



**ESPE**

**UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS  
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA**

**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS**

**ADMINISTRATIVAS Y DE COMERCIO**

**CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA**

**TRABAJO DE TITULACIÓN, PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO**

**DE INGENIERA EN FINANZAS Y AUDITORÍA CPA**

**TEMA: EFECTOS SOCIOECONÓMICOS DE LA LIQUIDACIÓN DE**

**COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SEGMENTOS 4 Y 5 DE**

**QUITO.**

**AUTORAS: CARGUA QUISHPI, LAURA ESTHELA**

**ROJAS VELASCO, PAMELA LISET**

**DIRECTORA: DRA. FERNÁNDEZ LORENZO, ANGIE**

**SANGOLQUÍ**

**2019**



**ESPE**  
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS  
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y DE  
COMERCIO**

**CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA**

**CERTIFICACIÓN**

Certifico que el trabajo de titulación, *“EFECTOS SOCIOECONÓMICOS DE LA LIQUIDACIÓN DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SEGMENTOS 4 Y 5 DE QUITO”* fue realizado por las señoritas *Cargua Quishpi, Laura Esthela* y *Rojas Velasco, Pamela Liset*, el mismo ha sido revisado en su totalidad, analizado por la herramienta de verificación de similitud de contenido; por lo tanto cumple con los requisitos teóricos, científicos, técnicos, metodológicos y legales establecidos por la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, razón por la cual me permito acreditar y autorizar para que lo sustente públicamente.

**Sangolquí, 2 de julio del 2019**

Firma:

Una firma manuscrita en tinta azul que parece decir "Angie Fernández Lorenzo".

Dra. Angie Fernández Lorenzo

C.C.: 1757094204



**ESPE**  
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS  
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y DE  
COMERCIO**

**CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA**

**AUTORÍA DE RESPONSABILIDAD**

Nosotras *Cargua Quishpi, Laura Esthela y Rojas Velasco, Pamela Liset*, declaramos que el contenido, ideas y criterios del trabajo de titulación: *Efectos socioeconómicos de la liquidación de cooperativas de ahorro y crédito segmentos 4 y 5 de Quito* es de nuestra autoría y responsabilidad, cumpliendo con los requisitos teóricos, científicos, técnicos y metodológicos legales establecidos por la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, respetando los derechos intelectuales de terceros y referenciando las citas bibliográficas.

Consecuentemente el contenido de la investigación mencionada es veraz.

**Sangolquí, 2 de julio del 2019**

Firmas

**Cargua Quishpi, Laura Esthela**

C.I.0604839092

**Rojas Velasco, Pamela Liset**

C.I. 1721632030



**ESPE**  
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS  
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y DE  
COMERCIO**

**CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA**

**AUTORIZACIÓN**

*Nosotras Cargua Quishpi, Laura Esthela y Rojas Velasco, Pamela Liset, autorizamos a la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE publicar el trabajo de titulación: Efectos socioeconómicos de la liquidación de cooperativas de ahorro y crédito segmentos 4 y 5 de Quito en el Repositorio Institucional, cuyo contenido, ideas y criterios son de nuestra responsabilidad.*

**Sangolquí, 2 de julio del 2019**

Firmas

**Cargua Quishpi, Laura Esthela**

C.I.0604839092

**Rojas Velasco, Pamela Liset**

C.I. 1721632030

## DEDICATORIA

*Dedico el presente trabajo de investigación a mi protectora “Virgen de Catequilla” y a “Dios” quien es dueño de la ciencia, sabiduría necesaria, porque ha estado conmigo en cada paso que doy, cuidándome y dándome la fortaleza para llegar a este momento tan especial el triunfo académico, gracias “DIOS” porque hiciste realidad este sueño que tanto anhelamos.*

*A las personas más importantes de mi vida, mis padres, por ser guías y maestros, amigos, confidentes y el más grande respaldo que un ser humano puede tener para cumplir sus sueños y porque sé que han disfrutado y valorado cada logro que he conseguido.*

*A mis hermanos/as, por siempre confiar y creer en mis capacidades, por ese apoyo y motivación incondicional.*

*A mi familia y amigos en general, porque en mis triunfos y en mis tropiezos, en mis errores y en mis aciertos, siempre han permanecido a mi lado, velando por mi felicidad, gracias querida familia y amigos, los amamos.*

*Esthela Cargua*

## DEDICATORIA

***A Dios,***

*Por su amor incondicional, por cuidar de mí en todo momento, por enseñarme que cada prueba de la vida es un aprendizaje, y que todo hay que hacerlo con amor para obtener buenos resultados.*

***A mi familia,***

*A mi madre Mirian por darme la vida, a mi abuelita, a mis tías Irma y Geoconda por ser como mis madres, por su amor infinito y estar en todo momento para mí.*

*A mi tío Deni por confiar en mí, por su apoyo, por sus consejos, por ser el mejor padre que pude tener, por motivarme a llegar a cada meta y enseñarme que el fin de una meta es el inicio de otra.*

*A mi hermano que desde el cielo me cuida y apoya en cada meta que me propongo, te dedico este trabajo porque fuiste incondicional conmigo, por motivarme a seguir, por tus palabras de aliento en os días malos.*

*A Danielita, Faustito por todo el amor que me dan, por hacer de un día común uno extraordinario.*

*A mis primos y familia por motivarme cada día a ser mejor por su ayuda, por escucharme cuando estaba mal, por nunca dejarme rendir.*

***A mi novio y su familia,***

*A la persona que hace algunos años llego a mi vida para llenarla de amor y enseñarme que el amor todo lo puede, por su apoyo, por su guía, por estar para mí en las buenas y malas, por permitirme ser parte de sus decisiones, por planificar una vida juntos, por cuidar de mí en todo momento, por enseñarme que cada prueba de la vida es un aprendizaje, y que todo hay que hacerlo con amor para obtener buenos resultados.*

*A su familia por acogerme como un miembro más y motivarme a ser mejor cada día, gracias por demostrarme afecto y permitirme compartir con ustedes bellos momentos.*

*Gracias a todos los llevaré siempre en mi mente y corazón.*

*Pamela Rojas*

## AGRADECIMIENTO

*Agradezco a mi madre santísima “Virgen del Carmen” y a Dios “TODO PODEROSO” por haber dado el regalo de la vida, sabiduría, bendiciones y permitirme continuar el camino que escogió para mí, ¡GRACIAS DIOS! por brindarme la oportunidad de ser hija de seres maravillosos como son mis padres Abel Cargua y Lucia Quishpi, a quienes admiro y agradezco por la confianza y la oportunidad que me brindaron al apoyar que saliera a estudiar fuera de mi tierra natal, a pesar que nada fue fácil agradezco por la lucha incesable, el gran trabajo que realizaron en mi formación, inculcándome los valores morales y éticos que me permiten hoy en día ser una mujer de retos y aspiraciones.*

*Agradezco a mis primos Alberto Cabezas y Lorena Cargua, por confiar y ser otra parte fundamental dentro de mi proceso de formación profesional y personal, ya que, sin su apoyo incondicional, paciencia y ejemplo de superación nada de esto hubiera sido posible.*

*Agradezco a mis hermanos/as y cuñados, por ese apoyo moral y espiritual por ser pilar fundamental y a no darme por vencida, y por cada detalle que antes, durante y hasta ahora me han brindado.*

*Agradezco al Sr, Alcalde Rodrigo Pazmiño y a su señora esposa Ruth Pérez del Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón Chambo, Provincia de Chimborazo periodo 2014- 2019, por la confianza hacia mi padre y por oportunidad de ser un empleado público y así poder sustentar mis estudios y los de mis hermanos/as. Y al departamento de contabilidad por*

*permitir desarrollar mis pasantías y desarrollar mis capacidades intelectuales, permitiendo mi crecimiento profesional y personal.*

*Mi gratitud a los hermanos Diego y Elizabeth Suquillo Lugmaña, y a Sra. Guasamin Tipan Marianela quienes con su paciencia y experiencia dirigen mi crecimiento profesional. Gracias por el apoyo incondicional que me han brindado.*

*Agradezco a las personas que me han dado la oportunidad de trabajar, en sus negocios y en especial a la empresa Global Alarm Security Systems CIA. LTDA, por darme la oportunidad de cambiar mi estilo de vida, y poner en práctica mi profesión.*

*Agradezco a todas las personas en general que me conocen, que me brindaron su apoyo y motivación, a las personas que estuvieron en mis alegrías y tristezas, motivándome para continuar el camino de la vida, y no darme por vencida, ante los obstáculos que me puso la vida.*

*Agradezco a la Universidad de las Fuerzas Armadas “ESPE”, la institución que construyo uno de los más importantes eslabones, dentro de mi cadena de formación académica y humana, así como también a mis docentes universitarios, quienes desde un principio me abrieron las puertas del conocimiento, invitándome a descubrir nuevos horizontes, desarrollando mis mejores habilidades y destrezas, que con el pasar de los años ha marcado el destino de mi profesión.*

*Finalmente quiero agradecer a la Dra. Angie Fernández Lorenzo, quien dirigió la presente tesis de manera magistral. Compartiendo su experiencia y gran conocimiento en la elaboración*

*de cada uno de los capítulos, de la misma manera al Eco. Gustavo Moncayo que, con su motivación, apoyo y colaboración, apporto de forma estrategia en la coordinación y revisión de la presente investigación, y finalmente agradecerle al Ing. Álvaro Carillo, quien con su vocación, experiencia, autoridad y profesionalismo colaboro y permitió finalizar la presente investigación.*

*A todos gracias.*

*Esthela Cargua*

## AGRADECIMIENTO

*Agradezco a mi familia por su tiempo, por sus consejos que a lo largo de la vida universitaria me dieron, por su apoyo moral y económico sin ustedes esto no hubiese sido posible.*

*A Jorge Luis por su paciencia, por su apoyo incondicional, por su aliento para que cada día sea mejor y culmine la carrera.*

*A la Dra. Angie Fernández por el acompañamiento en el trabajo de investigación, por su guía, por su paciencia, por compartir sus conocimientos y ayudarnos en todo momento.*

*A la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE por abrirme las puertas para formarme como profesional, a su cuerpo docente quienes me formaron en valores y académicamente ayudándome en el desarrollo y crecimiento personal.*

*Al Econ. Gustavo Moncayo, por su cooperación activa en el presente trabajo de investigación, por los conocimientos aportados al mismo.*

