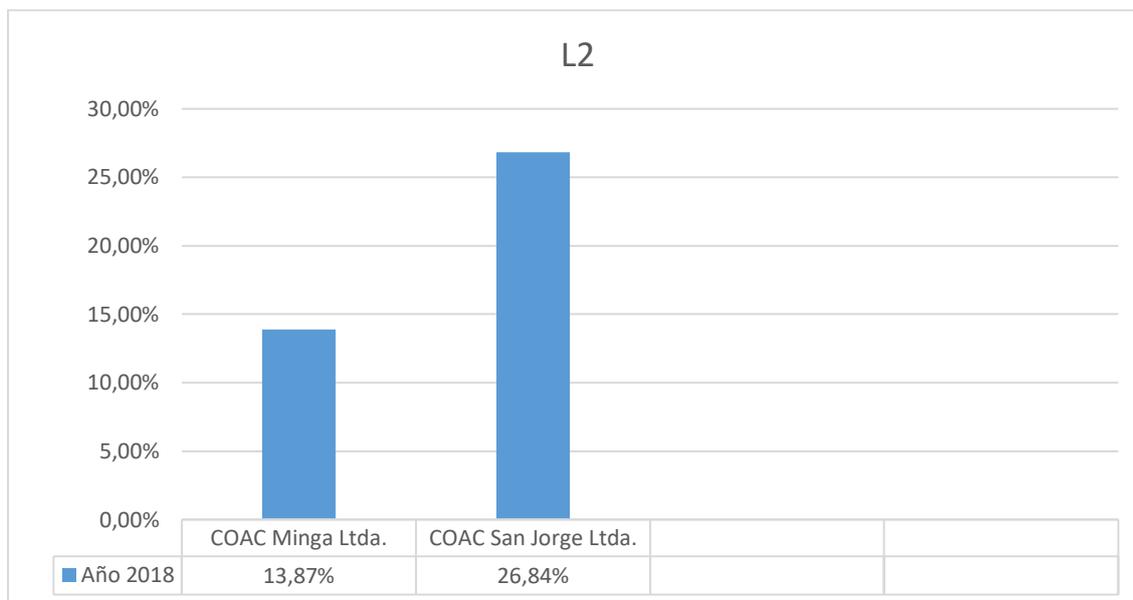
Meta: 10%

L2	COAC Minga Ltda.	COAC San Jorge
Año 2018	13,87%	26,84%

El comportamiento de las COAC en relación a los resultados obtenidos es positivo frente a la meta debido a que tiene la capacidad de responder a efectivo requerido por sus socios.

Gráfico 17

Reserva de liquidez / Depósitos de ahorro



Fuente: Estados financieros de las COAC'S

Elaborado por: Autora

L3 Activos líquidos improductivos / Total activo

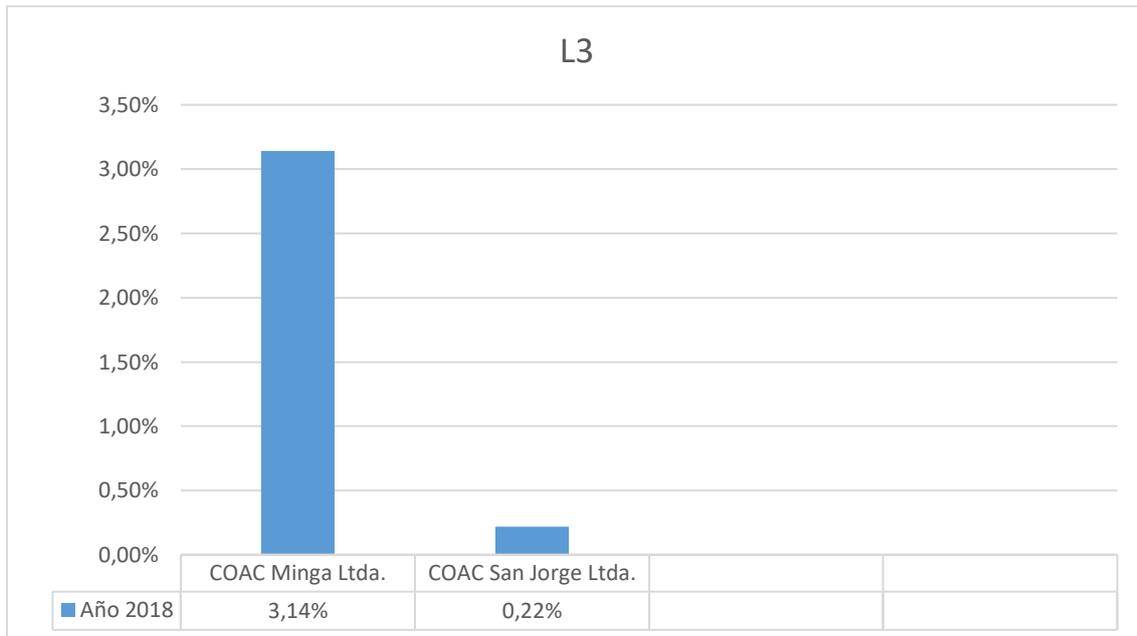
Meta: Mínimo 1%

L3	COAC Minga Ltda.	COAC San Jorge
Año 2018	3,14%	0,22%

El indicador de este componente referente a la COAC Minga Ltda. arroja un resultado superior a lo establecido por el sistema PERLAS, mientras que la COAC San Jorge Ltda. cumple con la meta establecida en relación a los activos improductivos sobre el total del activo.

