



Análisis del covid-19 y su impacto en las actividades financieras de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos de la ciudad de Guayaquil. Año 2021 – 2022

María Fernanda Moreira Cedeño¹

mf.moreira@istvr.edu.ec

<https://orcid.org/0009-0004-4061-8937>

Instituto Superior Tecnológico

Vicente Rocafuerte.

Ing. Cinthya Rivera Pizarro, Msc.

crivera@istvr.edu.ec

<https://orcid.org/0000-0003-2272-0036>

Instituto Superior Tecnológico

Vicente Rocafuerte.

RESUMEN

La globalización de la economía requiere dinamismo en el negocio financiero y desarrolla altos niveles de exigencia en el acceso a los servicios financieros, para atender las necesidades de los grupos más vulnerables que no han sido atendidos oportunamente por el sistema financiero tradicional, promoviendo de este modo una mejor calidad de vida de estos sectores en este sentido, la inclusión financiera se ha convertido en una prioridad para los diferentes organismos como un factor clave para reducir la pobreza; evidentemente, los servicios financieros facilitan la vida cotidiana y ayudan a las familias y empresas a planificar sus objetivos y metas. Dentro de este entorno, el emprendimiento como un producto de inclusión. El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo principal Analizar el impacto del COVID-19 en las actividades económicas financiera de las Cooperativas De Ahorro y Crédito Del Segmento Dos de la ciudad de Guayaquil, lográndose identificar variaciones en los datos históricos de los estados financieros comprendidos desde el año 2018 al año 2022. Se tomó como muestra poblacional un total de 2 entidades del segmento dos que reportaron ininterrumpidamente a la Superintendencia de Economía Popular Solidaria la información contable necesaria para ser evaluadas, a su vez se recurrió al sistema de monitoreo PERLAS como herramienta. Este trabajo concluye con la identificación del impacto negativo en las actividades económicas- financieras de las COAC del segmento dos durante el año 2021 en relación al año previo a la pandemia y observando mejoría en el año 2022.

Palabras clave: finanzas; cooperativa; pandemia.

¹ Autor principal

Correspondencia: mf.moreira@istvr.edu.ec

Analysis of the covid-19 and its impact on the financial activities of the savings and credit cooperatives of segment two of the city of Guayaquil. Year 2021 – 2022

ABSTRACT

The globalization of the economy requires dynamism in the financial business and develops high levels of demand in access to financial services, to meet the needs of the most vulnerable groups that have not been served in a timely manner by the traditional financial system, thus promoting a better quality of life for these sectors in this sense, financial inclusion has become a priority for different agencies as a key factor to reduce poverty; evidently, financial services facilitate daily life and help families and businesses to plan their objectives and goals. Within this environment, entrepreneurship as a product of inclusion. The main objective of this research work was to analyze the impact of COVID-19 on the financial economic activities of the Savings and Credit Cooperatives of Segment Two in the city of Guayaquil, identifying variations in the historical data of the financial statements from 2018 to 2022. A total of 2 entities of segment two that reported uninterruptedly to the Superintendence of Popular Solidarity Economy the necessary accounting information to be evaluated were taken as a population sample, in turn, the PERLAS monitoring system was used as a tool. This paper concludes with the identification of the negative impact on the economic-financial activities of segment two COACs during the year 2021 in relation to the year prior to the pandemic and observing improvement in the year 2022.

Keywords: *finance; cooperatives; pandemic.*

Artículo recibido 20 junio 2023

Aceptado para publicación: 20 julio 2023

INTRODUCCIÓN

La pandemia afectó a nivel mundial, la salud de millones de seres humanos, no obstante, llegó a tener un efecto en los aspectos asociados con la estabilidad financiera de las cooperativas de ahorro y crédito, debido a baja oferta de empleo, baja producción de negocios y empresas pequeñas, generando una situación semejante a la Gran Depresión de 1929 (Macías & Loor, 2022). Según Ávila (2022) la pandemia generada por el virus del Covid-19 se esparció por todos los países de una forma inmensurable, contagiando y afectando la salud de millones de personas; por ello la toma de decisiones de muchos gobiernos fueron restrictivas en la movilidad, cuyo fin fue precautelar la vida (Luque & Peñaherrera, 2021), teniendo un impacto financiero en el sector financiero por la caída de la economía, cuyos créditos otorgados no fueron cumplidos oportunamente por los clientes, generando un incremento de la cartera vencida.

Las entidades financieras ecuatorianas en los últimos años han denotado una variabilidad en la participación tanto de bancos privados como de las cooperativas de ahorro y crédito (Morales, 2018). Innegablemente, es evidente que las cooperativas de ahorro y crédito en el país cada vez tienen mayor relevancia en el sistema financiero durante los últimos años, según los datos detallados en la Tabla 1 y su contribución en la economía nacional, denotando una participación importante; sin embargo, es necesario que tengan una estabilidad financiera que garantice su funcionamiento y permanencia en el mercado.

La Economía Popular y Solidaria (EPS) es un sector económico reconocido en el artículo 283 de la Constitución de la República de Ecuador, que se encuentra conformado por cooperativas, asociaciones, organizaciones comunitarias, y normado de acuerdo a la Ley de Economía Popular y Solidaria, publicada en el Registro Oficial Nro. 444 de 10 de mayo de 2011, con la cual se creó a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) como organismo rector, con funciones de supervisión y control del sector. (p. 7) Tomando en cuenta la cita anterior, permite tener premisas respecto a la estabilidad financiera de las cooperativas de ahorro y crédito que han mostrado afectaciones que han puesto en riesgo la normal operatividad de este tipo de instituciones financieras, pues la situación económica originada por la inesperada pandemia del Covid 19, conllevando a una

mayor disrupción en las operaciones asociadas con la recaudación de los valores de la cartera de crédito como secuela del efecto Post Covid.

En Ecuador se produjeron afectaciones en todos los sectores económicos por la pandemia, sin embargo, el mayor impacto emergió en el sector financiero, donde se encuentra la participación de las cooperativas de ahorro y crédito a nivel nacional, las cuales representan el 67% del sector financiero (Pérez et al., 2021), mismas que se clasifican en cinco segmentos que definen su categorización conforme con el nivel de solvencia, donde el primer segmento resulta ser el mayormente solvente y el 5 menos solvente; cuya participación es del 6.34%; mientras que, el segmento 2 el 8.02%, segmento 3 14.93%, segmento 4 el 30.78% y segmento 5 el 39.93%.

Por ello, luego de abordar la problemática actual originada por la pandémica por el Covid-19 surge la necesidad primero de conocer la situación financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 en tiempo Post Covid, con lo mencionado anteriormente, se puede evidenciar que existe el riesgo crediticio en todas las instituciones financieras debido a la probabilidad de que los deudores no se mantengan al día con sus pagos. Dicho riesgo se ha hecho más evidente en esta temporada donde existió la paralización de las actividades económicas por la crisis sanitaria del Covid-19.

Cuando las actividades económicas se ven obligadas a hacer un alto, las personas se enfrentan ante una crisis financiera, disminuyen sus ingresos o pierden sus trabajos y por ende no cuentan con los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones financieras y es en ese momento donde las cooperativas de ahorro y crédito enfrentan ese riesgo de crédito y se enfocan en tomar medidas adecuadas para mitigarlo, a través de reestructuraciones o refinanciamientos del crédito. Ante la crisis sanitaria en el mundo, en el país y en la provincia se ha incrementado el riesgo de crédito siendo un problema actual. El presente proyecto toma importancia debido a que tiene por objeto analizar el riesgo de crédito que presentan las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 debido a la paralización de las actividades económicas por la emergencia sanitaria del Covid-19, así como su cuantificación a través de diferentes indicadores como la tasa de morosidad. De tal forma, se puede reforzar el conocimiento de la gestión adecuada de riesgos frente a situaciones adversas.

Desde un punto de vista práctico, la investigación es justificable por el problema que hoy en día enfrenta la sociedad, es de conocimiento público la crisis económica en la que se encuentra el mundo, el país y

la provincia y cómo eso ha repercutido en las finanzas familiares. Entonces conocer su incidencia en el riesgo de crédito de las cooperativas es sumamente importante en la actualidad. Las cooperativas de ahorro y crédito son instituciones financieras que tienen por principal objetivo brindar servicios de intermediación financiera a los clientes llamados socios, para el exclusivo beneficio de cada uno de ellos. Aportan además al desarrollo económico local, otorgando créditos a diversos sectores, con los cuales se dinamiza la economía.