*Al señor Ing. Álvaro Carillo, quien facilito los trámites reglamentarios pertinentes tanto en la elaboración como defensa del trabajo de titulación como director de la carrera, denotando profesionalismo, solidaridad con los estudiantes, pertinencia y ética en todo momento.*

*A mis amigos,*

*A Grace, Marco, Karolina, Jessica, Hildita por hacer de la vida universitaria una maravillosa experiencia, por compartir las aulas y conocimientos juntos, por su amistad y apoyo, por una amistad que perdura.*

*Pamela Rojas*

## ÍNDICE DE CONTENIDOS

<b>CERTIFICACIÓN DEL DIRECTOR .....</b>	<b>i</b>
<b>AUTORÍA DE RESPONSABILIDAD .....</b>	<b>ii</b>
<b>AUTORIZACIÓN.....</b>	<b>iii</b>
<b>DEDICATORIA .....</b>	<b>iv</b>
<b>AGRADECIMIENTO .....</b>	<b>vii</b>
<b>ÍNDICE DE CONTENIDOS .....</b>	<b>xii</b>
<b>ÍNDICE DE TABLAS.....</b>	<b>xvii</b>
<b>ÍNDICE DE FIGURAS.....</b>	<b>xix</b>
<b>RESUMEN EJECUTIVO.....</b>	<b>xx</b>
<b>ABTRACT .....</b>	<b>xxi</b>
<b>INTRODUCCIÓN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Tema .....	1
1.2 Planteamiento del problema.....	1
1.3 Justificación .....	4
1.4 Objetivos.....	5
1.4.1 Objetivo general.....	5
1.4.2 Objetivos específicos .....	5
1.5 Determinación de variables .....	5

1.5.1 Variable dependiente .....	5
1.5.2 Variables independientes .....	6
1.6 Hipótesis .....	6
<b>CAPÍTULO I. MARCO TEÓRICO.....</b>	<b>7</b>
1.1 Marco teórico.....	7
1.1.1 Cooperativismo.....	7
1.1.2 Principios cooperativos.....	10
1.1.2.1 Membresía abierta y voluntaria .....	10
1.1.2.2 Control democrático de los miembros .....	11
1.1.2.3 Participación económica de los miembros.....	11
1.1.2.4 Autonomía e independencia.....	11
1.1.2.5 Educación, formación e información.....	11
1.1.2.6 Cooperación entre cooperativas.....	12
1.1.2.7 Compromiso con la comunidad .....	12
1.1.3 Cooperativa.....	13
1.1.4 Clasificación de las cooperativas.....	15
1.1.5 Historia del cooperativismo en Ecuador.....	16
1.2 Introducción al contexto socio económico de la Economía Popular y Solidaria.....	17
1.3 Economía popular solidaria .....	17

1.4	Fundamentos de la economía popular y solidaria.....	18
1.5	Finanzas populares.....	20
1.6	Finanzas solidarias.....	20
1.7	Finanzas populares y solidarias .....	21
1.8	Fundamentos de las finanzas populares y solidarias .....	22
1.9	Principios de las micro finanzas .....	23
1.10	Cooperativas de ahorro y crédito .....	25
1.10.1	Tipos de liquidación .....	25
1.11	Efecto socio económico de la liquidación COAC's .....	26
1.12	Situación del sector financiero popular y solidario del Ecuador .....	26
1.12.1	Composición del sector cooperativo.....	27
1.12.2	Cooperativas financieras.....	27
1.13	Indicadores de gestión financiera .....	34
1.14	Marco referencial.....	35
	<b>CAPÍTULO II.....</b>	<b>38</b>
	<b>METODOLOGÍA .....</b>	<b>38</b>
2.1	Enfoque de la investigación.....	38
2.2	Métodos de investigación .....	39
2.2.1	Métodos teóricos.....	39

2.2.2 Métodos empíricos.....	40
2.3 Tipos de investigación .....	40
2.4 Población .....	41
2.5 Muestra .....	41
<b>CAPÍTULO III .....</b>	<b>42</b>
<b>RESULTADOS.....</b>	<b>42</b>
3.1 Índices Financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador .....	42
3.2 Análisis PERLAS .....	51
3.2.1 Protección .....	52
3.2.2 Estructura financiera eficaz .....	59
3.2.3 Rendimientos y costos .....	66
3.2.4 Liquidez .....	77
3.2.5 Calidad de activos .....	81
3.2.6 Señales expansivas.....	85
3.3 Análisis de resultados específicos.....	85
3.3.1 Resultados encuesta directivos .....	86
3.3.2 Análisis de resultados encuestas al nivel directivo .....	87
3.3.3 Resultados encuestas a socios.....	95
3.3.4 Análisis de resultados encuestas a socios .....	96

3.4	Análisis correlación Spearman .....	100
3.4.1	Correlación Spearman nivel directivos.....	100
3.4.2	Correlación Spearman socios.....	104
	<b>CONCLUSIONES.....</b>	<b>107</b>
	<b>RECOMENDACIONES.....</b>	<b>109</b>
	<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....</b>	<b>110</b>

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1</b> <i>Conceptualización de variables</i> .....	6
<b>Tabla 2</b> <i>Evolución de los principios de la ACI</i> .....	8
<b>Tabla 3</b> <i>Planos que rigen el cooperativismo</i> .....	9
<b>Tabla 4</b> <i>Cooperativas agrarias vs las COAC de ahorro y crédito</i> .....	14
<b>Tabla 5</b> <i>Segmentación de cooperativas de ahorro y crédito</i> .....	16
<b>Tabla 6</b> <i>Criterios y variables utilizadas para la segmentación</i> .....	28
<b>Tabla 7</b> <i>Niveles de segmentación</i> .....	29
<b>Tabla 8</b> <i>Estructura de las cooperativas financieras</i> .....	31
<b>Tabla 9</b> <i>Cooperativas de ahorro y crédito por provincia y segmento</i> .....	32
<b>Tabla 10</b> <i>Composición del Sector Financiero Popular y Solidario</i> .....	45
<b>Tabla 11</b> <i>Participación de cartera</i> .....	46
<b>Tabla 12</b> <i>Composición del patrimonio</i> .....	48
<b>Tabla 13</b> <i>Protección</i> .....	53
<b>Tabla 14</b> <i>Indicadores protección</i> .....	54
<b>Tabla 15</b> <i>Estructura Financiera Eficaz</i> .....	60
<b>Tabla 16</b> <i>Estructura Financiera Eficaz Aplicada</i> .....	61
<b>Tabla 17</b> <i>Rendimientos y costos</i> .....	67
<b>Tabla 18</b> <i>Tasa de Rendimientos y Costos Aplicada</i> .....	69
<b>Tabla 19</b> <i>Liquidez</i> .....	78
<b>Tabla 20</b> <i>Liquidez Aplicada</i> .....	79
<b>Tabla 21</b> <i>Calidad de Activos</i> .....	82

<b>Tabla 22</b> <i>Calidad de Activos Aplicada</i> .....	83
<b>Tabla 23</b> <i>Frecuencias absolutas encuestas directivos</i> .....	86
<b>Tabla 24</b> <i>Frecuencias absolutas en encuestas socios</i> .....	95
<b>Tabla 25</b> <i>Correlación de Spearman encuesta nivel directivo</i> .....	101
<b>Tabla 26</b> <i>Grado de relación según coeficiente</i> .....	102
<b>Tabla 27</b> <i>Correlación de Spearman encuesta socios</i> .....	104

**ÍNDICE DE FIGURAS**

<i>Figura 1</i> Espina de pescado .....	3
<i>Figura 2</i> Dinámica de Economía Popular y Solidaria .....	23
<i>Figura 3</i> Sistema económico social y solidario .....	24
<i>Figura 4</i> Objetivos básicos del cooperativismo.....	26
<i>Figura 5</i> Distribución de cooperativas financieras por cada 100 mil PET .....	30
<i>Figura 6</i> Composición de las COAC'S de la provincia de Pichincha .....	33
<i>Figura 7</i> Porcentaje de entidades especializadas en el microcrédito.....	43
<i>Figura 8</i> Colocaciones vs captaciones.....	44
<i>Figura 9</i> Evolución de activos .....	45
<i>Figura 10</i> Evolución de depósitos .....	47
<i>Figura 11</i> Utilidades y excedentes.....	48
<i>Figura 12</i> Intermediación financiera .....	49
<i>Figura 13</i> Solvencia.....	50

## **RESUMEN EJECUTIVO**

La investigación que se realizó se centró en el análisis económico y financiero de las cooperativas de ahorro y crédito del cantón Quito en liquidación, en la cual se identificó su efecto socio económico en el periodo 2017 y 2018. La recolección de datos se realizó a través de la técnica de encuestas y el análisis de datos secundarios. La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, institución pública rectora de los principios de economía popular y solidaria alineada a los objetivos del Buen Vivir y a la Carta Magna del país busca mecanismos de dinamización de la economía de este sector estratégico dentro de la economía nacional. Por la importancia que presentó este sector el dentro del estudio se expuso una evaluación situacional del problema y alternativas tendientes a evitar situaciones similares en un futuro. En el proceso de investigación se aplicó una metodología mixta; cualitativa, la cual permitió detallar la realidad de la situación socioeconómica de las cooperativas en liquidación y cuantitativa, ayudó analizar la información financiera recolectada. Para cumplir el objetivo se desarrollará un estudio descriptivo correlacional entre las variables desempeño financiero y efectos socioeconómicos de la problemática analizada, se aplicaron técnicas de medición estadísticas tanto descriptivas como inferenciales.

### **PALABRAS CLAVE:**

- **EFFECTOS SOCIOECÓNICOS**
- **COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO**
- **LIQUIDACIÓN**

## **ABSTRACT**

The research that was carried out focused on the economic and financial analysis of the credit unions of the canton Quito in liquidation, in which its socioeconomic effect was identified in the period 2017 and 2018. The data collection was carried out through of the survey technique and the analysis of secondary data. The Superintendence of Popular and Solidarity Economy, a public institution that governs the principles of popular and solidarity economy aligned with the objectives of Good Living and the Magna Carta of the country, seeks mechanisms to boost the economy of this strategic sector within the national economy. Due to the importance presented by this sector, the study of the interior exposed a situational evaluation of the problem and alternatives tending to avoid similar situations in the future. A mixed methodology was applied in the research process; qualitative, the detailed quality detailing the reality of the socio-economic situation of the cooperatives in liquidation and quantitative, analyze the financial information collected. To fulfill the objective, a descriptive correlational study will be developed between the variables financial performance and socio-economic effects of the problem analyzed, both descriptive and inferential statistical measurement techniques will be applied.