Gráfico 18

Activos líquidos improductivos / Total activo



Fuente: Estados financieros de las COAC'S

Elaborado por: Autora

CALIDAD DE ACTIVOS

En este componente se aplicó A1 y A2 ya que el A3 no es aplicable porque las COAC no cuentan con una clasificación apropiada lo que impide su aplicación.

A1 Total de morosidad de préstamos / Cartera de préstamos bruto

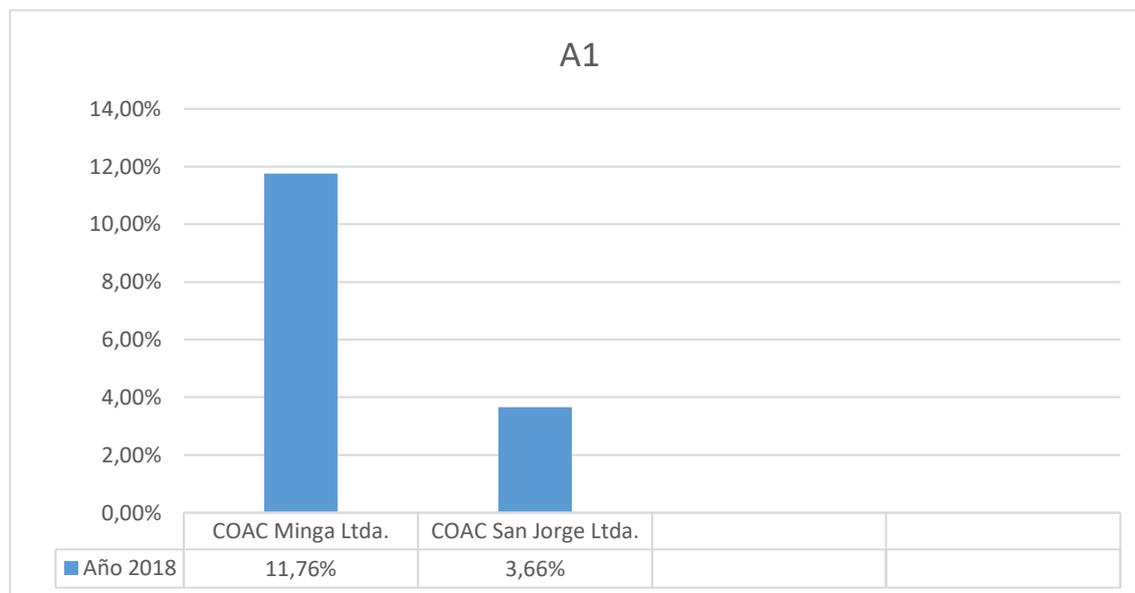
Meta Mínimo 5%

A1	COAC Minga Ltda.	COAC San Jorge
Año 2018	11,76%	3,66%

La COAC Minga Ltda. no cumple con la meta determinada por el sistema, PERLAS ya que su porcentaje supera lo establecido presentando problemas en cuanto a su recuperación y colocación de la cartera afectando directamente a las áreas claves; la COAC San Jorge cumple con la meta determinada.