Como objetivo de la investigación es Analizar el impacto del COVID-19 en las actividades económicas financiera de las Cooperativas De Ahorro y Crédito Del Segmento Dos de la ciudad de Guayaquil. De tal manera se plante los siguientes objetivos específico: **1.** Desarrollar una fundamentación teórica – conceptual referente al riesgo de crédito tras la paralización de actividades económicas a través de fuentes bibliográficas para obtener un fundamento en el desarrollo de la investigación, **2.** Describir el impacto de la pandemia por COVID-19 en el sector financiero de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 de la ciudad de Guayaquil y **3.** Proponer un modelo financiero basado en los indicadores relevantes de las cooperativas de ahorro y crédito, que les ayude en la toma de decisiones.

Estados Financieros. Todas las empresas debidamente constituidas manejan un control de sus estados financieros no solamente para su propio beneficio en conocer las variaciones y la evolución de las mismas en un determinado periodo sino también para brindar información a las partes interesadas y que puedan aportar a su crecimiento.

Para que una empresa pueda tomar decisiones acertadas, debe contar con información clara, oportuna y precisa es por esta razón que los estados financieros nos permiten conocer la situación y perspectiva tanto económica como financiera, así como los cambios que experimentan la misma en una fecha o periodo determinado. (Gamboa, 2022).

Los estados financieros muestran los recursos o ganancias obtenidas durante las operaciones de la organización, los cambios clave que se han realizado en la estructura financiera de la entidad y el reflejo final de la entidad en efectivo e inversiones a corto plazo durante un período predeterminado.

Para Jiménez, (2020), entre los cuatro estados financieros básicos están considerados los siguientes:

- El balance o estado de situación financiera
- El estado de resultados

- El estado de flujos de efectivo
- El estado de cambios en el capital contable.

Cada estado financiero cuenta con una función importante y permiten conocer la situación de una empresa en un momento dado o el resultado de un periodo o año específico, de la misma forma, todos deben guardar relación y coherencia ante la realidad de una empresa de tal forma que lo reflejado en ellos sea información verídica que no ocasione problemas económicos, financieros y legales.

Análisis financiero. “Es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cuantitativos y cualitativos” (Matias Riquelme, 2018). Los análisis financieros permiten conocer el progreso que ha tenido una entidad con sus datos recientes en comparación con sus datos históricos, además propician la toma de decisiones que puede generar grandes beneficios si se lo realiza de forma correcta, normalmente estos análisis suelen ser llevados a cabo por expertos, que conocen el sector en el que opera la empresa.

Cabe mencionar que para realizar un adecuado análisis financiero, las entidades deben manejar información exacta, es decir tener un registro con cifras verídicas en sus estados financieros para que las conclusiones obtenidas y las estrategias a futuro que se establezcan se cumplan tal como se tiene planeado. Los análisis financieros deben ser llevados de forma sistemática puesto que el sector es cambiante y las organizaciones deben adaptarse a los efectos que tengan sus actividades económicas-financieras.

Los métodos de análisis mayormente empleados son los siguientes: **a)** Análisis Vertical y **b)** Análisis Horizontal.

Ratios Financieros. La relación entre dos variables se conoce como ratio o razón financiera. Los índices en las empresas se utilizan para entender cómo analizar un balance. La salud financiera de la empresa puede determinarse relacionando dos variables del balance o cuenta de resultados, que revelen una buena (o mala) gestión. La identificación de tendencias también se beneficia de la comparación de índices financieros de varios períodos de tiempo. Gracias a su análisis, se pueden anticipar problemas y encontrar soluciones rápidas. (Holded , 2021). Las ratios financieras indicaran a la empresa de cómo esta económicamente ante las demás cuentas y poder buscar soluciones a posibles problemas que reflejen en el futuro o que se estén afrontando.

Pandemia por el Covid 19. El planeta a lo largo de toda la historia ha tenido que vivir y experimentar varias pandemias que acabaron millones de personas y así mismo dejando estragos en la salud de todos, es evidente que el constante crecimiento de la población puede llegar a ser desventajoso para cuando una enfermedad se centra en un punto, será difícil el poder controlarla, la historia nos dice como los virus se han salido de la mano de las personas, para Garretón & Mora explican que: *Detrás de la crisis sanitaria que vivimos, hay un problema relacionado con la naturaleza y la crisis medioambiental. Eso ha originado una pandemia porque hay un sistema de organización de la sociedad, que llamamos globalización, que ha significado que el fenómeno se expanda por todo el mundo.* (2021)

Esto quiere decir que las personas no tienen el suficiente cuidado y control con el aumento exponencial de la población, pero con la fortuna de que actualmente estamos en la mejor época para las invenciones tecnológicas y de salud, que hace que sea un poco más controlado y que haya más información y desinformación recorriendo las redes, lo cual resulta un contra y pro en ambos casos.

El coronavirus es un virus que tiene una amplia familia, esta tiene la capacidad de transmitirse de animales a personas, las cuales pueden llegar a producir resfriados o enfermedades más riesgosas, actualmente el nuevo coronavirus se llama SARS- CoV2 la enfermedad se llama Corona Virus Disease 2019 COVID19 (Ministerio de salud pública, 2019).

Este virus ha dejado varios estragos por la forma en que sucedieron, ya que la mayoría de personas tuvieron que quedarse en casa para protegerse, pero han sido mucho las cifras de contagiados y personas que murieron por este fatal virus. Existen al menos un total de casos de 403 millones de personas contagiada en el 2022 y 578 millones de muertes en el mundo, tan solo en Ecuador hay 769 mil contagiados y 34.739 muertes, pero se estima que pueden llegar a ser más los casos en ambas cuestiones.

Cooperativas. En base a lo antes mencionado acorde al artículo 311 de Constitución de la República del Ecuador señala que el sector financiero popular y solidario se compondrá por cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociadas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro y que las iniciativas de servicio del sector financiero popular y solidaria y de las micro, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferente del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria (Ley orgánica de Economía social popular y solidaria, 2023).

Las cooperativas de ahorro y crédito son entidades autónomas debido a que están integradas por grupos de personas cuya gestión es obtener mutuos beneficios, es decir, diversificar las necesidades del entorno al que pertenecen, organizaciones compuestas por un número considerable de personas que se juntan por su voluntad, con el fin y objetivo de ejecutar actividades de carácter financiero y tener la gran responsabilidad de cumplir con sus miembros, estas cooperativas podrán ejecutar las siguientes funciones:

- Captar depósitos a la vista y a plazo, con cualquier sistema autorizado.
- Realizar préstamos.
- Realizar cobranzas, pagos y transferencias de dinero.
- Trabajar como un ente que emite tarjetas de crédito y débito.
- Obtener préstamos financieros de entidades financieras internacionales.
- Se puede agregar cualquier otra actividad financiera que tenga la previa autorización de la Superintendencia (p. 23).

Segmentación de las cooperativas de ahorro y crédito. Teniendo en cuenta a lo establecido en la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2019c) 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, se estableció la norma para la segmentación de las entidades del sector financiero popular y solidario que se muestra a continuación:

- Segmento 1: Mayor a 80'000.000,00
- Segmento 2: Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00
- Segmento 3: Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00
- Segmento 4: Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00
- Segmento 5: Hasta 1'000.000,00, Cajas de Ahorro, bancos comunales y cajas

Las segmentaciones de las cooperativas en el Ecuador están compuestas por 5 segmentos de acuerdo a la resolución emitida por la SEPS mediante la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, mismas que establecieron el rango económico que deben tener para que las cooperativas puedan estar identificadas y tengan conocimiento sobre dentro de que segmento estarían incluidas.

MATERIALES Y MÉTODOS

El diseño de investigación establecido para el desarrollo del estudio que provea el análisis del covid-19 y su impacto en las actividades financieras de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos de la ciudad de Guayaquil, año 2021 – 2022

Se usó la investigación transversal puesto que se estudió a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos en un periodo de tiempo específico, es decir en el lapso de cinco años comprendidos entre 2021-2022, con lo cual se analizaron las actividades económicas- financieras de las 2 entidades que conforman el segmento 2 de la ciudad de Guayaquil. La temporalidad de esta investigación coincide con lo manifestado por Cvetkovic et al. (2021) indicando que el elemento clave que define a una investigación transversal es la evaluación de un momento específico y determinado de tiempo respecto a la asociación entre dos o más variables.