### **KEYWORDS:**

- **SOCIOECONOMIC EFFECTS**
- **COOPERATIVES OF SAVING AND CREDIT**
- **CLEARANCE**

## INTRODUCCIÓN

### 1.1 Tema

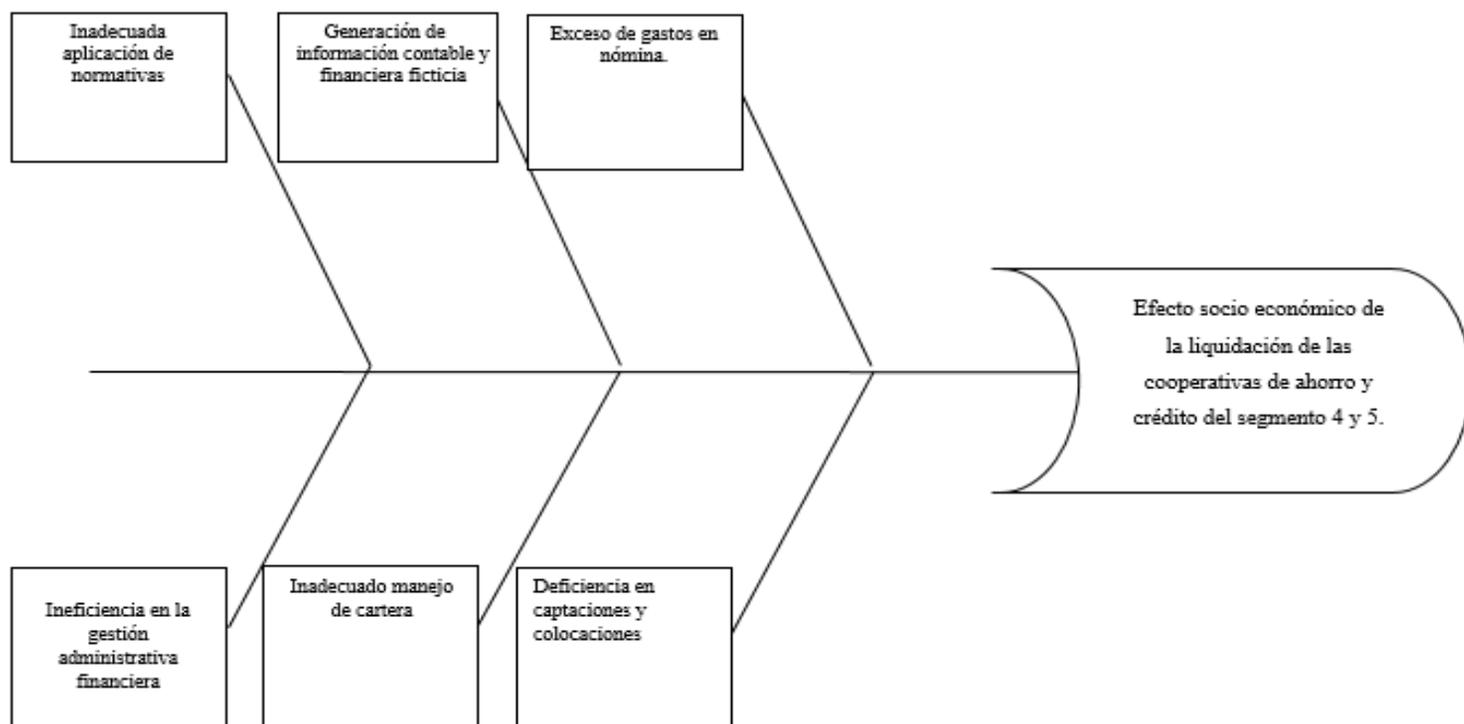
“Efectos socioeconómicos de la liquidación de Cooperativas de Ahorro y Crédito segmentos 4 y 5 de Quito”.

### 1.2 Planteamiento del problema

El sector económico popular y solidario hoy considerado como un motor de activación económica y desarrollo de un país pasando de ser un sector olvidado a uno reconocido e influyente en el ámbito económico, favoreciendo al nacimiento, desarrollo y crecimiento de pequeños emprendimientos y empresas, su importancia reside en los montos crediticios que otorga a este segmento del mercado financiero, que ha visto una oportunidad de mejorar su estilo de vida mediante sus emprendimientos y una financiación a bajo costo. Las cooperativas de ahorro y crédito han sido las encargadas de realizar este proceso de intermediación financiera sin embargo no todas estas han logrado uno de sus objetivos de negocio más relevante “continuidad” y por diversos factores establecidos en las leyes y aplicados por los organismos de control se encuentran en liquidación.

Durante el periodo 2013-2019 se han liquidado un total de 149 COAC’s; considerando el intervalo de investigación en el 2017 se liquidan cuarenta y nueve y en el 2018 cuarenta y uno, dando un total de 90 COAC’s, de estas de 24 cooperativas de ahorro y crédito están ubicadas en el cantón Quito de acuerdo a informes de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

El cierre de estas cooperativas se efectuó de acuerdo a varios factores entre los cuales destaca la inadecuada gestión administrativa y financiera de sus representantes, lo que ocasionó perjuicio a varios de sus inversionistas y socios. Esta situación puede alcanzar aspectos sociales y económicos debido a que la liquidación de estas entidades financieras genera pánico entre los socios, por las posibles dificultades que tengan que afrontar para recuperar sus ahorros y aportaciones, así como para cubrir sus obligaciones.



*Figura 1* Espina de pescado

### 1.3 Justificación

Estudios realizados con anterioridad han determinado que existen diversos factores que influyen en la liquidación de COAC's, entre estos se puede describen la ineficiente gestión de parte de los directivos en el ámbito económico y financiero y a su vez, la falta de compromiso social (García, Sánchez, Elizalde, & Fernández, 2017).

Según autores mencionados en la presente investigación concuerdan que la gestión administrativa interna tiene un efecto positivo o negativo ante la percepción de sus socios, y comunidad, pero discrepan en las normas internas que se aplica dentro de las cooperativas de ahorro y crédito, ya que estas se basan manuales elaborados por si mismos sin accesoria legal.

Las cooperativas de ahorro y crédito tienen mayormente a un fin social ante un fin lucrativo, en donde su actividad principal es aportar a la economía popular y solidaria mediante créditos (colocación) y depósitos (captación) de la sociedad que por su caracterización socio demográfico no podría acceder a los servicios bancarios.

Los bancos requieren un perfil más elevado para aperturas de cuentas y créditos lo contrario sucede en las cooperativas de ahorro y crédito, el costo de apertura de una cuenta de ahorros en un banco es de 200 dólares versus 20 dólares de una cooperativa, los montos de crédito y los requisitos son mucho más flexibles en las cooperativas.

Por tanto, el interés de analizar el efecto socio económico a causa de las liquidaciones de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de los segmentos 4 y 5, a fin de determinar si existe una relación directa entre las variables la liquidación de cooperativas de ahorro y crédito y el efecto socioeconómico.

## **1.4 Objetivos**

### **1.4.1 Objetivo general**

Evaluar los efectos socioeconómicos de la liquidación de Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 4 y 5 del cantón Quito.

### **1.4.2 Objetivos específicos**

- Establecer teóricamente los fundamentos sobre la relación entre desempeño financiero y socioeconómico en las empresas cooperativas.
- Analizar los indicadores financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 4 y 5 del cantón Quito.
- Evaluar los efectos socio económicos que se producen en las cooperativas objeto de estudio en liquidación.

## **1.5 Determinación de variables**

### **1.5.1 Variable dependiente**

Efectos socio económicos de la liquidación

## 1.5.2 Variables independientes

Desempeño financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en liquidación

**Tabla 1**

*Conceptualización de variables*

<b>Tipo</b>	<b>Descripción</b>	<b>Medición</b>
Independiente	Desempeño financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en liquidación	Indicadores financieros: análisis vertical y horizontal de los estados financieros (método PERLAS).
Dependiente	Efectos socioeconómicos de la liquidación	Encuestas a los socios y directivos de las cooperativas en liquidación

## 1.6 Hipótesis

H1: La liquidación de cooperativas de ahorro y crédito produce diversos efectos socio económicos sobre sus socios, comunidad y sociedad.

H0: La liquidación de cooperativas de ahorro y crédito no produce efectos socio económicos sobre sus socios, comunidad y sociedad.

## CAPÍTULO I. MARCO TEÓRICO

### 1.1 Marco teórico

#### 1.1.1 Cooperativismo

Monje y Reyes (2011) mencionan que la cooperación nace desde las primeras acciones que los seres humanos en la búsqueda constante por mejorar la calidad de vida y encontrar un mecanismo de generación de bienes y servicios con el fin de satisfacer las necesidades presentes en cambio los precursores del cooperativismo Robert Owen, William Thompson, William King manifiesta al cooperativismo como una manera de organización cuyo fin es generar logros comunes reflejados en bienestar socioeconómico colectivo, estas definiciones de cooperativismo son confrontadas por Michel Derrion que establece que el interesado es quien establece el desarrollo cooperativo si está interesado y busca el desarrollo propio y el de los demás (Izquierdo, 2010).

El cooperativismo nace en principios de igualdad y equidad, en donde un grupo de personas se agrupan libre y voluntariamente en empresas de propiedad compartida a fin de lograr sus metas sociales, económicas y culturales (Universidad de Puerto Rico, 2010).

Las personas se relacionan voluntariamente para satisfacer sus necesidades y pretensiones económicas, sociales y culturales. Por otra parte, Fernández (2011) manifiesta que el cooperativismo imprime particularidades al proceso de gestión de las cooperativas, especialmente por la necesidad de integrar las aristas técnico-económica y social en la configuración y perfeccionamiento de su sistema de gestión empresarial.

No todas las experiencias de estructura cooperativa basada en solidaridad empresarial tienen resultados efectivos, sin embargo, se reconoce a la Sociedad Equitativa de los Pioneros de Rochdale (cooperativa de consumo) como el primer caso que en 1844 dictaminó una serie de principios básicos que posteriormente fueron acuñados por la Asamblea de la Alianza Cooperativa Internacional en 1955. Se reconoce al cooperativismo como una forma de organización económica y social siendo la empresa la base de la organización social y solidaria a nivel mundial sin dejar de lado sus fines lucrativos y de interés social (Guerra, y otros, 2014).