Gráfico 19

Total de morosidad de préstamos / Cartera de préstamos bruto



Fuente: Estados financieros de las COAC'S

Elaborado por: Autora

A2 Activos improductivos / activo total

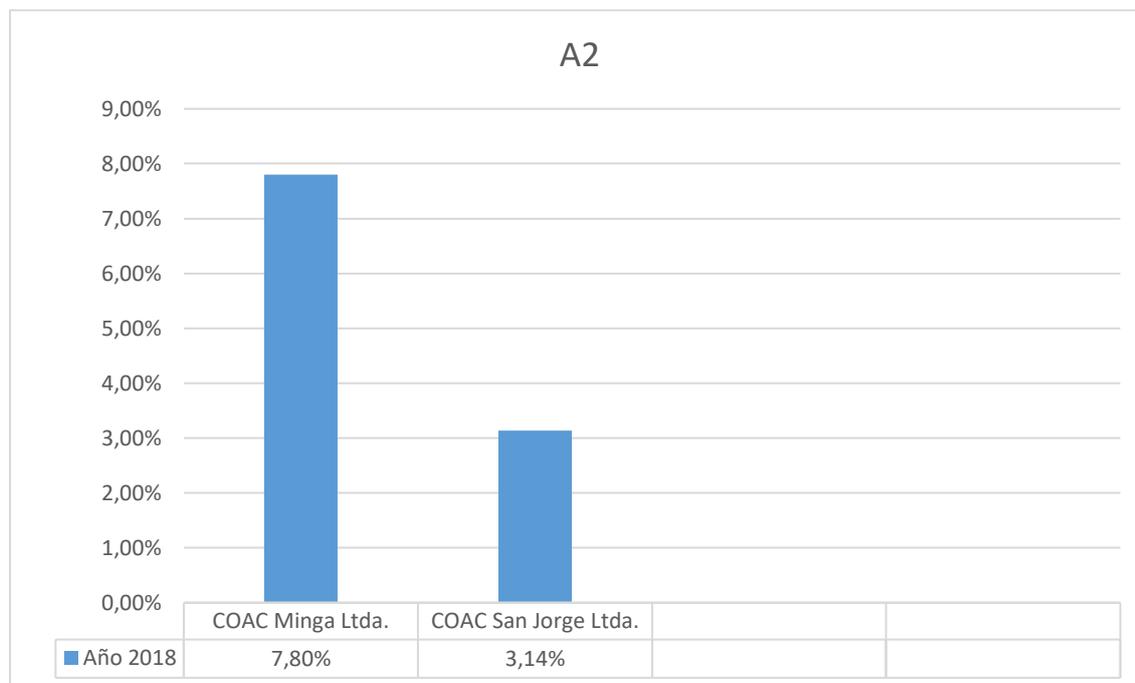
Meta: Mínimo 5%

A2	COAC Minga Ltda.	COAC San Jorge
Año 2018	7,80%	3,14%

En relación a este componente la COAC Minga Ltda. presenta un porcentaje elevado frente a la meta establecida por lo que se concluye que existe ineficiencia en cuanto a la colocación de sus recursos en activos productivos mientras que la COAC San Jorge Ltda., presenta un porcentaje acorde a lo señalado.

Gráfico 20

Activos improductivos / activo total



Fuente: Estados financieros de las COAC'S

Elaborado por: Autora

SEÑALES DE CRECIMIENTO

En esta sección se aplicó los siguientes indicadores: S1, S2, S3, S5, S7, S8, S11 con respecto a S4, S6, S9 y S10, no son aplicables debido a que las cooperativas en cuestión no cuentan con inversiones financieras y por no conocer el número de socios que tienen las cooperativas.

S1 Crecimiento de préstamos

Meta:

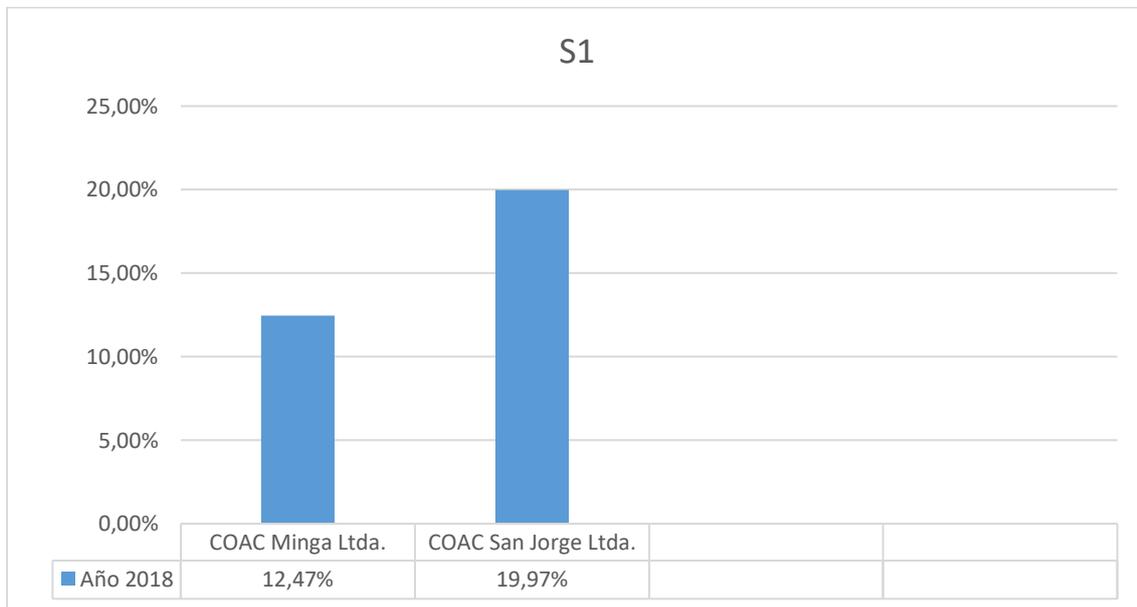
- Para aumentar la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser mayor que el S11
- Para mantener la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser igual al S11.
- Para disminuir la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser menor que el S11.

S1	COAC Minga Ltda.	COAC San Jorge
Año 2018	12,47%	19,97%

Las COAC en el año 2018 presentan resultados superiores a los esperados demostrando que el otorgamiento de préstamos tiene un crecimiento entre el 12,47% y 19,97% por lo que se concluye que en cuanto al otorgamiento de préstamos existe una señal de crecimiento adecuado que proporciona estabilidad institucional.