La investigación causal permitió identificar el origen, las razones y causas que generaron las variaciones en el desempeño de las actividades económicas financieras de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos entendida como variable dependiente, en relación al impacto del Covid-19 considerada como variable independiente, en este sentido se toma como base lo mencionado por Hernández (2018) quien indica que la investigación causal se encarga del estudio de las relaciones entre las variables, permitiendo entender cómo los cambios en una variable afectan a otra.

Se empleó la investigación bibliográfica a través de fuentes de libros, revistas, periódicos, tesis, boletines informativos y portales web oficiales, que permitieron sustentar las variables, temas, subtemas y herramientas que se implementaron en el estudio de forma actualizada y verídica para la enunciación de teorías sobre el objeto de estudio, como lo determina Guerrero (2019), la investigación bibliográfica permite la recopilación de información para enunciar las teorías que sustentan el estudio de los fenómenos y procesos e incluye el uso de instrumentos definidos según la fuente documental (p. 62).

Mediante la investigación exploratoria se pudo estudiar un problema actual que no se encontraba definido o estudiado previamente como lo es el impacto del COVID-19 en las actividades económicas-financieras de cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos y de esta forma proporcionar resultados concluyentes. Lo mencionado se corrobora bajo el concepto proporcionado por Ortega (2019) mismo que define a la investigación exploratoria como aquella que se realiza con el propósito

de destacar los aspectos fundamentales de una problemática determinada y encontrar los procedimientos adecuados.

El tipo de enfoque es cuantitativo, permitió la recopilación y análisis de los valores registrados en las cuentas del Balance general, Estado de resultados y Clasificación de cartera recopilados por las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos para luego interpretar la variación entre los valores generados por el Covid-19. De esta manera, Ramos (2017, como se citó en Valdiviezo (2019) manifiesta que la investigación cuantitativa se encarga de la recopilación y análisis de información, para lo cual se utilizan los análisis estadísticos basadas en valores numéricos (p. 8).

Con ayuda del método analítico se pudo disgregar la información que conformaron los aspectos tanto económicos como financieros obtenidos a través de los estados financieros, se procedió con la examinación de las cuentas financieras por separado e interpretación de las mismas con las diferentes herramientas financieras de análisis a fin de entender la manera en que se encontraban interrelacionadas. Lo expuesto previamente se fundamenta con lo mencionado por Hernández (2018) el cual manifiesta que el método analítico consiste en la desmembración de un todo descomponiéndolo en sus partes o elementos para observar las causas, naturaleza y los efectos.

Con la investigación descriptiva, se pudieron detallar las características y ordenar la información recopilada, además de describir el comportamiento de las cuentas en los estados financieros y sus variaciones en los años de estudio obtenidos a través de los análisis financieros, indicadores financieros y las técnicas de pronósticos en relación al impacto por Covid-19. Así como lo indican Guevara et al. (2020) el método descriptivo tiene como objetivo detallar características fundamentales utilizando criterios sistemáticos que permiten establecer la estructura o el comportamiento de los fenómenos en estudio.

Para la presente investigación se requirieron las técnicas de revisión bibliográfica, análisis financieros y las técnicas de pronósticos, mismas que facilitaron los procedimientos investigativos de manera práctica. Así como lo indica Gallardo (2018) las técnicas son los procedimientos e instrumentos que se utilizan para acceder al conocimiento empleado en cada investigación y representan la parte práctica dentro de la misma (p. 18).

En la presente investigación se empleó el sistema de monitoreo PERLAS como única herramienta. En este sentido, Granados (2020) expresa que la selección de herramientas dependerá del tipo de método que se adapte mejor al fenómeno que se desea abordar (p. 504).

A través del sistema de monitoreo PERLAS se seleccionaron los indicadores financieros que permitieron determinar el impacto del Covid-19 en las actividades económicas-financieras y se realizó una comparación con los años previos a la pandemia, dicho sistema se estructuró en seis componentes fundamentales: Protección (P), Estructura (E), Tasa de rendimiento y costos (R), Liquidez (L) Calidad de activos (A) y Señales de crecimiento (S). De tal forma que como lo menciona Richardson (2009) el uso del sistema PERLAS permite identificar rápida y precisamente las áreas problemáticas, cada letra de la palabra PERLAS miden un área clave de las operaciones en una cooperativa de ahorro y crédito. El procedimiento de la presente investigación consistió en la ejecución de las siguientes fases basadas en los objetivos específicos planteados inicialmente.

FASE 1. Realizar el análisis horizontal y vertical de los estados financieros de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos para la comparación entre los datos históricos

FASE 2. Calcular los indicadores financieros establecidos por la metodología perlas para la identificación de las variaciones de los últimos cuatro años en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos

FASE 3. Proyectar los indicadores financieros para la determinación del comportamiento futuro de los datos económicos- financieros de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos en relación con los últimos años.

Para la ejecución del presente trabajo se tomó como población a las Cooperativas ecuatorianas de Ahorro y Crédito del segmento dos de la ciudad de Guayaquil, conformadas en el país son 39 de las cuales en la ciudad de Guayaquil son 2: Cooperativa De Ahorro Y Crédito Armada Nacional Y Cooperativa De Ahorro Y Crédito Huancavilca, de las cuales se obtuvieron los datos financieros alojados en la SEPS. De manera que se toma como base lo mencionado por Ventura (2019), mismo que describe a la población como un conjunto de elementos que contienen ciertas características que se pretenden estudiar.

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

Actividad 1. Obtención de la información económica-financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos. Para la obtención de la información financiera de las cooperativas de ahorro y crédito (COAC) del segmento dos se procedió a descargar los boletines financieros mensuales alojados en la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), de manera que se recopiló la información de los periodos de estudio y que a su vez se organizaron en una base de datos ordenada en hojas de cálculo de Microsoft Excel clasificadas en balances generales, estados de resultados y clasificaciones de las carteras por cada una de las cooperativas del segmento dos.

Actividad 2. Selección de la muestra conformada por las cooperativas que reportaron datos económicos-financieros continuos en el periodo 2017-2021. En la tabla 1 se detallan las cooperativas que mostraron continuidad de datos, es así que la selección responde al muestreo por conveniencia de manera que se identificaron las COAC que contaron con todos los estados financieros en los periodos de estudio, es decir 2018-2022, en este sentido se ubicó la palabra “SI” en las cooperativas que cumplieron con dicha condición que son las 2 cooperativas del segmento dos.

Tabla 1. Matriz de verificación de las cooperativas

COOPERATIVA	AÑOS					DESCRIPCIÓN
	2018	2019	2020	2021	2022	
Cooperativa De Ahorro Y Crédito Armada Nacional	SI	SI	SI	SI	SI	Cuenta con los estados financieros necesarios.
Cooperativa De Ahorro Y Crédito Huancavilca	SI	SI	SI	SI	SI	Cuenta con los estados financieros necesarios.

Adaptado por la autora

Para la ejecución de la fase 1, se obtuvo la información financiera de las 2 Cooperativas de los últimos dos años, se seleccionaron aquellas cooperativas que cumplían con la continuidad de información en el periodo de estudio 2021-2022, seguidamente se estandarizaron las cuentas para definir un catálogo de cuentas uniforme, a continuación se consolidaron los estados financieros para ejecutar los análisis horizontales y verticales al Balance General y al Estado de resultados de tal forma que se identificaron las variaciones en las cuentas y su evolución de un periodo a otro.

Actividad 3. Consolidación de la base de datos para el análisis horizontal y vertical de los estados financieros de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos A continuación, se presentan los análisis financieros, pertenecientes al Balance General en los periodos de estudio de las cooperativas a nivel del segmento dos, empezando con el análisis horizontal, en el cual para obtener los valores absolutos se restó el año actual menos el año anterior mientras que para tener los valores relativos se dividió el valor absoluto obtenido en el año actual para el año anterior. Asimismo, se presenta el análisis vertical del Balance General, en donde se determinó el peso porcentual de cada cuenta en relación con el activo total, para lo cual se dividieron los activos corrientes, no corrientes, pasivos y patrimonio para el total de activo.