**Tabla 2**  
*Evolución de los principios de la ACI*

1966	Evolución Principios ACI		1995
Adhesión libre	Organizaciones abiertas para todas aquellas personas dispuestas a utilizar sus servicios y aceptar las responsabilidades		Acceso voluntario
Control democrático	Organizaciones democráticas controladas por sus miembros participando en la definición de políticas y en la toma de decisiones.		Gestión democrática
Interés limitado al capital	Contribución equitativa de los miembros y control democrático del capital		Participación económica
Retorno de excedente	Organizaciones autónomas de ayuda mutua controladas por sus miembros, de aunque reciban a sus dirigentes electos, gerentes y empleados de tal manera que contribuyan al desarrollo de sus cooperativas.		Autonomía organizativa
Educación cooperativa	Las cooperativas brindan educación y capacitación a sus miembros a sus dirigentes electos, gerentes y empleados de tal manera que contribuyan al desarrollo de sus cooperativas		Educación y formación



Integración	La cooperativa trabaja para el desarrollo sostenible de la comunidad del entorno por medio de políticas aceptadas por sus miembros.	Inversión en el entorno
Irrepartibilidad de la reserva cooperativa	Las cooperativas sirven a sus miembros más eficazmente y fortalecen el movimiento cooperativo trabajando de manera conjunta por medio de estructuras locales, nacionales, regionales e internacionales.	Cooperación cooperativa

---

Fuente: (Ruiz & Quesada, 2014)

En la tabla 2 se observa cómo la ACI modifica sus principios en 1955 y 1966 con la finalidad de dinamizar el cooperativismo y facilitar las asociaciones cooperativas a nivel mundial.

Para determinar los principios cooperativos se basaron en tres planos, el ideológico, social y económico, recalando que no se puede hablar de cooperativismo sin implicar cuestiones ideológicas que lo sustenten su origen basado en diferentes corrientes de pensamientos e influencias, las sociales como la razón de ser y las económicas como mecanismos de generación de riqueza común con miras a un beneficio económico social y colectivo logrando un desarrollo y crecimiento individual y afectando indirectamente a indicadores de bienestar social.

### **Tabla 3**

#### *Planos que rigen el cooperativismo*

<b>Tipo</b>	<b>Descripción</b>
Plano ideológico	Principios que componen una doctrina dando el nacimiento a un movimiento.
Plano social	Interacción entre individuos con el fin de asociarse.
Plano económico	Existe una necesidad en estos individuos que motiva a una unión interesada formando empresas.

---

Fuente: (Blanco, 1985)

El cooperativismo en América Latina ha crecido gradualmente en los últimos años aportando favorablemente en la economía por ello integra en la actualidad un porcentaje significativo de participación, factores determinantes que influyen en el bienestar de los habitantes (Mogrovejo, Mora, & Vanhuynegem, 2012). A nivel de América del Sur algunos países han medido el aporte de la economía popular y solidaria mediante indicadores que evidencian el valor de la economía popular y solidaria, esto se aplicado en países como Uruguay, Perú y Argentina.

### **1.1.2 Principios cooperativos**

Principios cooperativos a nivel mundial son un conjunto de reglas que regulan el funcionamiento de las sociedades que practican el cooperativismo como una forma de generar riqueza y bienestar social (Ruiz & Quesada, 2014).

Los principios cooperativos básicos establecidos por la ACI son siete; los mismos que se describen a continuación (ACI, 1995).

#### **1.1.2.1 Membresía abierta y voluntaria**

Las cooperativas son organizaciones de origen voluntario y de libre acceso para las personas que deseen usar sus servicios y a su vez acepten los compromisos que conlleva la pertenencia sin distinción de género, raza, clase social, posición política o religiosa.

### **1.1.2.2 Control democrático de los miembros**

Las cooperativas manejan una organización democrática vigilada por sus miembros(socios) quienes activamente participan en el establecimiento de las políticas y toma de decisiones.

### **1.1.2.3 Participación económica de los miembros**

Los socios aportan de forma equitativa y vigilan el capital de la cooperativa de manera democrática. Por lo tanto, una parte de ese capital es pertenencia común de la cooperativa.

### **1.1.2.4 Autonomía e independencia**

Las cooperativas son organizaciones de ayuda mutua autónomas, supervisadas por sus miembros.

### **1.1.2.5 Educación, formación e información**

Las cooperativas brindan educación y entrenamiento a sus miembros, a sus dirigentes electos, gerentes y empleados, de tal forma que contribuyan eficazmente al desarrollo de sus cooperativas.

### **1.1.2.6 Cooperación entre cooperativas**

Las cooperativas trabajan para sus socios más eficazmente y fortifican la corriente cooperativa mediante el trabajo conjunto a través de estructuras locales, nacionales, regionales e internacionales.

### **1.1.2.7 Compromiso con la comunidad**

La cooperativa trabaja para el progreso sostenible de su comunidad por medio de políticas aceptadas por sus socios.

En América Latina el movimiento popular y solidario busca un equilibrio entre los temas sociales, económicos y la ética; a fin de lograr un desarrollo bajo principios de cooperación, equidad incorporando objetivos sostenibles; las COAC's no aplican en su totalidad todos los principios cooperativos, a esto se suma la falta de práctica de valores y principios por parte de los directivos o administradores de las COAC's.

En varios países de América del Sur el cooperativismo nace como una necesidad de los agricultores de incrementar sus cultivos en conjunto con su comunidad, y mejorar su entorno con actividades de extracción primaria, a medida que se va expandiendo este modelo de organización cooperativa va naciendo el cooperativismo de ahorro y crédito.

Consecuentemente, hoy en día, el cooperativismo por su alcance y desarrollo ha logrado a nivel internacional manifestarse como uno de los movimientos sociales y económicos más representativos del mundo, dentro del cual pueden encontrarse cooperativas u otras estructuras asociativas, cuyo fundamento de acción es la cooperación en todos los países y en todos los niveles

culturales. Entonces, en este contexto el cooperativismo se traduce en una forma de trabajo, en la cual un conjunto de personas coordinadas y reunidas a través de un plan de acción ponen en marcha acciones en las cuales participan libre y democráticamente, para la obtención de un beneficio en común (Izquierdo, 2015).

### **1.1.3 Cooperativa**

Una cooperativa es una agrupación con autonomía de gestión conformada de personas; quienes libre y voluntariamente se asocian con el fin de satisfacer necesidades y pretensiones económicas, sociales y culturales dando nacimiento a la empresa de propiedad conjunta y democráticamente controlada (ACI, 2014).

Una cooperativa es la agrupación de un conjunto de socios, fabricantes o comerciantes minoristas para formar una sociedad con objetivos en común realizando una misma actividad económica (Rivera & Labrador, 2013). El concepto de cooperativa es ir a una misma dirección para lograr el máximo beneficio y bienestar colectivo. Igualmente, el significado indiscutible de la cooperativa involucra que el principio básico al que se rige es el de beneficio mutuo.

Rivera y Labrador (2013) definen a una cooperativa como una sociedad que tiene ciertas diferencias con respecto a otros modelos de organizaciones empresariales más populares, como por ejemplo la Sociedad Anónima o la Sociedad Limitada. La principal diferencia de la cooperativa es que está compuesta por personas que deciden asociarse entre sí, de manera que todas ellas conforman, a partes iguales, la organización creada. La principal diferencia viene determinada por la propiedad de la organización. La principal diferencia de una cooperativa con una empresa es que en la primera todos los socios son propietarios, y en la segunda son accionistas.

Según la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria del Ecuador, las cooperativas de ahorro y crédito forman parte del sector financiero de la economía popular y solidaria, de conjunto con otro tipo de instituciones (Ecuador, 2018).

Para ello, entre otras actividades, pueden recibir depósitos de sus socios y de terceros; contraer préstamos con instituciones financieras nacionales o extranjeras y otorgar préstamos a sus socios (Ticona, 2017).

La economía popular y solidaria se fundamenta en la justicia, igualdad e inclusión económica y social, valora los derechos humanos y los considera fundamentales para el logro de objetivos sociales y financieros. En países como Argentina, Uruguay México y Perú iniciaron con cooperativas agrarias y luego de varias influencias dieron nacimiento a las COAC's, siendo referentes para América del Sur.

**Tabla 4**  
*Cooperativas agrarias vs las COAC de ahorro y crédito*

<b>País</b>	<b>Cooperativas agrarias</b>	<b>Cooperativas de ahorro y crédito</b>
Argentina	Objetivo: Industrialización y comercialización de carne y lácteos Resultado: Cooperativismo mutualista con desarrollo técnico sobre el ideológico	Modelo promovido por inmigrantes de Europa y la iglesia Católica
Uruguay	Objetivo: Modificación de la estructura agraria y creación de monopolios de origen público para distribuir alimentos Resultado: Cooperativismo con tendencia populista vinculando la participación estatal y bajo las directrices de políticas de desarrollo	Modelo promovido por Estados Unidos y apoyada por la iglesia católica y nacen las cooperativas en toda la región.



CONTINÚA

	Objetivo: Derecho popular a la propiedad comunitaria de tierras
México	Resultado: Cooperativas precarias con exceso de influencia política y sin estructura de apoyo
	Objetivo: se desarrollan e integran organizaciones en comunidades indígenas
Perú	Resultado: Cooperativas precarias con exceso de influencia política y sin estructura de apoyo

Fuente: (Coque, 2002)

#### 1.1.4 Clasificación de las cooperativas

Las cooperativas, según la actividad principal que vayan a desarrollar, pertenecerán a uno solo de los siguientes grupos:

- Producción
- Consumo
- Vivienda
- Ahorro y crédito
- Servicios

En la Tabla 5 se muestra la segmentación de Cooperativas de Ahorro y Crédito en Ecuador, considerando el nivel de activos establecido por el organismo de supervisión y control.

**Tabla 5**  
*Segmentación de cooperativas de ahorro y crédito*

<i>Segmento</i>	<i>Activos (USD)</i>
1	Mayor a 80'000.000,00
2	Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00
3	Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00
4	Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00
5	Hasta 1'000.000,00
	Cajas de Ahorro, bancos comunales y cajas comunales

Fuente: (Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, 2015)

### **1.1.5 Historia del cooperativismo en Ecuador**

En el trabajo de Miño (2013) se realiza un análisis cronológico del cooperativismo en el país, desarrolla su trabajo empezando desde los primeros tipos de asociaciones artesanales instaladas de carácter financiero; hace énfasis en lo válida que es la propuesta del cooperativismo, siempre y cuando este sea manejado correctamente y eficientemente por todos sus socios; efectúa un análisis de las leyes que han sustentado la existencia jurídica de las cooperativas, pasando por la creación de la Dirección Nacional de Cooperativas hasta la actual Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, establece mecanismos de análisis válidos para el desarrollo de este proyecto, en lo que respecta al funcionamiento y alcance de las actividades de este tipo de organizaciones, menciona entre otras cosas a los principales referentes de la tendencia cooperativista en el país.