Gráfico 21

Crecimiento de préstamos



Fuente: Estados financieros de las COAC'S

Elaborado por: Autora

S2 Crecimiento de inversiones líquidas

Meta:

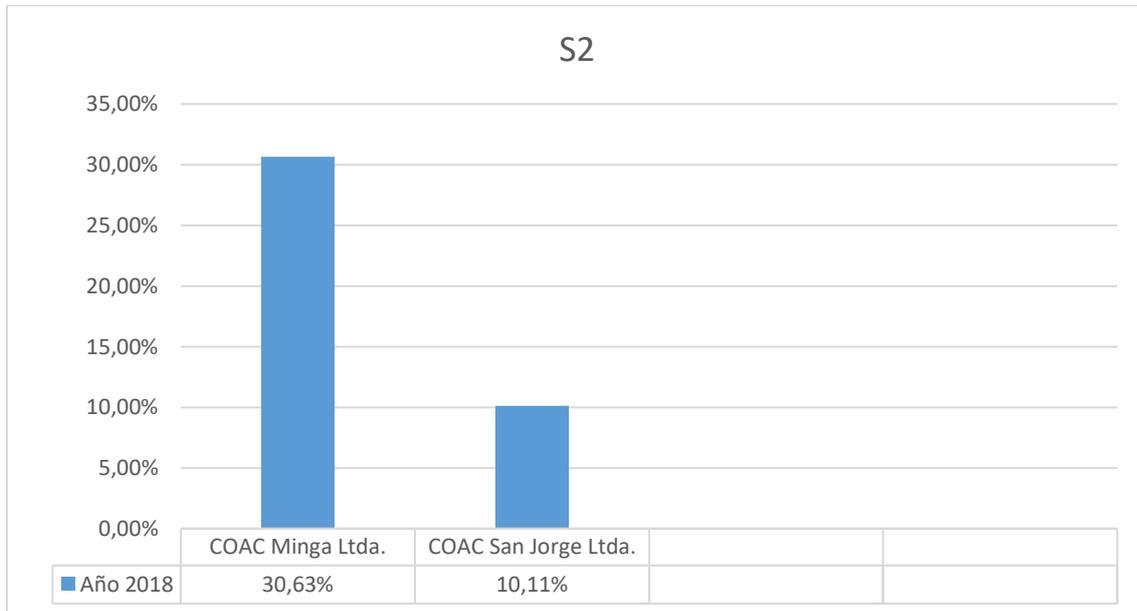
- Para aumentar la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser mayor que el S11.
- Para mantener la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser igual al S11.
- Para disminuir la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser menor a S11

S2	COAC Minga Ltda.	COAC San Jorge
Año 2018	30,63%	10,11%

En relación a la meta establecida las COAC presentan valores superiores al S11 por lo que se concluye que tienden a incrementar sus inversiones liquidas, debido al buen manejo de sus inversiones.

Gráfico 22

Crecimiento de inversiones liquidas



Fuente: Estados financieros de las COAC'S
Elaborado por: Autora

S3 Crecimiento de inversiones financieras

Meta:

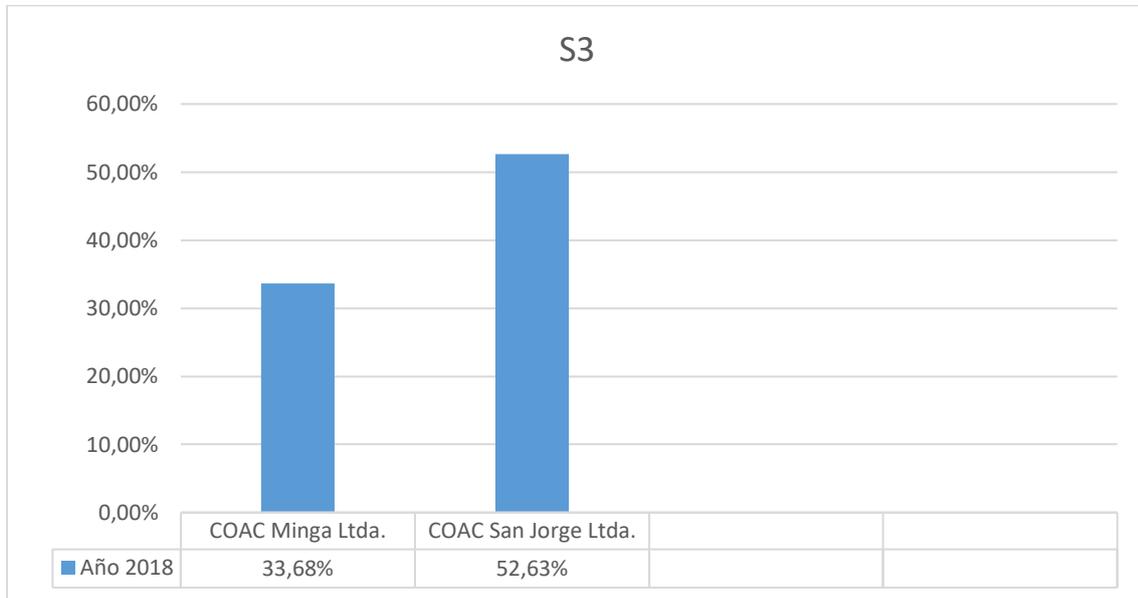
- Para aumentar la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser mayor que el S11.
 - Para mantener la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser igual al S11.
 - Para disminuir la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser menor que el S11.
- Meta:

S3	COAC Minga Ltda.	COAC San Jorge
Año 2018	33,68%	52,63%

De acuerdo al indicador las COAC presentan porcentajes superiores al del S11 teniendo inversiones financieras muy elevadas lo que significa que las COAC necesitan de rédito y liquidez.