Tabla 2. Análisis horizontal del Balance General

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO-SEGMENTO DOS													
BALANCE GENERAL													
ANÁLISIS HORIZONTAL													
Cuentas	PERIODOS					ANÁLISIS HORIZONTAL 2019		ANÁLISIS HORIZONTAL 2020		ANÁLISIS HORIZONTAL 2021		ANÁLISIS HORIZONTAL 2022	
	2018	2019	2020	2021	2022	ABSOLUTO	RELAT.	ABSOLUTO	RELAT.	ABSOLUTO	RELAT.	ABSOLUTO	RELAT.
ACTIVO	755.688.952,34	879.563.227,82	991.204.222,54	1.072.323.013,92	1.255.350.644,59	123.874.275,48	16,39%	111.640.994,72	12,69%	81.118.791,38	8,18%	183.027.630,67	17,07%
ACTIVO CORRIENTE	708.474.944,69	808.114.977,49	913.613.783,80	992.842.221,71	1.172.081.912,34	99.640.032,80	14,06%	105.498.806,31	13,05%	79.328.437,91	8,68%	179.139.690,63	18,04%
FONDOS DISPONIBLES	70.063.911,92	70.157.108,96	84.008.731,71	101.618.217,27	117.171.062,56	93.197,04	0,13%	13.851.622,75	19,74%	17.609.485,56	20,96%	15.552.845,29	15,31%
OPERACIONES INTERFINANCIERAS	1.153.022,23	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.153.022,23	-100,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00
INVERSIONES	64.129.835,22	51.882.970,91	59.597.713,11	76.940.773,20	101.107.541,41	-12.246.864,31	-19,10%	7.714.742,20	14,87%	17.343.060,09	29,10%	24.166.768,21	31,41%
CARTERA DE CRÉDITOS	562.329.005,15	671.450.921,91	753.520.672,51	784.461.759,60	927.079.218,83	109.121.916,76	19,41%	82.069.750,60	12,22%	30.941.087,09	4,11%	142.617.459,23	18,18%
DEUDORES POR ACEPTACIÓN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%#
CUENTAS POR COBRAR	10.799.170,17	14.623.975,71	16.486.666,47	29.921.471,64	26.724.089,54	3.824.805,54	35,42%	1.862.690,76	12,74%	13.434.805,17	81,49%	-3.197.382,10	-10,69%
ACTIVOS NO CORRIENTES	47.214.007,65	71.448.250,33	77.590.438,74	79.380.792,21	83.268.732,25	24.234.242,68	51,33%	6.142.188,41	8,60%	1.790.353,47	2,31%	3.887.940,04	4,90%
BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	7.039.356,71	29.618.167,68	28.654.610,79	28.289.098,73	27.136.095,39	22.578.810,97	320,75%	-963.556,89	-3,25%	-365.512,06	-1,28%	-1.153.003,34	-4,08%
PROPIEDADES Y EQUIPO	33.937.422,78	34.673.646,26	39.312.272,62	39.669.137,56	41.488.797,98	736.223,48	2,17%	4.638.626,36	13,38%	356.864,94	0,91%	1.819.660,42	4,59%
OTROS ACTIVOS	6.237.228,16	7.156.436,39	9.623.555,33	11.422.555,92	14.643.838,88	919.208,23	14,74%	2.467.118,94	34,47%	1.799.000,59	18,69%	3.221.282,96	28,20%
PASIVOS	628.059.085,25	712.652.870,70	805.308.371,32	875.888.114,16	1.041.857.008,84	84.593.785,45	13,47%	92.655.500,62	13,00%	70.579.742,84	8,76%	165.968.894,68	18,95%
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	563.145.345,15	626.508.065,08	700.703.501,86	756.093.090,53	912.162.028,35	63.362.719,93	11,25%	74.195.436,78	11,84%	55.389.588,67	7,90%	156.068.937,82	20,64%
OPERACIONES INTERFINANCIERAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
OBLIGACIONES INMEDIATAS	23.219,02	91.370,99	79.877,10	23.761,81	120.858,19	68.151,97	293,52%	-11.493,89	-12,58%	-56.115,29	-70,25%	97.096,38	408,62%
ACEPTACIONES EN CIRCULACIÓN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
CUENTAS POR PAGAR	17.847.132,19	21.988.042,28	26.075.236,29	25.559.210,60	31.191.570,25	4.140.910,09	23,20%	4.087.194,01	18,59%	-516.025,69	-1,98%	5.632.359,65	22,04%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	43.381.189,72	59.531.208,38	74.253.841,72	90.750.842,13	93.968.861,44	16.150.018,66	37,23%	14.722.633,34	24,73%	16.497.000,41	22,22%	3.218.019,31	3,55%
VALORES EN CIRCULACIÓN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
OTROS PASIVOS	3.682.199,17	4.534.183,97	4.195.914,35	3.461.209,09	4.413.690,61	871.984,80	23,81%	-338.269,62	-7,46%	-734.705,26	-17,51%	952.481,52	27,52%
PATRIMONIO	127.629.867,09	166.910.357,12	185.895.851,22	196.434.899,76	213.493.635,75	39.280.490,03	30,78%	18.985.494,10	11,37%	10.539.048,54	5,67%	17.058.735,99	8,68%
CAPITAL SOCIAL	50.811.494,97	53.389.955,25	56.252.889,34	58.325.831,73	59.258.545,49	2.578.460,28	5,07%	2.862.934,09	5,36%	2.072.942,39	3,69%	932.713,76	1,60%
RESERVAS	64.937.192,11	73.881.411,34	88.062.298,89	95.026.182,99	107.507.993,06	8.944.219,23	13,77%	14.180.887,55	19,19%	6.963.884,10	7,91%	12.481.810,07	13,14%
OTROS APORTES PATRIMONIALES	2.398.442,14	2.470.520,38	1.329.389,61	1.409.631,92	1.300.633,05	72.078,24	3,01%	-1.141.130,77	-46,19%	80.242,31	6,04%	-108.998,87	-7,73%
SUPERÁVIT POR VALUACIONES	14.782.613,09	37.744.466,04	39.700.200,30	38.237.291,16	37.719.729,59	22.961.852,95	155,33%	1.955.734,26	5,18%	-1.462.909,14	-3,68%	-517.561,57	-1,35%
RESULTADOS	-5.299.875,22	-575.995,89	551.073,08	3.435.961,96	7.706.734,56	4.723.879,33	-89,13%	1.127.068,97	195,67%	2.884.888,88	523,50%	4.270.772,60	124,30%
TOTAL PASIVO+ PATRIMONIO NETO	755.688.952,34	879.563.227,82	991.204.222,54	1.072.323.013,92	1.255.350.644,59	123.874.275,48	16,39%	111.640.994,72	12,69%	81.118.791,38	8,18%	183.027.630,67	17,07%

Adaptado por la autora

En el análisis horizontal del Balance General de la tabla 2 se determinó que la cuenta del Activo disminuyó a 8,18% para el año 2021. La cuenta del Pasivo decreció a 8,76% en el año 2021. Mientras que el Patrimonio se redujo a 5,67% durante el año 2021. en la cual se identificó en el Activo un aumento del 12,72% durante el año 2021 respecto al año anterior, a su vez en el Pasivo se registró una variación relativa de 28,78%, finalmente en el Patrimonio se identifica un incremento de 1,75% en el año 2021 en relación al año previo a la pandemia.

Ante lo expuesto previamente se analiza que en la presente investigación, las cuentas mayores durante el primer año de pandemia tendieron a la baja, Cabe mencionar que los resultados de la presente investigación consideran al segmento dos con un total de 2 COAC, por lo que se discrepa en la magnitud de los resultados. Se entiende que a nivel del segmento no se identifica el impacto ocasionado por el Covid- 19 que acontece a la realidad particular de cada cooperativa de Ahorro y Crédito

Tabla 3.