Es importante recalcar que en la historia del cooperativismo se ha convertido en una fórmula en la que se puede realizar una actividad económica y lícita, es decir que su finalidad es mutua y equitativa, la cual contribuye al desarrollo de asociaciones o personas que unen sus recursos y, en base a ello cubrir sus necesidades comunes mejorando su factor económico y social.

## **1.2 Introducción al contexto socio económico de la Economía Popular y Solidaria**

Bragulat (2014) hace referencia a la actualidad económica del mundo, en el que destaca que se vive en una época en que la Economía, se ha visto relegada por las finanzas, con lo que trata de dar a conocer que, aun no habiendo situaciones complicadas en materia económica, se pueden generar desajustes financieros, que conlleven una importante consecuencia económica y social. Considera al Estado como un amortiguador de impactos sociales o como promotor de proyectos de desarrollo social, a partir de la menor incidencia en las decisiones económicas y, en este caso, de no reglamentar o controlar las decisiones financieras privadas. Hace una crítica a la banca privada, a quienes considera que han actuado por mucho tiempo, a su propio riesgo y decisión, sólo para incrementar sus ganancias financieras, independientemente de la riqueza económica que se generara o que tuvieran como respaldo. Debido a esas críticas, es que el autor considera a la economía de tipo social, entre las que se encuentra el cooperativismo, la solución para detener este tipo de abusos, a través de un ordenamiento legal eficiente, ordenado y equitativo, se debería buscar, manifiesta; ganancias para todos los involucrados y no solo para un grupo de privilegiados.

## **1.3 Economía popular solidaria**

La Constitución define al sistema económico como una integración de instituciones, valores y reglas que dictaminan los procesos de producción, distribución, circulación y consumo concatenado con la relación existente entre cooperación, trabajo y tierra. Manifestando las características de un sistema económico justo, democrático, productivo solidario y sostenible (Constitución de la República del Ecuador, 2008).

La economía popular y solidaria se enfoca en el segmento no cubierto por la banca pública y privada, se reafirma con el Plan Nacional del Buen vivir el interés del estado tanto en el crecimiento económico como el de bienestar colectivo, por lo que facilita la creación de cooperativas de economía popular y solidaria.

#### **1.4 Fundamentos de la economía popular y solidaria**

El conocimiento de los fundamentos, principios y valores permite a toda la organización definir su estructura interna, delimitar las acciones de sus integrantes y definir el alcance de sus operaciones. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2013). Los principios fundamentales de la economía popular y solidaria según la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria Art. 4 son:

- a) Busca lograr los objetivos del buen vivir y lograr un bienestar común;
- b) La prelación del trabajo sobre el capital y de los intereses colectivos sobre los individuales;
- c) El proceso de comercialización justa y consumo ético y responsable;
- d) La equidad de género;
- e) El respeto a la identidad cultural;
- f) La autogestión;
- g) El compromiso social y ambiental, la práctica solidaria y rendición de cuentas; y,
- h) La distribución equitativa y solidaria de excedentes. (Ley Organica de la Economía Popular y Solidaria, , 2018)

Dentro de la economía solidaria se define como una actividad económica en el ámbito popular empresarial, es decir se enmarca a las empresas familiares, también microempresas solidarias, y las cooperativas auto gestionadas misma que se enlazan con las organizaciones populares y comunitarias, este aspecto ha permitido el desarrollo de sectores menos favorecidos mejorando su situación social y económica, bajo esta perspectiva contribuir con el desarrollo del país (Arango, 2006). De esta manera se podría decir que la economía solidaria se enfoca al desarrollo de las personas menos favorecidas dentro del aspecto económico, cuyo objetivo es que pueda mejor su economía para el bienestar familiar del sector. Es importante también enmarcar este aspecto con la teoría de la economía solidaria con las finanzas solidarias, pues su objetivo es de integración o inclusión de una población que demuestra ingresos monetarios bajos, no obstante, la actividad principal de las finanzas populares es proporcionar servicios financieros cuyo mercado meta son la población económicamente activa menos favorecidas en el ámbito social y económico, mismas que no tienen acceso a un crédito, y lo que busca esta institución es otorgar un micro crédito para que puede emplear en su producción o mejorar sus pequeños negocios con el objetivo de contribuir con el desarrollo del país con el crecimiento de la matriz productiva con la generación de nuevas fuentes de empleo, bajo este panorama el investigador presente un panorama claro para realizar el estudio de la liquidación de cooperativas de ahorro y crédito de segmentos 4 y 5 del cantón de Quito.

## **1.5 Finanzas populares**

Al hablar de las finanzas populares se relaciona con el sistema financiero convencional el cual responde al interés de grupos que buscan un beneficio económico propio, a través de las directrices populares de la finanza, sin embargo, esto se enmarca como una herramienta la cual permite definir asociaciones sociales en comunidades locales, la cual está formada por socios comunitarios. También al referirse a las finanzas populares como finanzas del pueblo, las cuales están generadas por iniciativa directa de la población de un sector menos favorecido los cuales se convierten en socios y buscan un mismo objetivo de mejorar sus ingresos económicos, mismas que se basan en estructuras financieras locales, que se refiere a la estructura de capital compartida entre sus integrantes (Vaca, 2013), en los siguientes ítems se detalla las características de este tipo de instituciones financieras populares.

- Idea comunitaria.
- Vínculo social directo como puede ser familiares, culturales, económicos y geográficos.
- Modelo de desarrollo por condiciones de pobreza por parte de la población social y económica baja.

## **1.6 Finanzas solidarias**

Las finanzas solidarias tienen como objetivo principal generar lucro, es decir obtener beneficios con relación a la prestación de dinero, el mismo que se otorga por un periodo de tiempo

generando interés por la deuda, sin embargo, el propósito es prestar dicho crédito a las personas menor favorecidas de una población, con el motivo que puedan desarrollar su producción o invertir en pequeños negocios y, de esta manera contribuir para el desarrollo económico y social de los miembros. De esta manera se podría decir que es una banca social alternativa y sostenible dentro del ámbito financiero generando beneficios sociales mediante el rendimiento económico de las entidades financieras (Vaca, 2012). De esta manera puede definirse que el principio de las finanzas solidarias se enmarca a fomentar la estructuración, de instituciones financieras populares y solidarias que pueden ser las cooperativas de ahorro y crédito, cuyo propósito institucional es mejorar las condiciones de financiamiento favoreciendo a los niveles menos favorecidos de la población.

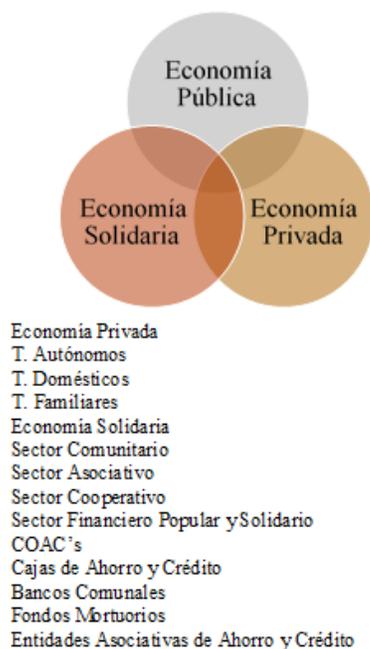
### **1.7 Finanzas populares y solidarias**

Las finanzas populares y solidarias se definen como parte esencial del desarrollo comunitario ya que se enmarcan con la organización y participación de la Economía Popular en el Sistema Financiero. De esta manera puede manifestarse que las finanzas populares y solidarias se constituye como un producto de estructuración de las organizaciones populares (Cardoso, 2014). En base a este panorama se afirma que los elementos que promueven el desarrollo de estas instituciones como son las cooperativas de ahorro y crédito, de esta manera poder incrementar actividades de producción en una porción desfavorecida social y económicamente de la población, consecuentemente estas organizaciones mantienen como objeto integrar al mayor número de actores de una economía, otorgando créditos para que las personas puedan invertir y contribuir con

el desarrollo de la región, beneficiando entre sus integrantes con la generación de nuevas fuentes de empleo.

### **1.8 Fundamentos de las finanzas populares y solidarias**

Las finanzas populares y financieras se constituyen como el eje dominante e irremplazable en la perspectiva de búsqueda de nuevos objetivos y estrategias que permite el nuevo cambio social, en este contexto se puede mencionar que los principios se han formado en los últimos 20 años en relación a la fundamentación teórica de esta manera se puede decir que se enmarca en la economía de alternativas, que puede ser economía social, solidario, popular, del trabajo, plural o combinaciones entre ellas, es decir persiguen el mismo fin de beneficiar a los menos favorecidos dentro de una sociedad (Cardoso, 2012, pág. 14). De esta manera, en el siguiente esquema se observa el manejo de la economía bajo tres parámetros como es, pública, privada y solidaria.



**Figura 2** Dinámica de Economía Popular y Solidaria  
 Fuente: (Cardoso, pág. 16)

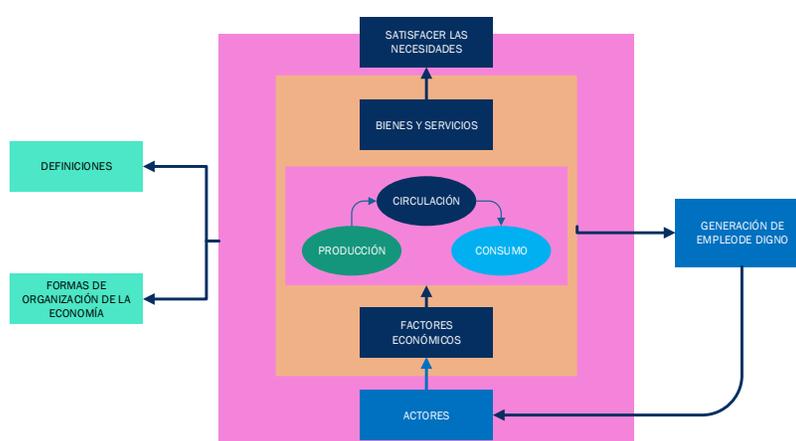
En la figura 2 se muestra cómo funciona la dinámica del entorno económico en la economía popular y solidaria, se dinamiza dentro de las micro finanzas y se ve reflejado en el sector financiero, en la que se puede analizar los efectos socioeconómicos de la liquidación de cooperativas de ahorro y crédito, en los segmentos 4 y 5 de Quito.