Gráfico 23

Crecimiento de inversiones financieras



Fuente: Estados financieros de las COAC’S
 Elaborado por: Autora

S5 Crecimiento de depósitos de ahorros

Meta:

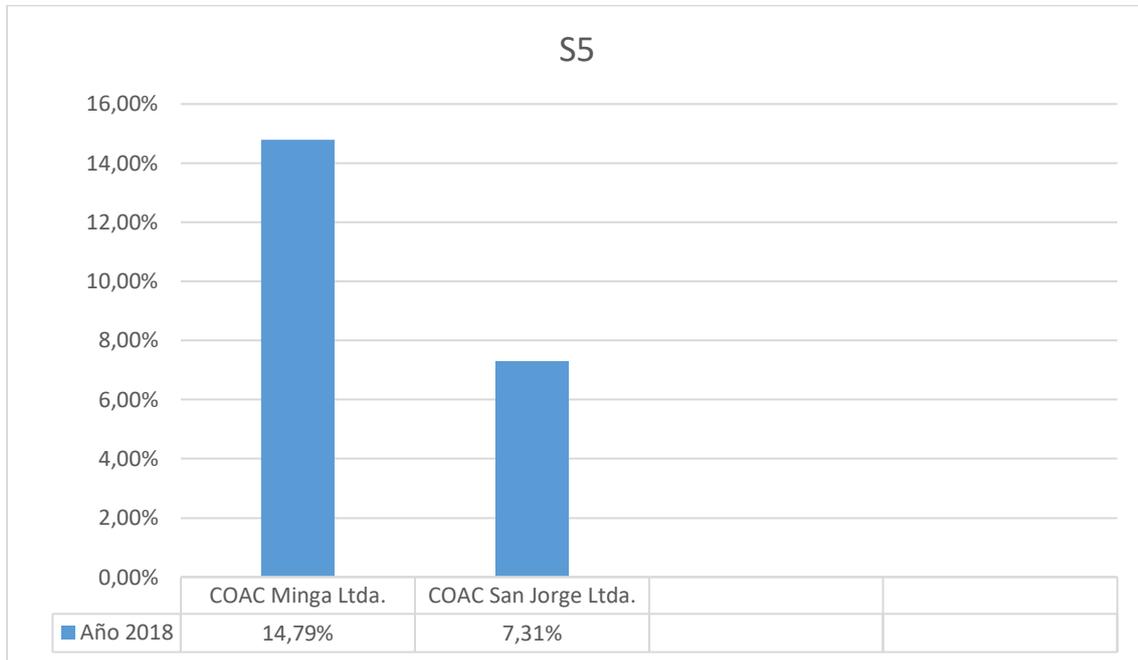
- Para aumentar la estructura de depósitos de ahorro (E5), el S5 debe ser mayor que el S11.
- Para mantener la estructura de depósitos de ahorro (E5), S5 debe ser igual al S11.
- Para disminuir la estructura de depósitos de ahorro (E5), S5 debe ser menor que el S11.

S5	COAC Minga Ltda.	COAC San Jorge
Año 2018	14,79%	7,31%

Para el año 2018 las COAC presentan resultados superiores al del S11 por lo que se puede indicar que el manejo es óptimo en cuanto al incremento de sus depósitos mostrando la confianza de sus socios.

Gráfico 24

Crecimiento de depósitos de ahorros



Fuente: Estados financieros de las COAC’S
 Elaborado por: Autora

S7 Crecimiento de aportaciones de asociados

Meta:

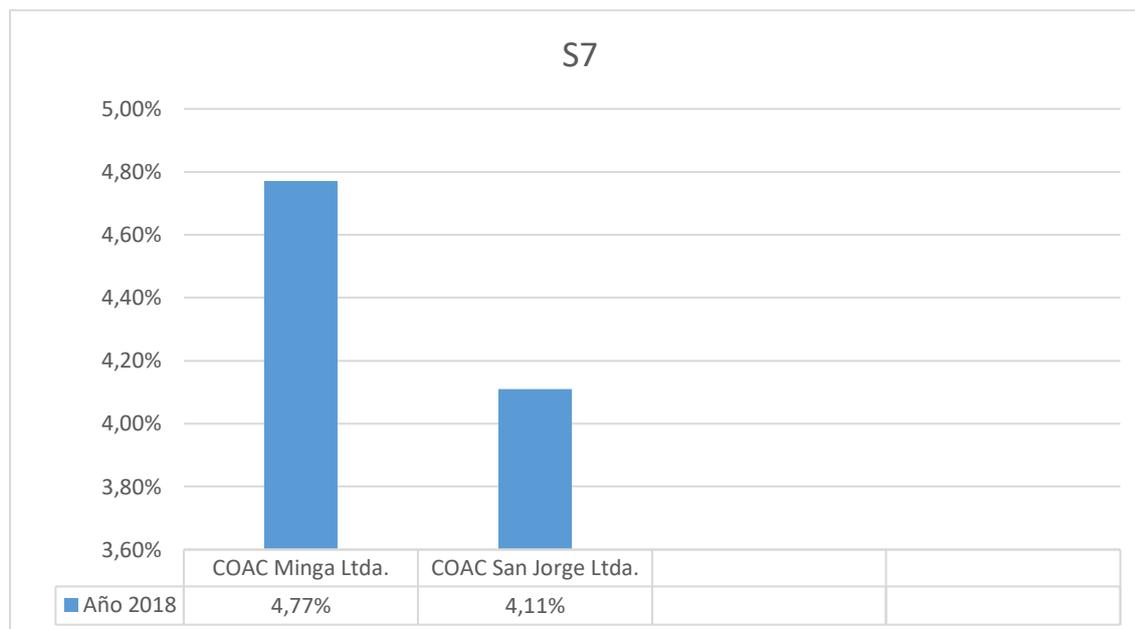
- Para aumentar la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser mayor que el S11.
- Para mantener la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser igual al S11.
- Para disminuir la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser menor que el S11.

S7	COAC Minga Ltda.	COAC San Jorge
Año 2018	4,77%	4,11%

En relación a los resultados obtenidos las COAC presentan un porcentaje inferior al S11 lo que indica que tienden a disminuir las aportaciones de sus socios.

Gráfico 25

Crecimiento de aportaciones de asociados



Fuente: Estados financieros de las COAC'S

Elaborado por: Autora

S8 Crecimiento de capital institucional

Meta:

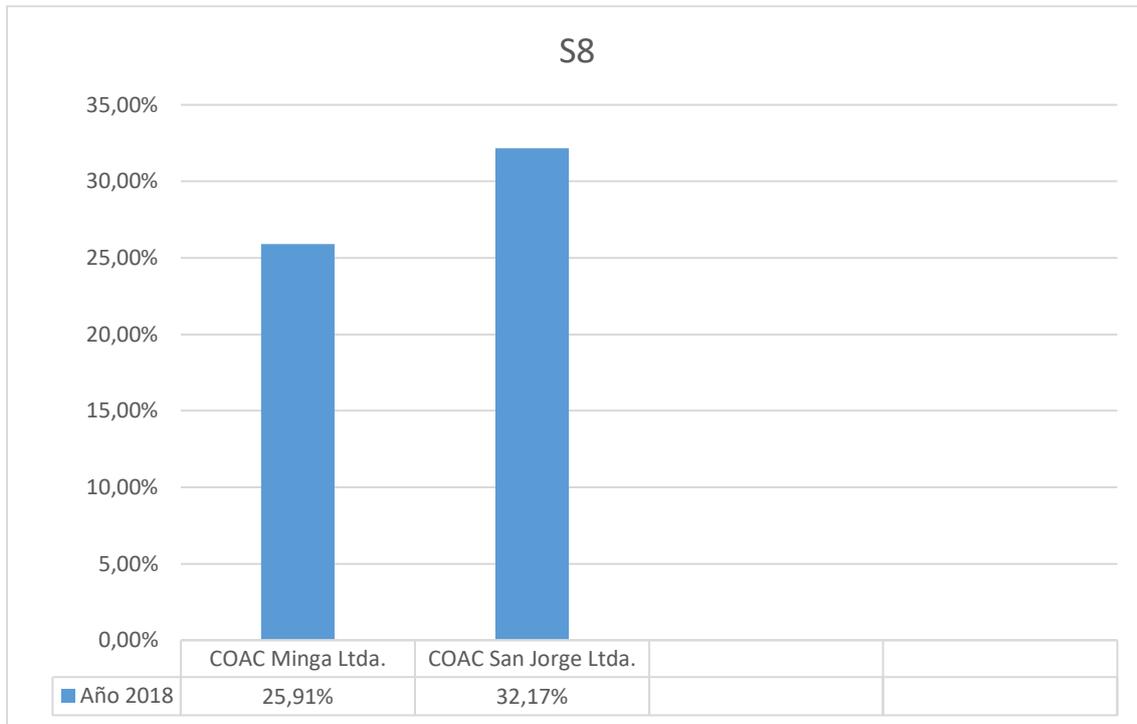
- Para aumentar la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser mayor que el S11.
- Para mantener la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser igual al S11.
- Para disminuir la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser menor que el S11

S8	COAC Minga Ltda.	COAC San Jorge
Año 2018	25,91%	32,17%

Las COAC en cuanto a este indicador representan valores superiores al S11 por lo que se concluye que para el año 2018 ha incrementado significativamente el capital institucional.