Análisis vertical del Balance General

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO-SEGMENTO DOS										
BALANCE GENERAL										
ANÁLISIS VERTICAL										
Cuentas	PERÍODOS					ANÁLISIS VERTICAL				
	2018	2019	2020	2021	2022	2018	2019	2020	2021	2022
ACTIVO	755.688.952,34	879.563.227,82	991.204.222,54	1.072.323.013,92	1.255.350.644,59	100%	100%	100%	100%	100%
ACTIVO CORRIENTE	708.474.944,69	808.114.977,49	913.613.783,80	992.942.221,71	1.172.081.912,34	93,75%	91,88%	92,17%	92,60%	93,37%
FONDOS DISPONIBLES	70.063.911,92	70.157.108,96	84.008.731,71	101.618.217,27	117.171.062,56	9,27%	7,98%	8,48%	9,48%	9,33%
OPERACIONES INTERFINANCIERAS	1.153.022,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,15%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
INVERSIONES	64.129.835,22	51.882.970,91	59.597.713,11	76.940.773,20	101.107.541,41	8,49%	5,90%	6,01%	7,18%	8,05%
CARTERA DE CRÉDITOS	562.329.005,15	671.450.921,91	753.520.672,51	784.461.759,60	927.079.218,83	74,41%	76,34%	76,02%	73,16%	73,85%
DEUDORES POR ACEPTACIÓN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cuentas por cobrar	10.799.170,17	14.623.975,71	16.486.666,47	29.921.471,64	26.724.089,54	1,43%	1,66%	1,66%	2,79%	2,13%
ACTIVOS NO CORRIENTES	47.214.007,65	71.448.250,33	77.590.438,74	79.380.792,21	83.268.732,25	6,25%	8,12%	7,83%	7,40%	6,63%
BIENES REALIZABLES	7.039.356,71	29.618.167,68	28.654.610,79	28.289.098,73	27.136.095,39	0,93%	3,37%	2,89%	2,64%	2,16%
PROPIEDADES Y EQUIPO	33.937.422,78	34.673.646,26	39.312.272,62	39.669.137,56	41.488.797,98	4,49%	3,94%	3,97%	3,70%	3,30%
OTROS ACTIVOS	6.237.228,16	7.156.436,39	9.623.555,33	11.422.555,92	14.643.838,88	0,83%	0,81%	0,97%	1,07%	1,17%
PASIVOS	628.059.085,25	712.652.870,70	805.308.371,32	875.888.114,16	1.041.857.008,84	83,11%	81,02%	81,25%	81,68%	82,99%
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	563.145.345,15	626.508.065,08	700.703.501,86	756.093.090,53	912.162.028,35	74,52%	71,23%	70,69%	70,51%	72,66%
OPERACIONES INTERFINANCIERAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
OBLIGACIONES INMEDIATAS	23.219,02	91.370,99	79.877,10	23.761,81	120.858,19	0,00%	0,01%	0,01%	0,00%	0,01%
ACEPTACIONES EN CIRCULACIÓN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cuentas por pagar	17.847.132,19	21.988.042,28	26.075.236,29	25.559.210,60	31.191.570,25	2,36%	2,50%	2,63%	2,38%	2,48%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	43.381.189,72	59.531.208,38	74.253.841,72	90.750.842,13	93.968.861,44	5,74%	6,77%	7,49%	8,46%	7,49%
VALORES EN CIRCULACIÓN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
OTROS PASIVOS	3.662.199,17	4.534.183,97	4.195.914,35	3.461.209,09	4.413.690,61	0,48%	0,52%	0,42%	0,32%	0,35%
PATRIMONIO	127.629.867,09	166.910.357,12	185.895.851,22	196.434.899,76	213.493.635,75	16,89%	18,98%	18,75%	18,32%	17,01%
CAPITAL SOCIAL	50.811.494,97	53.389.955,25	56.252.889,34	58.325.831,73	59.258.545,49	6,72%	6,07%	5,68%	5,44%	4,72%
RESERVAS	64.937.192,11	73.881.411,34	88.062.298,89	95.026.182,99	107.507.993,06	8,59%	8,40%	8,88%	8,86%	8,56%
OTROS APORTES PATRIMONIALES	2.398.442,14	2.470.520,38	1.329.389,61	1.409.631,92	1.300.633,05	0,32%	0,28%	0,13%	0,13%	0,10%
SUPERÁVIT POR VALUACIONES	14.782.613,09	37.744.466,04	39.700.200,30	38.237.291,16	37.719.729,59	1,96%	4,29%	4,01%	3,57%	3,00%
RESULTADOS	-5.299.875,22	-575.995,89	551.073,08	3.435.961,96	7.706.734,56	-0,70%	-0,07%	0,06%	0,32%	0,61%
TOTAL PASIVO+ PATRIMONIO NETO	755.688.952,34	879.563.227,82	991.204.222,54	1.072.323.013,92	1.255.350.644,59	100%	100%	100%	100%	100%

Adaptado por la autora

En el análisis horizontal del Balance General de la tabla 3, se observó que la participación de la cartera de crédito en el año 2020 (antes de la pandemia) fue de 67,33%, mientras que en el año 2021 (inicio de la pandemia) fue de 68,47%. Estos resultados al ser comparados con el análisis vertical del Balance general (tabla 6) de la presente investigación revelan un cierto grado de similitud en tanto que el análisis reveló un 76,02% durante el año 2020 y 73,16% para el año 2021 en la cuenta “Cartera de créditos”, no obstante, se visualiza que durante el año de la pandemia esta cuenta presentó una disminución en comparación al año 2020, en donde determinan un leve aumento de la cartera en el año 2021

Tabla 4.

Análisis Horizontal del Estado de resultados

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO-SEGMENTO DOS												
ESTADO DE RESULTADOS												
ANÁLISIS HORIZONTAL												
Cuentas	PERÍODO					ANÁLISIS HORIZONTAL 2019		ANÁLISIS HORIZONTAL 2020		ANÁLISIS HORIZONTAL 2021		ANÁLISIS HORIZONTAL 2022
	2018	2019	2020	2021	2022	ABSOLUTO	RELAT.	ABSOLUTO	RELAT.	ABSOLUTO	RELAT.	
INGRESOS	103.610.148,72	123.126.395,02	139.033.533,70	140.845.575,32	166.829.016,38	19.516.246,30	18,84%	35.423.384,98	28,77%	1.812.041,62	1,30%	25.983,4
Intereses y descuentos ganados	93.963.222,42	111.311.802,42	128.290.161,22	162.703.876,38	155.207.300,02	17.348.580,00	18,46%	34.326.938,80	30,84%	34.413.715,16	26,82%	-7.496,6
Intereses causados	36.087.459,83	41.227.792,01	48.495.453,97	65.045.628,11	65.410.973,87	5.140.332,18	14,24%	12.407.994,14	30,10%	16.550.174,14	34,13%	365,3
MARGEN NETO DE INTERESES	57.875.762,59	70.084.010,41	79.794.707,25	97.658.248,27	89.796.326,15	12.208.247,82	21,09%	21.918.944,66	31,28%	17.863.541,02	22,39%	-7.861,5
Comisiones ganadas	64.783,18	95.943,87	256.782,65	319.768,46	289.568,87	31.160,69	48,10%	191.999,47	200,12%	62.985,81	24,53%	-30,11
Ingresos por servicios	1.739.943,66	1.906.362,73	2.820.642,53	1.868.217,06	2.693.048,61	166.419,07	9,56%	1.080.698,87	56,69%	-952.425,47	-33,77%	824,8
Comisiones causadas	20.115,96	47.836,96	114.374,30	87.291,87	105.895,04	27.721,00	137,81%	94.258,34	197,04%	-27.082,43	-23,68%	18,6
Utilidades financieras	8,28	8.000,00	0,00	0,00	36.272,14	7.991,72	96518,36%	-8,28	-0,10%	0,00	0%	36,2
Pérdidas financieras	2.474,30	17.765,94	68.957,47	36.888,80	75.053,45	15.291,64	618,02%	66.483,17	374,22%	-32.068,67	-46,50%	38,11
MARGEN BRUTO FINANCIERO	59.657.907,45	72.028.714,11	82.688.800,66	99.722.053,12	92.634.267,28	12.370.806,66	20,74%	23.030.893,21	31,97%	17.033.252,46	20,60%	-7.087,7
Provisiones	12.140.362,85	13.807.069,51	16.916.488,10	20.462.303,63	20.745.108,51	1.666.706,66	13,73%	4.776.125,25	34,59%	3.545.815,53	20,96%	282,8
MARGEN NETO FINANCIERO	47.517.544,60	58.221.644,60	65.772.312,56	79.259.749,49	71.889.158,77	10.704.100,00	22,53%	18.254.767,96	31,35%	13.487.436,93	20,51%	-7.370,5
Gastos de operación	49.125.480,35	54.804.597,34	59.825.845,19	70.704.548,07	66.730.435,84	5.679.116,99	11,56%	10.700.364,84	19,52%	2.608.734,05	43,87%	-3.974,1
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	-1.607.935,75	3.417.047,26	5.946.467,37	8.555.201,42	5.158.722,93	5.024.983,01	-312,51%	7.554.403,12	221,08%	2.608.734,05	43,87%	-3.996,4
Otros ingresos operacionales	177.767,96	138.264,35	166.865,71	126.842,75	111.573,37	-39.503,61	-22,22%	-10.902,25	-7,89%	-40.022,96	-23,99%	-15,2
Otras pérdidas operacionales	37.383,20	58.148,90	33.625,74	13.973,02	32.035,76	20.765,70	55,55%	-3.757,46	-6,46%	-19.652,72	-58,45%	18,0
MARGEN OPERACIONAL	-1.392.784,59	3.497.162,71	6.079.707,34	8.668.071,15	5.238.260,54	4.889.947,30	-351,09%	7.472.491,93	213,67%	2.588.363,81	42,57%	-3.429,6
Otros ingresos	7.664.423,22	9.666.021,65	7.499.081,59	6.628.467,39	8.491.253,37	2.001.598,43	26,12%	-165.341,63	-1,71%	-870.614,20	-11,61%	1.862,7
Otros gastos y pérdidas	869.407,19	1.357.617,74	1.004.620,16	863.151,66	2.005.546,39	488.210,55	56,15%	135.212,97	9,96%	-141.468,50	-14,08%	1.142,3
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	5.402.231,44	11.805.566,62	12.574.168,77	14.433.386,88	11.723.967,62	6.403.335,18	118,53%	7.171.937,33	60,75%	1.859.218,11	14,79%	-2.709,4
Impuestos y participación a empleados	2.298.343,12	3.829.471,41	4.387.902,28	5.560.866,71	4.294.936,23	1.531.128,29	66,62%	2.089.559,16	54,57%	1.172.964,43	26,73%	-1.265,5
GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	3.103.888,32	7.976.095,21	8.186.266,49	8.872.520,17	7.429.031,29	4.872.206,89	156,97%	5.082.378,17	63,72%	686.253,68	8,38%	-1.443,4