### 1.9 Principios de las micro finanzas

De esta manera se define que las micro finanzas, es parte principal para el desarrollo de personas con menores recursos, los cuales pueden ser beneficiados para mejorar su bienestar social y los ingresos, también puede manifestarse que las micro finanzas es el conjunto de herramientas que permite disminuir la pobreza, mediante la facilidad de crédito, mismos que permite que sean

invertidos para mejora de la productividad o servicios, de la misma manera para nuevos proyectos innovadores por parte de un colectivo que buscan mejorar su estatus social y económico, con el objetivo o bienestar familiar, y bienestar del entorno de la población.

Se puede concluir que los sistemas financieros son entidades controladas y supervisadas orientadas en la atención de necesidades de grupos sociales, de acuerdo a la realidad económica de países en vías de desarrollo conociendo que cuentan con una población menos favorecida en el aspecto social y económico dentro del aspecto del país de Ecuador se puede decir que hace una década las finanzas populares eran visualizadas como un sector marginal o como asunto de donantes de gobiernos, pero en la actualidad existen normas que permiten impulsar el desarrollo de las instituciones financieras, que está relacionado con la presente investigación de los efectos socio-económicos de la liquidación de cooperativas de ahorro y crédito, este indicio que fue provocado por un manejo administrativo inadecuado que se perjudica los activos y pasivos de este tipo de organización, lo que provoca que no exista una rentabilidad alta, lo que ha provocado la liquidación de estas entidades financieras.



**Figura 3** Sistema económico social y solidario

Fuente: (Cardoso, 2012)

## **1.10 Cooperativas de ahorro y crédito**

Se define a las cooperativas de ahorro y crédito como “sociedades que tienen como objetivo cubrir las necesidades financieras de los socios o terceros a través de la actividad como son los créditos a cambio de un porcentaje de interés” (Branch, 2010, pág. 222).

### **1.10.1 Tipos de liquidación**

Las cooperativas de ahorro y crédito pueden entrar en proceso de liquidación de forma voluntaria y permanente. En lo que referente a la liquidación voluntaria, este proceso no genera inconvenientes mayores, ya que la decisión de liquidarse es tomada por los propios socios, quienes pueden contratar de forma independiente un liquidador para comenzar a gestionar la extinción de la entidad.

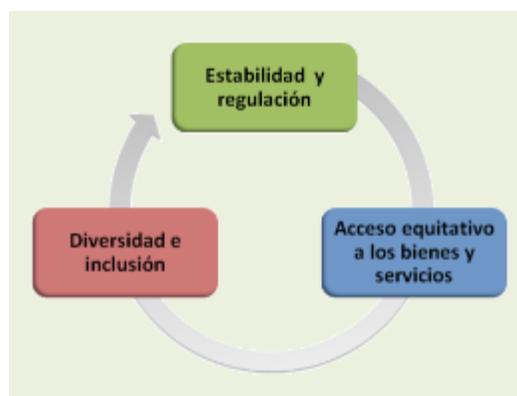
Sin embargo, el objeto del presente estudio es demostrar el impacto que liquidaciones de cooperativas de ahorro y crédito, de forma forzosa generan para los socios y la comunidad. En el caso de liquidaciones forzosas estas se resuelven específicamente por cuatro razones, que son las más importantes y las más comunes:

- Falta de presentación de información financiera a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
- Incumplimiento de su objeto social
- Inactividad
- Deterioro patrimonial

### 1.11 Efecto socio económico de la liquidación COAC's

De acuerdo a IRECUS (2012) la estabilidad, regulación económica y política garantiza la creación de una reserva a fin de mantener una gestión sustentable de la empresa, además de ser un factor primordial de estabilidad frente a crisis financieras o políticas. Pero si esta reserva no sigue principios o técnicas adecuadas puede afectar a la cooperativa en su gestión y desencadenar problemas financieros, económicos y a la vez sociales.

Foncea y Marcuello (2010) señalan la existencia de una relación inversa entre el empleo y el PIB, demostrando mediante un estudio estadístico de los países de la Unión Europea un incremento en el empleo del 6.7% en empresas cooperativas. Siendo la creación de fuentes de empleo uno de los efectos sociales y económicos que se derivan del cooperativismo.



**Figura 4** Objetivos básicos del cooperativismo  
Fuente: (IRECUS, 2012)

### 1.12 Situación del sector financiero popular y solidario del Ecuador

Para desarrollar la evaluación de los efectos socio económicos de la liquidación de Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 4 y 5 del cantón Quito, es necesario establecer la situación actual del sector financiero popular y solidario, en donde se desarrollan este tipo de instituciones. Para esto se debe hacer una descripción de todos sus componentes, así como su estructura y alcances dentro del sistema financiero nacional.

### **1.12.1 Composición del sector cooperativo**

En Ecuador se han establecido alrededor de 3.260 cooperativas, las cuales se distribuyen en 946 financieras y 2.313 no financieras, definidas en 5 segmentos las primeras y en 1 segmento las segundas. El conjunto de instituciones financieras divididas en segmentos, se encuentran concentradas en el 4 y 5, es decir, alrededor de 77%, el resto de cooperativas de ahorro y crédito se mantienen en los segmentos 1, 2 y 3 (23%) (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2019).

### **1.12.2 Cooperativas financieras**

Estas instituciones tienen un grado mayor de incidencia en referencia a las cooperativas no financieras, pues su actividad principal es el financiamiento mediante crédito de varios tipos como; microcrédito, consumo y productivo. Este se convierte en el componente principal para el desarrollo de la población menos favorecida del país. Su propósito social ha generado que esta

clase de instituciones se transforme el multiplicar económico de las áreas rurales y gradualmente en la base de las finanzas de los centros de desarrollo.

### 1.12.2.1 Parámetros para la segmentación

Para establecer la forma en la cual está estructurado el sector de las cooperativas de ahorro y crédito, es necesario describir y analizar los niveles de segmentación con el propósito de distinguir las dimensiones y su relación en el Sistema Financiero Popular y Solidario (SFPS).

De manera específica los lineamientos y variables empleadas para la segmentación de las cooperativas instituidas y registradas, de acuerdo a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

#### Tabla 6

##### *Criterios y variables utilizadas para la segmentación*

<b>Criterios y variables utilizadas para la segmentación</b>	
Intervención en el sector	Captaciones por año
Cantidad de transacciones que desarrollen	Nivel de captaciones y colocaciones
Cantidad de socios	Socios registrados
Distribución geográfica operativa dentro de la provincia y a nivel nacional.	Sucursales abiertas
Nivel de activos	Número de cantones con presencia
Patrimonio	Nivel de activos
Portafolio de servicios financieros	Patrimonio total
	Calidad de información emitida

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2018)

Los lineamientos fundamentales utilizados para la segmentación de las cooperativas de ahorro y crédito se sustentan en la ubicación, la cantidad de operaciones e intervención en el mercado, las cuales se centran en el aporte que estas puedan generar a la economía del país como al crecimiento de los sectores populares con el incremento de nivel de vida.

**Tabla 7**

*Niveles de segmentación*

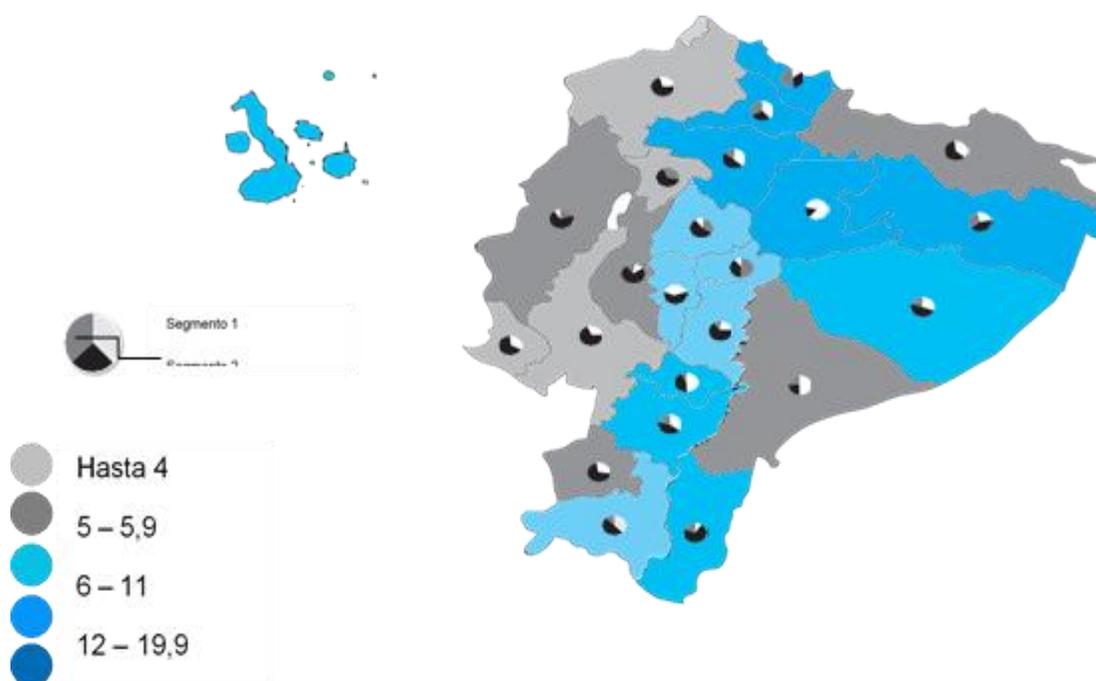
Segmento	Activos (USD)	Cobertura (Número de Cantones)	Número de socios
Segmento 1	0 – 250.000	1	> de 700
Segmento 1	0 – 1.100.000	1	= 700
Segmento 2	250.001– 1.100.000	1	> de 700
Segmento 2	0 – 1.100.000	2 o más	Sin importar número de socios
Segmento 2	1.100.001 –	Sin importar el número de cantones en que opera	= 7.100
Segmento 3	1.100.000 o más	Sin importar el número de cantones en que opera	> de 7.100
Segmento 4	9.600.000 o más	Sin importar el número de cantones en que opera	= 7.100

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2018)

De acuerdo a estos preceptos y sistematizaciones se tiene una perspectiva general de los lineamientos a través de los cuales se genera las actividades financieras del Sistema Financiero Popular y Solidario. Y adicionalmente, se tiene una base para el análisis de los efectos socio económicos de la liquidación de Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 4 y 5 del cantón Quito.