Gráfico 26

Crecimiento de capital institucional



Fuente: Estados financieros de las COAC'S
Elaborado por: Autora

S11 Crecimiento de su activo total

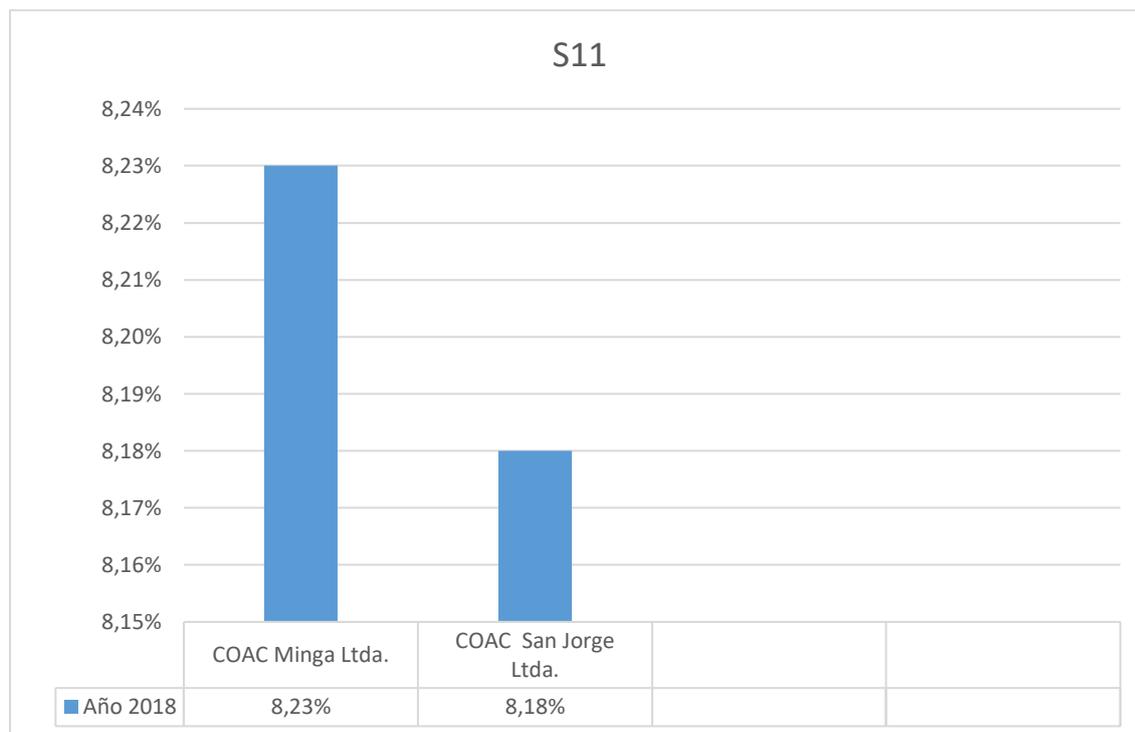
Meta: > Inflación + 10%

S8	COAC Minga Ltda.	COAC San Jorge
Año 2018	8,23%	8,18%

En cuanto a este ratio las COAC presentan valores inferiores a lo establecido por la meta del sistema PERLAS por lo que se concluye que no tiene un adecuado crecimiento de su activo.

Gráfico 27

Crecimiento de su activo total



Fuente: Estados financieros de las COAC'S

Elaborado por: Autora

Luego de haber aplicado los ratios financieros propuestos por el sistema PERLA S se pudo determinar los siguientes riesgos:

Tabla 8

Tipo de riesgos

Riesgos	Tipo de riesgo	Recomendación
Deuda con altos costos financieros	Mercado	Reinvertir las obligaciones crediticias contraídas con otras instituciones financieras
Exceso de gastos operacionales	Operativo	Minimizar los gastos para incrementar sus resultados al final de su ejercicio económico
Capital institucional reducido	Otros riesgos	Optimizar la distribución financiera con el fin de cubrir

pérdidas potenciales originadas por la institución

Activos improductivos que superan metas Otros riesgos Minimizar los activos improductivos a través de una eficiente administración de los recursos

Fuente: Estados financieros de las COAC'S
Elaborado por: Autora

Cuadro 11
Costos financieros

COAC	Aplicación de ratios PERLAS	Porcentaje alcanzado	Meta PERLAS
Minga Ltda.	$\frac{103.280,16}{4.744.119,76}$	2.18%	0,27%
San Jorge Ltda.	$\frac{57.450,56}{2.684.201,83}$	2.14%	

Fuente: Estados financieros de las COAC'S
Elaborado por: Autora

Cuadro 12
Gastos operativos

COAC	Aplicación de ratios PERLAS	Porcentaje alcanzado	Meta PERLAS
Minga Ltda.	$\frac{1.554.171,72}{12.984.128,57}$	11.97%	≤ 5%
San Jorge Ltda.	$\frac{513.822,71}{8.382.303,47}$	6.13%	

Fuente: Estados financieros de las COAC'S
Elaborado por: Autora

Cuadro 13*Capital institucional*

COAC	Aplicación de ratios PERLAS	Resultado alcanzado	Meta PERLAS
Minga Ltda.	$\frac{2.030.342,03}{13.719.079,41}$	14.80%	≥ 10%
San Jorge Ltda.	$\frac{323.067,82}{8.711.813,23}$	3.70%	