Adaptado por la autora

En el análisis horizontal del estado de resultados de la presente investigación (tabla 4) se identificó que la cuenta “Ingresos” presentó una disminución en el primer año de pandemia, pasando de 28,77% en el año 2020 a 1,30% durante el año 2021. Se visualiza tanto en los resultados de una cooperativa en particular como a nivel del segmento dos que los ingresos se han visto afectados durante el primer año de pandemia.

Por otra parte, el “Margen neto de intereses” en las COAC del segmento dos durante el año 2020 presentó una variación de 31,28% que para el año 2021 disminuyó a 22,39%, identificó un margen de interés neto de 53,98% en el año 2021 y que para el año 2022 se contrajo a 52,42%. En este sentido en ambos estudios se concuerda que durante el primer año de pandemia los intereses causados en la colocación de créditos incrementaron.

Tabla 5.

Análisis vertical del Estado de Resultados

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO-SEGMENTO DOS										
ESTADO DE RESULTADOS										
ANÁLISIS VERTICAL										
CUENTAS	PERÍODO					ANÁLISIS VERTICAL				
	2018	2019	2020	2021	2022	2018	2019	2020	2021	2022
Ingresos	103.610.148,72	123.126.395,02	139.033.533,70	140.845.575,32	166.829.016,38	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Intereses y descuentos ganados	93.963.222,42	111.311.802,42	128.290.161,22	162.703.876,38	155.207.300,02	90,69%	90,40%	92,27%	115,52%	93,03%
Intereses causados	36.087.459,83	41.227.792,01	48.495.453,97	65.045.628,11	65.410.973,87	34,83%	33,48%	34,88%	46,18%	39,21%
MARGEN NETO DE INTERESES	57.875.762,59	70.084.010,41	79.794.707,25	97.658.248,27	89.796.326,15	55,86%	56,92%	57,39%	69,34%	53,83%
Comisiones ganadas	64.783,18	95.943,87	256.782,65	319.768,46	289.568,87	0,06%	0,08%	0,18%	0,23%	0,17%
Ingresos por servicios	1.739.943,66	1.906.362,73	2.820.642,53	1.868.217,06	2.693.048,61	1,68%	1,55%	2,03%	1,33%	1,61%
Comisiones causadas	20.115,96	47.836,96	114.374,30	87.291,87	105.895,04	0,02%	0,04%	0,08%	0,06%	0,06%
Utilidades financieras	8,28	8.000,00	0,00	0,00	36.272,14	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,02%
Pérdidas financieras	2.474,30	17.765,94	68.957,47	36.888,80	75.053,45	0,00%	0,01%	0,05%	0,03%	0,04%
MARGEN BRUTO FINANCIERO	59.657.907,45	72.028.714,11	82.688.800,66	99.722.053,12	92.634.267,28	57,58%	58,50%	59,47%	70,80%	55,53%
Provisiones	12.140.362,85	13.807.069,51	16.916.488,10	20.462.303,63	20.745.108,51	11,72%	11,21%	12,17%	14,53%	12,43%
MARGEN NETO FINANCIERO	47.517.544,60	58.221.644,60	65.772.312,56	79.259.749,49	71.889.158,77	45,86%	47,29%	47,31%	56,27%	43,09%
Gastos de operación	49.125.480,35	54.804.597,34	59.825.845,19	70.704.548,07	66.730.435,84	47,41%	44,51%	43,03%	50,20%	40,00%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	-1.607.935,75	3.417.047,26	5.946.467,37	8.555.201,42	5.158.722,93	-1,55%	2,78%	4,28%	6,07%	3,09%
Otros ingresos operacionales	177.767,96	138.264,35	166.865,71	126.842,75	111.573,37	0,17%	0,11%	0,12%	0,09%	0,07%
Otras pérdidas operacionales	37.383,20	58.148,90	33.625,74	13.973,02	32.035,76	0,04%	0,05%	0,02%	0,01%	0,02%
MARGEN OPERACIONAL	-1.392.784,59	3.497.162,71	6.079.707,34	8.668.071,15	5.238.260,54	-1,34%	2,84%	4,37%	6,15%	3,14%
Otros ingresos	7.664.423,22	9.666.021,65	7.499.081,59	6.628.467,39	8.491.253,37	7,40%	7,85%	5,39%	4,71%	5,09%
Otros gastos y pérdidas	869.407,19	1.357.617,74	1.004.620,16	863.151,66	2.005.546,39	0,84%	1,10%	0,72%	0,61%	1,20%
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	5.402.231,44	11.805.566,62	12.574.168,77	14.433.386,88	11.723.967,52	5,21%	9,59%	9,04%	10,25%	7,03%
Impuestos y participación a empleados	2.298.343,12	3.829.471,41	4.387.902,28	5.560.866,71	4.294.936,23	2,22%	3,11%	3,16%	3,95%	2,57%
GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	3.103.888,32	7.976.095,21	8.186.266,49	8.872.520,17	7.429.031,29	3,00%	6,48%	5,89%	6,30%	4,45%

Adaptado por la autora

En el análisis vertical del Estado de Resultados de la tabla 5 se identificó que los intereses ganados acapararon el 92,27% (2020) y 115,52% (2021) del total de los ingresos, mientras que los intereses causados abarcaron el 34,88% (2020) y 46,18% (2021).

Para el cumplimiento de la fase 2 se procedió con la revisión bibliográfica sobre los componentes del sistema de monitoreo PERLAS para la posterior homologación de las cuentas a emplear, seguidamente se realizó la estructuración de la matriz descriptiva con los indicadores económicos- financieros seleccionados. De esta manera se continuó con el cálculo de los mismos para luego someterlos a análisis y discusión.

Actividad 1. Revisión bibliográfica sobre los componentes del sistema de monitoreo PERLAS.

Actividad 2: Estructuración de una matriz descriptiva con los indicadores económicos- financieros seleccionados con la respectiva homologación de las cuentas a emplear.

Actividad 3: Cálculo y análisis de los resultados de los indicadores del sistema de monitoreo PERLAS.

Tabla 6.