En referencia a la localización, las cooperativas de ahorro y crédito concentran en mayor proporción en la región Sierra zona centro: Tungurahua, Bolívar, Cotopaxi y Chimborazo.

En estas provincias se conglomeran alrededor de 20 instituciones por cada 100.000 habitantes en edad de trabajar o PET. Así mismo en la figura 5 se muestra la configuración de las cooperativas de ahorro y crédito de acuerdo a su grado de concentración por provincias, en las que como se había mencionado anteriormente prevalecen las que pertenecen a los segmentos 3 y 4.



**Figura 5** Distribución de cooperativas financieras por cada 100 mil PET

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2018)

**Tabla 8***Estructura de las cooperativas financieras*

Segmento	Total de COAC	%
1	26	4%
2	38	6%
3	82	13%
4	176	27%
5	320	50%
<b>Total</b>	<b>642</b>	<b>100 %</b>

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2018)

Las cooperativas de ahorro y crédito desarrollan actividades que se sustentan en el ahorro y crédito, de estas el 4% se encuentra en el segmento 1, a continuación, se encuentra el segmento 2 con aproximadamente el 6% de las instituciones, le sigue el segmento 3 con cerca del 13%, entre los tres segmentos suman un total de 23%. Los segmentos 4 y 5 como se había mencionado anteriormente agrupan el mayor nivel de organizaciones de acuerdo a los parámetros de formación de esta dimensión con el 27% y 50% respectivamente, siendo esta la conformación que se tiene hasta el momento, pues es común que dentro del sector las instituciones cambien su segmento por el incremento de sus capacidades de atención y el nivel de capital.

#### **1.12.2.2 Cooperativas de ahorro y crédito de acuerdo a su ubicación y segmento de clasificación**

Para delimitar el tema de investigación es necesario conocer la distribución de cooperativas de ahorro y crédito a nivel país, en la Tabla 9 se muestra una distribución considerando las variables de ubicación y segmentación.

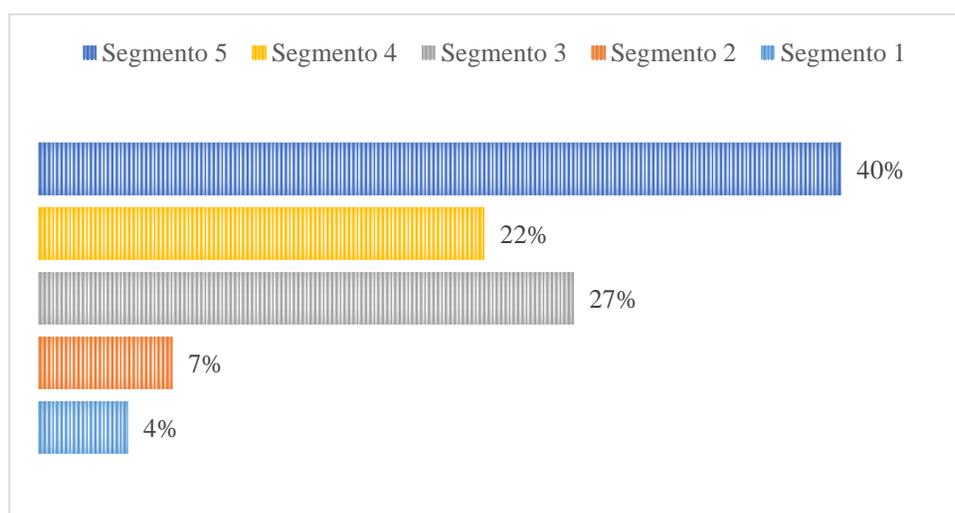
**Tabla 9***Cooperativas de ahorro y crédito por provincia y segmento*

<b>Provincia</b>	<b>Segmento 1</b>	<b>Segmento 2</b>	<b>Segmento 3</b>	<b>Segmento 4</b>	<b>Segmento 5</b>	<b>Total</b>
Azuay	1	3	4	10	14	32
Bolívar	2	1	5	6	17	31
Cañar	1	2	5	5	9	22
Carchi	1	1	2	1	2	7
Chimborazo	1	2	3	9	51	66
Cotopaxi	1	1	1	7	45	55
El Oro	2	2	2	5	9	20
Esmeraldas	1	1	1	6	6	15
Galápagos	0	1	0	3	0	4
Guayas	1	1	6	7	32	47
Imbabura	2	1	5	8	12	28
Loja	3	3	4	8	22	40
Los Ríos	1	1	2	5	12	21
Manabí	2	2	3	7	10	24
Morona Santiago	0	1	3	2	1	7
Napo	1	1	1	2	2	7
Orellana	0	2	1	1	3	7
Pastaza	1	1	1	1	3	7
Pichincha	2	3	12	10	18	45
Santa Elena	1	1	3	2	4	11
Santo Domingo	1	1	2	6	4	14
Sucumbíos	0	2	3	8	3	16
Tungurahua	1	3	8	6	33	51
Zamora Chinchipe	0	1	5	51	8	65
<b>Total</b>	<b>26</b>	<b>38</b>	<b>82</b>	<b>176</b>	<b>320</b>	<b>642</b>

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2018)

La provincia Pichincha donde se encuentra el cantón Quito concentra uno de los mayores grupos de cooperativas de ahorro y crédito con alrededor de 45, su desarrollo se debe a la migración

y a la réplica de modelos asociativos de cooperación capaces de dinamizar pequeñas economías. La provincia objeto de estudio establece un comportamiento particular pues forma parte fundamental del sistema económico ecuatoriano, pues es considerado centro de negocios y desarrollo empresarial, y este es uno de los elementos para que el número de instituciones haya crecido significativamente en este punto geográfico del país.



**Figura 6** Composición de las COAC'S de la provincia de Pichincha  
Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2018)

El desempeño general en el entorno ecuatoriano de las cooperativas de ahorro y crédito de la provincia de Pichincha se basan principalmente en del desarrollo y crecimiento que han tenido las instituciones acorde a su capacidad operativa (presencia en la provincia y cantones de mayor concentración de población rural), la gestión del capital y patrimonio. En este sentido existen alrededor de 4% de instituciones del segmento con un nivel de activos que varían entre 0 USD y 1.100.000 USD con cobertura en un cantón y con aproximadamente 700 socios, mediante de esta codificación se las puede considerar como las más pequeñas del sector. Seguido el segmento 2 tiene una participación del 7%, con activos de entre 250.000 USD y 1.100.000 USD, con la

posibilidad de tener un número ilimitado de socios, también está en la capacidad de dar cobertura a más de cantones. El segmento 3 por su parte tiene una participación del 27% con un nivel de activos de más de 1.100.000 USD, puede operar en más de un cantón y tiene puede tener más de 7.100 socios. En cuanto al segmento 4 este representa el 22% de las instituciones con activos entre 1.100.000 USD y 9.600.000 USD, puede operar en más de un cantón y puede tener hasta 7.100 socios. El segmento 5 es el de mayor representación con el 40%, aunque sus parámetros de funcionamiento aún no están bien definidos, puede operar en similares condiciones que el segmento 4. Esta estructura muestra un acercamiento a la configuración que se tiene en el cantón Quito, pues es evidente que existen más cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al segmento 4 y 5, y, por tanto, su efecto será al liquidarse una de estas más significativo en su entorno.

### **1.13 Indicadores de gestión financiera**

Dentro de la herramienta de gestión financiera, puede reconocerse que es una parte esencial para el análisis de las razones financieras, la cual permite conocer el estado económico de una organización de esta manera pueden analizarse los siguientes parámetros:

**Rentabilidad sobre los Activos (ROA).** – Es un indicador que permite conocer el beneficio que se puede generar con el activo de la entidad, es decir que, al obtener mayores ratios, se define que existe mayores beneficios para la empresa, es decir se incrementa el activo total.

**Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE).** – Esta razón financiera, conocida como el ROE, permite conocer el beneficio que se puede generar dentro de la organización, misma que tiene relación a la parte de la inversión que puede ser el desembolsado por los accionistas.

---

**RENTABILIDAD SOBRE EL  
CAPITAL (ROE)**

---

**Utilidad Neta / Patrimonio**

**Rentabilidad sobre la inversión (ROI).** –Este indicador hace referencia o mide el rendimiento de una inversión, es decir se analiza los gastos y costos que se realiza en el desarrollo productivo o de servicios de la organización la cual influye en la mejorara de la utilidad (Cabrera & Lara, 2012, pág. 28).

---

**RENTABILIDAD SOBRE  
LA INVERSION (ACTIVOS)  
ROI**

---

**Utilidad Neta / Activos Totales**

#### **1.14 Marco referencial**

Dentro del marco referencial, se establecen varios trabajos de investigación que han abordado la problemática de la presente investigación. El primero es el estudio realizado por Sandoval (2016), denominado “Impactos socio económico del proceso de liquidación de una cooperativa de ahorro y crédito”, se centra en proponer un plan de acción el cual mitigue el impacto socio económico, que la liquidación forzosa de una cooperativa de ahorro y crédito se enmarca sobre los socios, directivos y órgano de control. Los resultados de esta investigación se determina que existe un impacto social y económico, cuando se liquida o se cierra una cooperativa de ahorro y crédito, es decir que se perjudica en la situación emocional de los clientes y persona internas que están inmiscuida en el ambiente de la entidad, todo ello es ocasionado por el nivel de morosidad que existe, lo que provoca que no se genera una rentabilidad esperada, y únicamente se desembolse los

créditos aprobados, ocasionando que no exista una equidad entre el patrimonio y el pasivo que debe recuperar la empresa ( cartera vencida de clientes).

Bajo este parámetro se presenta un panorama más claro de la problemática, y en base a ello realizar un análisis del efecto socioeconómico de la liquidación de cooperativas de ahorro y crédito segmentos 4 y 5 del cantón Quito y, de esta manera conocer la razón de liquidez que afecta a la población en concordancia con el factor social y económico de la población afectando así su surgimiento individual.