Fuente: Estados financieros de las COAC'S

Elaborado por: Autora

Cuadro 14*Activos improductivos*

COAC	Aplicación de ratios PERLAS	Resultado alcanzado	Meta PERLAS
Minga Ltda.	$\frac{1.070.653,25}{13.719.079,41}$	7.80%	≤ 5%
San Jorge Ltda.	$\frac{273.604,83}{8.711.813,23}$	3.14%	

Fuente: Estados financieros de las COAC'S

Elaborado por: Autora

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

CONCLUSIONES

1. Al realizar el análisis horizontal y vertical a las COAC se pudo determinar que la gestión financiera para el año 2018 mejoró considerablemente con respecto al 2017, al contar con liquidez y por lo tanto su capital institucional también incremento, permitiendo la disminución de sus obligaciones contraídas con otras instituciones financieras, pero también existió un incremento en gastos operativos, que no afectan significativamente, ya que los gastos en que se incurrió fue en promoción y publicidad para la captación de nuevos socios.
2. Al realizar el análisis financiero a las COAC pertenecientes al segmento tres mediante la aplicación del sistema PERLAS se constató que existe exceso en gastos operativos, costos financieros altos, activos improductivos innecesarios y un bajo crecimiento del capital institucional mismos que no permiten el crecimiento agresivo y real.
3. Las COAC pertenecientes al segmento tres de la ciudad de Riobamba están expuestas a riesgos operativo, riesgo de mercado y otros riesgos, los mismos que afectan directamente al sistema económico y financiero e inciden en toma de decisiones gerenciales.

RECOMENDACIONES

1. Los estados financieros deben ser analizados periódicamente con la finalidad de conocer las variaciones existentes en relación de un periodo a otro e implantar políticas de control financiero, con el propósito de comparar las variaciones absolutas y porcentuales que ayuden a determinar posibles desviaciones que puedan afectar la situación económica y financiera de las COAC
2. Es indispensable que las COAC apliquen los indicadores financieros del sistema Perlas debido a que ayuda a determinar áreas problemáticas permitiendo de esta manera mitigar los riesgos financieros y fortalecer a la institución económica y financieramente.
3. Es recomendable que las COAC pertenecientes al segmento tres de la ciudad de Riobamba realicen periódicamente un monitoreo a los riesgos financieros con la finalidad de determinar posibles problemas, y brindar un soporte para la toma de decisiones gerenciales.

BIBLIOGRAFÍA

- Amaya, J. (2010). *Toma de Decisiones Gerenciales*. Bogota: Ecoe ediciones.
- Arraga, E. (18 de Noviembre de 2015). *Sistema de Evaluación PERLAS*. Obtenido de <https://prezi.com/2lllm77rbyl-/sistema-de-evaluacion-perlas/>
- Borea, F. (17 de Marzo de 2017). *Teoría de decisión*. Obtenido de <http://www.cienciared.com.ar/ra/usr/4/26/m0.pdf>
- CICAP. (2016). 8 etapas de la toma de decisiones. *Centro de investigación y capacitación en Administración Pública*.
- Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito. (2009). *Sistema de Monitoreo PERLAS*. USA.
- Freire, R., & Lozada, E. (2012). Aplicación del Sistema de Monitoreo PERLAS en la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Ambato" Ltda. para mejorar las estrategias que permita minimizar los niveles de exposición del riesgo: Líquidez, Crediricio, operativo y de mercado. *Tesis de ingeniería*. Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE Extensión Latacunga, Cuenca. Obtenido de <http://repositorio.espe.edu.ec/handle/21000/9511>
- López, M. (2015). Evaluación de los indicadores de estabilidad y medición aplicando el Sistema de Monitro PERLAS en una Cooperativa de Ahorro y Crédito Federada. *Tesis de licenciatura*. Universidad San Carlos de Guatemala, Guatemala. Obtenido de http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_4956.pdf
- Miño, W. (2013). *Historia del cooperativismo en el Ecuador*. Quito. Obtenido de http://www.socioeco.org/bdf_fiche-publication-1376_es.html
- Molina, A. (2015). Aplicación del Sistema de Monitoreo PERLAS a las instituciones del sector popular y solidario: El caso de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Don Bosco. *Tesis de ingeniería*. Escuela Politécnica Nacional, Quito. Obtenido de [file:///C:/Users/lluay/Downloads/CD-6085%20\(2\).pdf](file:///C:/Users/lluay/Downloads/CD-6085%20(2).pdf)
- Poveda , G., Erazo, E., & Neira, G. (2017). Importancia de las cooperativas en el Ecuador al margen de la Economía Popular y Solidaria. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 2.

Riquelme, M. (14 de Julio de 2019). *Toma De Decisiones: Concepto De Vital Importancia En La Empresa*. Obtenido de <https://www.webyempresas.com/toma-de-decisiones/>

Superintendencia de Economía Poplar y Solidaria. (2019). *Nueva Segmentación Sector Financiero Popular Y Solidaria*. Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/noticia?nueva-segmentacion-sector-financiero-popular-y-solidario>