Indicador Protección cartera vencida (P1)

P1. Protección cartera vencida	Fórmula		$P1 = \frac{\text{Provisión Cartera } *}{\text{Cartera Vencida } **}$		Meta	≥100%		
COAC	CÁLCULO				RESULTADOS			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2021
Cooperativa De Ahorro Y Crédito Armada Nacional	-1.785.516,02*	-1.918.485,04	-2.415.793,63	-3.684.454,23	-174,24%	-367,80%	-572,14%	-315,94%
	1.024.722,81**	521.603,87	422.241,29	1.166.184,70				
Cooperativa De Ahorro Y Crédito Armada Nacional	-329.794,40	-2.745.854,94	-2.672.223,64	-3.309.199,64	-32,95%	-232,63%	-401,62%	-711,75%
	1.000.911,81	1.180.337,86	665.354,16	464.935,65				
	476.470,96	451.166,60	673.075,09	887.313,54				
	20.499.894,76	17.502.092,47	16.554.821,46	18.059.571,59				

Nota: De acuerdo con la fórmula, el valor del numerador está representado por * y el valor del denominador por **.

Adaptado por la autora

La investigación realizada tomó como objeto de estudio dos cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos, donde establecieron que en el indicador provisión de cartera (P1) del componente de Protección se considera 2 cooperativas arroja valores al alza en el mismo indicador de 149,08% en el 2019, 216,29% para el año 2020 pasando al año 2021 con 267,32% e incrementando significativamente en el año 2022 con el 291,29% donde se evidencia que las COAC del segmento dos manejaron eficientemente sus recursos para cubrir la cartera vencida en caso de cuentas incobrables, sin embargo los porcentajes fueron más altos en el segmento dos puesto que las provisiones incrementaron en función a los efectos de la pandemia.

La presente investigación en el indicador de cartera neta, se registró 76,34% reduciéndose en el año 2020 a 76,02% seguido del 2021 con 73,16% y finalizando en el 2022 con el 73,85%. En ambas investigaciones se llevó a cabo una correcta gestión financiera, no obstante, en la presente investigación se pudo constatar que la participación de la cartera disminuyó durante los años de pandemia.

Mientras que en el indicador Rendimiento neto de préstamos (R1) del componente Tasa de rendimiento y costo en el segmento dos los valores del año 2019 fueron 17,34% aumentando en el 2020 a 17,41% disminuyendo en el año 2021 a 16,26% y finalizando en el año 2022 con el 16,91%, en este sentido

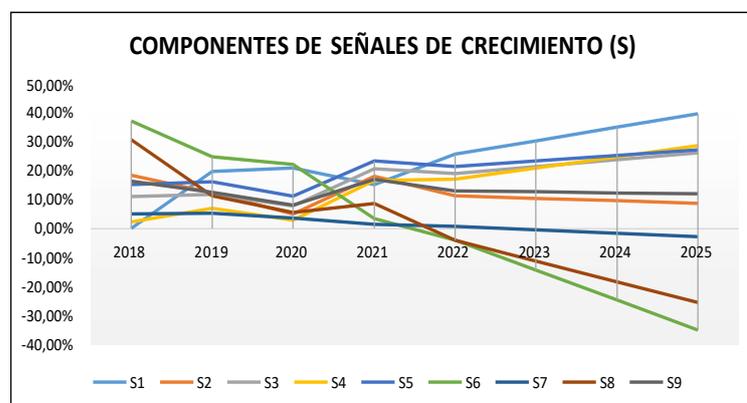
ambas investigaciones concuerdan en el alto rendimiento neto de préstamos. En el indicador de Liquidez general (L2) del componente de Liquidez, el segmento dos se obtuvo valores en el año 2019 del 19,48% mientras que el año 2020 fue de 20,49% incrementando en el año 2021 a 23,62% y en el año 2022 a 23,93% evidenciando suficiencia de reservas de recursos líquidos en los diferentes años de investigación.

En el indicador cartera vencida (A1) del componente Calidad de activos de la investigación el segmento dos en los periodos comprendidos reflejando valores de 2,80% en el año 2019 disminuyendo en el año 2020 a 2,20% de igual forma en el año 2021 con el 1,98% y finalizando en año 2022 con 1,68%.

En la fase 3, se realizaron las proyecciones de los indicadores financieros mediante el método de regresión lineal para lo cual se tomaron los resultados obtenidos en los indicadores de la metodología PERLAS en el periodo 2021-2022 y se realizaron las proyecciones hasta el año 2025. Una vez obtenidas las proyecciones se analizaron las variaciones entre los años.

Actividad 1. Proyecciones y análisis de los resultados mediante el método de regresión lineal. Para la realización de esta actividad se consideró el total de los indicadores de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos, obtenidos durante los periodos 2018-2022 mismos que se tomaron como base para luego proyectarlos mediante la regresión lineal desde el año 2023 al año 2025, con el fin de determinar el comportamiento futuro.

Figura 1. Proyecciones de los componentes de Señales de crecimiento (S).



Adaptado por la autora

CONCLUSIÓN

Los datos obtenidos en el análisis horizontal y vertical de los estados financieros permitieron detectar el impacto negativo del covid-19 en las actividades económicas-financieras de las COAC del segmento dos, se pudo identificar en el balance general la variación negativa en el año 2021 respecto al año previo a la pandemia, se destaca que en el activo las cuentas que mayor cambio presentaron fueron la “Cartera de crédito”, “Cuentas por cobrar” y “Bienes realizables”, mientras que en el pasivo varió la cuenta “Obligaciones inmediatas” y en el patrimonio “Superávit por Valuaciones”. En el análisis vertical del balance general la cuenta “Cartera de crédito” tuvo la mayor participación de los activos seguido de las cuentas de pasivo “Obligaciones con el público” y “Obligaciones Financieras. Por otra parte, el análisis horizontal y vertical del estado de resultados reflejó que los ingresos disminuyeron significativamente en el año 2021 en relación a los años previos notándose una mejoría en el 2022 resultado que influyó en las ganancias del ejercicio.

La metodología PERLAS permitió detectar la influencia negativa del covid-19 en las operaciones de las COAC del segmento dos mediante las variaciones en los indicadores de Protección (P) notándose mayor protección en los años de pandemia. En los indicadores de Estructura financiera eficaz (E) se destaca que las inversiones netas, obligaciones financieras y aportaciones de socios se mantuvieron en incremento. La Tasa de rendimiento y costo (R) detectó un rendimiento neto de préstamos, de inversiones, y de activos productivos con tendencia continua. En lo que respecta a la Liquidez (L) se registra incremento.

Los componentes de Calidad de activos (A) reflejaron incremento en la morosidad durante el año 2021. Finalmente, el indicador Señales de Crecimiento (S) identificó incremento en el saldo en cartera, patrimonio, activo total y depósitos de socios.

De acuerdo con las proyecciones se prevé que las COAC continúen aprovisionándose ante los futuros impactos negativos de la pandemia. Se proyecta que la tasa de rendimientos y costos se mantendrá estable a excepción del margen bruto pues tenderá a la baja en los próximos años. En cuanto a la liquidez se estima una tendencia al alza, a su vez la calidad de activos se mantendrá estable con pequeñas fluctuaciones. Finalmente, las señales de crecimiento proyectan una fluctuación muy dispersa, esto debido a las variaciones significativas durante los diferentes periodos de estudio.

BIBLIOGRAFÍA

- Ávila, J. (2022). Estrategia de modelado de productos y servicios financieros para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo. Una propuesta enfocada en la inclusión financiera. *Revista Científica dominio de las ciencias*, 8(2), 1645-1681. DOI: <https://doi.org/10.23857/pocaip>
- Castro. (2020). Coronavirus, una historia en desarrollo. *Revista médica de Chile*, 148(2), 143-144.
- Cvetkovic-Vega, A., Maguiña, J., Soto, A., Lama-Valdivia, J y Correa-López, E. (2021). Estudios transversales. *Revista Facultad de Medicina Humana*, 21(1), 164-170. <http://www.scielo.org.pe/pdf/rfmh/v21n1/2308-0531-rfmh21-01-179.pdf>
- Gallardo, E. (2018). *Metodología de la Investigación: manual auto formativo interactivo*. (1ª ed.). Universidad Continental
- Garretón, Manuel Antonio, & Mora, Claudia. (2021). ¿Cambio epocal? Reflexiones en dos momentos de la pandemia. *Revista mexicana de sociología*, 83(spe), 197-215. Epub 18 de junio de 2021. <https://doi.org/10.22201/iis.01882503p.2021.0.60073>
- Granados, R. (2020). Revisión teórica de herramientas metodológicas aplicadas en la investigación criminológica. *Revista derecho y cambio social*, 49. <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/7219653.pdf>.
- Guerrero, G. (2019). *Metodología de la investigación*. México D.F, México: Grupo Editorial Patria.
- Guevara, G., Verdesoto, A y Casto, N. (2020). Metodologías de investigación educativa (descriptivas, experimentales, participativas, y de investigación-acción). *Revista Científica Mundo de la investigación y el conocimiento*, 4(3), 163-173. <https://www.recimundo.com/index.php/es/article/view/860/1363>
- Hernández, G. (2018). *Método analítico*. Ediciones Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo.
- Ley Orgánica de Economía Social Popular y Solidaria. (2011). Ley orgánica de economía social popular y solidaria. Quito. Obtenido el 11 de mayo del 2023: <https://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/LEY%20ORGANICA%20DE%20ECONOMIA%20POPULAR%20Y%20SOLIDARIA%20actualizada%20noviembre%202018.pdf/66b23eef-8b87-4e3a-b0ba194c2017e69a>

- Macías, E., & Loor, I. (2022). Efectos de la pandemia por Covid-19 en cooperativas de ahorro y crédito: estudio de caso. COODES, 10(2), 366-382. Obtenido de <https://coodes.upr.edu.cu/index.php/coodes/article/view/506>
- Ministerio de salud pública. (2019). Coronavirus COVID-19 [Gubernamental]. Ministerio de Salud. <https://www.salud.gob.ec/coronavirus-covid-19/>
- Morales, A. (2018). "El sistema cooperativo de ahorro y crédito del Ecuador a través de la historia. Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana, 1-7. Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/07/sistema-cooperativo-ecuador.html>
- Morales, T., & Llamuca, S. (2021). Factores sociales y emprendimientos de la Economía Popular y Solidaria en el Ecuador post covid. Revista digital de Ciencia, Tecnología e Innovación, 8(2), 248-261. Obtenido de <http://45.238.216.13/ojs/index.php/EPISTEME/article/view/2151>
- Mosquera, A., Guillín, & Ximena. (2022). El covid-19, aliado de la morosidad financiera: impacto en las cooperativas de ahorro y crédito. Pro Sciences: Revista de Producción Ciencias e Investigación, 6(43), 116-126. doi: <https://doi.org/10.29018/issn.2588-1000vol6iss43.2022pp116-126>
- Ochoa, J., & Yunkor, Y. (2020). El estudio descriptivo en la investigación científica. Acta Jurídica, 2(2), 1-19. Obtenido de <http://201.234.119.250/index.php/AJP/article/view/224> 17.
- Ortega, J. (2010). Cómo se genera una investigación científica que luego sea motivo de publicación. http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S207292942017000200008#:~:text=Investigaci%C3%B3n%20exploratoria%20%2D%20se%20realiza%20con,para%20elaborar%20una%20investigaci%C3%B3n%20posterior.
- Quincho, T. (2021). El impacto de la recesión económica ocasionada por la pandemia de Covid-19 en la inclusión financiera del Perú. Universidad Roosevelt, 6(51). doi: <https://doi.org/10.47186/visct.v6iS1.79>
- Richardson, D. (2009). Sistema de monitoreo PERLAS. Obtenido el 11 de mayo del 2023. http://www.woccu.org/documents/pearls_monograph-sp
- Salazar, B. (2022). Pacto Social por la Vida y el Ecuador. Fundación Esquel, 1-111. ¿Obtenido de https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/65470546/Pacto_Social_por_la_Vida_y_el_Ecuador_

2_-with-cover-page-v2.pdf?Expires=1666308980&Signature=MV-p9p~
oTag2b2IxjScL~Cw0jLgxBNlBcIM15Lj6eUH87nM5GmLwuyA9FjZZ3d8rNsVMNLk~W
Njgmf~Lcr8q9PfZXKqFONSv9f3GW-hV2K0WNKvzu~

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2019c). Mediante la supervisión de 732 cooperativas de ahorro y crédito la SEPS vela por la estabilidad del sistema económico financiero popular y solidario. <https://www.seps.gob.ec/noticia?mediante-la-supervision-de-732cooperativas-de-ahorro-y-credito-la-seps-vela-por-la-estabilidad-del-sistema-economico-financiero-popular-y-solidario>

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2020b). Productos Estadísticos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. <https://www.seps.gob.ec/estadisticas?productos-estadisticos>

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2020a). Panorama de la economía popular y solidaria en tiempos del COVID-19. Panorama SEPS. <https://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/Panorama%20SEPSjun-2020.pdf/ae651df2-e99b-49cd-b195-263ce9311a9c>

Tobar, L. (2020). Evaluación del sistema financiero en el Ecuador. *Notas de Economía*, 10, 1-16. Obtenido de https://www.researchgate.net/profile/Luis-Tobar-Pesantez/publication/342992402_EVOLUCION_DEL_SISTEMA_FINANCIERO_EN_EL_ECUADOR/links/5f10b59345851512999f2cd9/EVOLUCION-DEL-SISTEMA-FINANCIERO-EN-EL-ECUADOR.pdf

Valdiviezo, X. (2019). Metodología de investigación cuantitativa en trabajos de graduación de la modalidad de titulación de la Carrera de contabilidad y auditoría [Examen complejo]. http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14989/1/E11435_VALDIVIEZO%20SUAAREZ%20XIMENA%20ESTEFANIA.pdf

Ventura, J. (2019). ¿Población o muestra?: Una diferencia necesaria. *Revista cubana de Salud Pública*. 43(4).

ANEXOS

Anexo 1. Matriz comparativa de los modelos de diagnóstico financiero de riesgo.

MODELOS DE DIAGNÓSTICO FINANCIERO DE RIESGOS	Fuente	Descripción	Componentes	Validada	Diseñada para las COAC	Facilidad de obtención de información
Sistema de monitoreo PERLAS	Méndez (2016) citado por Altamirano et al (2018).	Sistema de monitoreo diseñado para proporcionar bases financieras y administrativas para que la gerencia pueda evaluar el desempeño de las cooperativas, cuenta con 45 indicadores financieros agrupados en 6 categorías, Cada grupo mide un área clave de las operaciones financieras de una cooperativa y consiste en una advertencia a los miembros del consejo para evitar posibles problemas.	<ul style="list-style-type: none"> ● Protección. ● Estructura financiera eficaz. ● Tasas de rendimiento y costos. ● Liquidez. ● Calidad de los activos. ● Señales de crecimiento. 	SI	SI	Alta
Metodología CAMEL	Crespo (2011) citado por Piedra (2020).	Modelo elaborado por las autoridades de supervisión de los Estados Unidos de América. CAMEL es una de las principales metodologías utilizadas para evaluar el riesgo en las instituciones financieras, misma que consiste en una inspección on-site de diferentes componentes trascendentales dentro de las instituciones evaluadas.	<ul style="list-style-type: none"> ● Capital. ● Activos. ● Manejo Gerencial. ● Estado de utilidades. ● Liquidez. 	SI	NO	Media
Metodología Alfaro INCAE	Ipiales y Villalba (2018).	El INCAE Business School, centro de políticas, a través de Luis Noel Alfaro Gramajo, (1999) presenta una investigación basada en la nueva visión de evaluación de desempeño de las Instituciones Financieras (IFD's) Basado en dos visiones de evaluación financiera: Tradicional y Nueva Visión, establece indicadores para determinar no solo las utilidades sino la viabilidad y sostenibilidad de las COAC.	<ul style="list-style-type: none"> ● Amplitud servicios de crédito. ● Amplitud de intermediación financiera. ● Profundidad. ● Calidad de alcance. ● Tasas de interés efectivas. 	SI	SI	Baja
Cuadro de mando financiero COLAC	Páez (2013) citado por Altamirano et al (2018).	La Confederación Latinoamericana de Cooperativas de Ahorro y Crédito en el año 2002 en Panamá, propuso un cuadro de mando financiero denominado COLAC, el cual contempla indicadores financieros y no financieros. El principal objetivo del modelo es reducir los riesgos del mercado a los cuales las cooperativas de ahorro y crédito deben enfrentarse y a la vez relacionar todos los aspectos que se involucren en el desarrollo financiero. Por otro lado, el cuadro de mando financiero propone equilibrar las operaciones para aumentar la rentabilidad, la maximización del valor agregado a cada miembro de las cooperativas en la calidad del servicio brindado.	<ul style="list-style-type: none"> ● Competitividad cooperativa. ● Operaciones y resultados. ● Liquidez y apalancamiento. ● Administración y control. ● Crecimiento y tecnología. 	SI	SI	Baja