La segunda investigación que se utiliza como referencia para el presente estudio es la denominada “Detalles y repercusión en los socios de los procesos de liquidación de cooperativas de ahorro y crédito (Periodo 2014-2017). Estudio de caso: Cooperativa de ahorro y crédito ABC”, realizada por (Castillo, 2018), se centra en el seguimiento de todo el proceso de liquidación de la institución financiera para establecer en qué etapa (inicio, ejecución y cierre) se efectúan mayores dificultades para ejecutar al cierre de la entidad financiera. Para lo cual se hace una caracterización de los socios de las instituciones, cuyos resultados muestran las consecuencias que experimentas en el proceso de liquidación.

A través de los resultados de esta investigación, se tiene una base para la caracterización de los socios de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 y 5 del cantón Quito. En este sentido, mediante el proceso de abordaje descrito por el estudio referenciado, se busca tener una adecuada interpretación de los efectos que generan el proceso de liquidación en los socios y clientes de las instituciones financieras liquidadas.

La tercera investigación que se analiza para el presente estudio es “Alto riesgo de quiebra en cooperativas de Ahorro y Crédito – Segmento 5”, realizado por (Castro; Orellana, 2017), lo cual hace referencia que es fundamental la gestión de riesgos, que involucre primordialmente la

protección de los procesos críticos y operativos del negocio y con ello la disminución del impacto de eventos de contingencia, tales como pérdida financiera, de información, o problemas de liquidación. El objetivo fue analizar los niveles de madurez de la gestión de riesgos, de acuerdo a lo que determina el Modelo de Madurez de Capacidad Integrada CMMI y con la metodología aplicada por el COSO ERM. Ya que al no poseer un modelo de gestión de riesgos financieros y administrativos ha provocado que las decisiones tomadas por los directivos no sean efectivas, provocando liquidaciones de cooperativas de ahorro y crédito.

El cuarto análisis que se hace referencia es “Análisis financiero mediante la aplicación del método perlas a las cooperativas de ahorro y créditos pertenecientes al segmento cuatro de la unión provincial de cooperativas de ahorro y crédito de Chimborazo- UPROCACH, periodo 2015 – 2016”, elaborado por (Caibe, M.; Guaman, E., 2018) tiene como propósito evaluar la situación financiera, misma que ayude a una adecuada toma de decisiones a nivel directivo, para lo cual aplicaron métodos deductivos e inductivos, técnicas de investigación como la observación y entrevista a directivos de la organización, lo cual permitió recolectar información de carácter general y contable, posteriormente fue aplicado los indicadores de PERLAS, el cual mide áreas claves de las cooperativas como, protección liquidez, calidad de activos y señales de crecimiento, permitiendo identifica las siguientes debilidades: porcentajes de provisión de cartera de crédito inadecuados, deficiencia en la metodología para establecer tasas de interés activas y pasivas defectuosas procesos de captación de recursos, inadecuado financiamiento y gestión de activos improductivos.

## **CAPÍTULO II**

### **METODOLOGÍA**

#### **2.1 Enfoque de la investigación**

El tema de investigación contiene variables cualitativas y cuantitativas por lo tanto se aplicará una metodología mixta. El método cualitativo describirá la situación en que se encuentran las cooperativas de ahorro y crédito mediante el análisis de información secundaria numérica, que explique el comportamiento en general del sector cooperativo y en específico de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 y 5 liquidadas en el cantón Quito. Adicionalmente, mediante este tipo de investigación, se aplica una encuesta a conveniencia tanto para directivos como para socios de las instituciones financieras objeto de estudio, con el fin de obtener información primaria que genere una perspectiva del efecto de la liquidación de las cooperativas de ahorro y crédito.

Adicionalmente, se realiza un estudio descriptivo correlacional para comparar los resultados económicos y financieros de las instituciones liquidadas. También, la información será receptada aplicando una encuesta a los directivos de las cooperativas del segmento 4 y 5 en liquidación a fin de valorar el nivel de gestión y se evaluará el efecto socio económico de la liquidación. Mientras que se tomarán datos secundarios provenientes de los estados financieros de las cooperativas en liquidación. Para relacionar las variables determinadas en la investigación se aplicarán técnicas de estadística descriptiva e inferencial.

## **2.2 Métodos de investigación**

### **2.2.1 Métodos teóricos**

#### **Método histórico**

Se define al método histórico, “como hechos de estudios que fueron investigados en la cual se obtuvieron datos relevantes que son analizados en la actualidad con el fin de realizar un panorama de situación de un estudio” (Garrett, 2013, pág. 162). En base a este estudio se podrá establecer indicadores de liquidación de cooperativas de ahorro y crédito y efectos socio económicos en base a estudios anteriores que guarden relación al tema investigado.

#### **Métodos lógicos**

##### **Sistémico**

Al hablar del método sistemático se relaciona a los “hechos aislados, misma que se puede relacionar con la teoría que unifica varios elementos, y en base a ello poder analizar cualquier investigación” (Martinez, 2012) de esta manera el estudio se enfoca en la consecución del objetivo general el mismo que describe la relación entre la liquidación de cooperativas de ahorro y crédito y el efecto socioeconómico.

##### **Hipotético – Deductivo:**

El método deductivo se define como el “camino lógico para buscar la solución a los problemas planteados, es decir que va de lo general o lo particular, es decir consiste en plantear una hipótesis

de estudio” (Cegarra, 2014, pág. 83). De esta manera mediante la observación del problema de estudio se elabora una hipótesis que manifiesta una relación entre variables, que será validada.

### **2.2.2 Métodos empíricos**

**Observación científica:** a través, de la observación se puede establecer el comportamiento de los intervinientes en la problemática. Es decir, se podrá determinar cuál fue el rol tanto de las cooperativas de ahorro y crédito, de los socios y clientes, y de las instituciones públicas de control y evaluación. El proceso de observación científica entonces se realiza a través de la visita tanto a las cooperativas de ahorro y crédito en proceso de liquidación, y a las instituciones como la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, quien es la ejecutora de las liquidaciones. Adicionalmente, la recolección de información mediante encuestas a los directivos y recolección de datos secundarios.

### **2.3 Tipos de investigación**

El tipo de investigación que se utilizó para el presente estudio es descriptivo-correlacional, el cual permite analizar “cómo es y cómo se manifiesta un fenómeno, es decir permite detallar el fenómeno a través de mediciones de los atributos que se analicen (Behar, 2010, pág. 16). De esta manera se podrá conocer los efectos socioeconómicos de la liquidación de cooperativas de ahorro y crédito segmentos 4 y 5 de Quito.

## **2.4 Población**

Se determina que la población es “la totalidad de elementos o individuos que tiene ciertas características similares sobre la cual se pretende realizar un análisis para obtener datos valideros para el estudio” (Jany, 2010). De esta manera se determinará como población a todas las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 y 5 en liquidación en Quito en el periodo 2017-2018 (24 cooperativas).

## **2.5 Muestra**

Muestra 1: El universo en investigación al ser inferior a 50, por lo cual se estudiará en su totalidad. Por lo tanto, para la aplicación de la encuesta se tiene a un total de 48 miembros de la dirección de las cooperativas de ahorro y crédito liquidadas, es decir, se aplican las encuestas a dos miembros de la dirección por cada institución.

Muestra 2: La segunda muestra se encuentra realizada aplicando el método no probabilístico por conveniencia el mismo que permite seleccionar a la cantidad de socios accesibles por la conveniencia y proximidad para la realización de las encuestas (Otzen & Manterola, 2017). Debido a la complejidad y distribución geográfica dispersa de los socios se seleccionó este tipo de muestreo, sumado a que dichas COAC's no poseen domicilio geográfico, y el proceso de devolución de dinero se realiza por otras instituciones del sector Financiero.

## **CAPÍTULO III**

### **RESULTADOS**

#### **3.1 Índices Financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador**

A través de los índices financieros se integran datos cuantitativos obtenidos de forma anual, y conforman una visión integral del desempeño del sector cooperativo popular y solidario, información a través de la cual se puede tener un acercamiento a la gestión financiera realizada por las instituciones.

Los indicadores financieros de las COAC permiten el análisis de la gestión económica y financiera de las entidades de ahorro y crédito, y facilita la medición de los niveles de efectividad de cada segmento del sector, de acuerdo a cada uno de los productos crediticios comercializados en el mercado financiero. El alcance de los indicadores incluye:

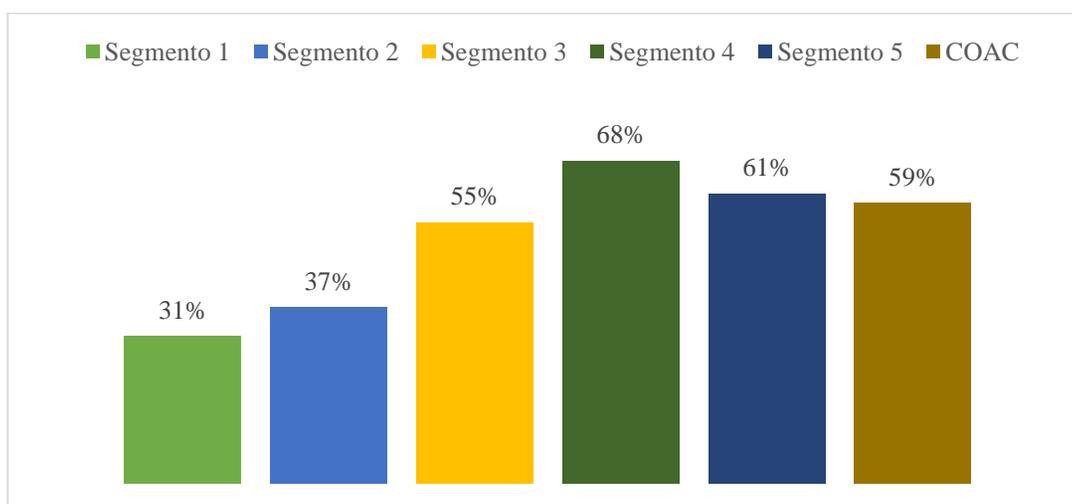
- El análisis de la cartera crediticia.
- El comportamiento de las tasas efectivas de interés.
- La estructura de los costos de operación y financieros.
- El nivel de autosuficiencia.

Por lo tanto, se debe comprender que:

- Los índices financieros constituyen un conjunto de procesos de información económica, utilizada para mejorar la gestión de cartera del sector cooperativo financiero.
- Los índices financieros proveen información de forma clara e inmediata.
- Los servicios de micro finanzas enfocados a las Mipymes requieren responsabilidad en la gestión.

- La confianza depositada por los gobiernos, instituciones financieras, organizaciones internacionales y en la sociedad en general, debe ajustarse a la conformación de una cultura de negocios fundamentada en estándares de desempeño.

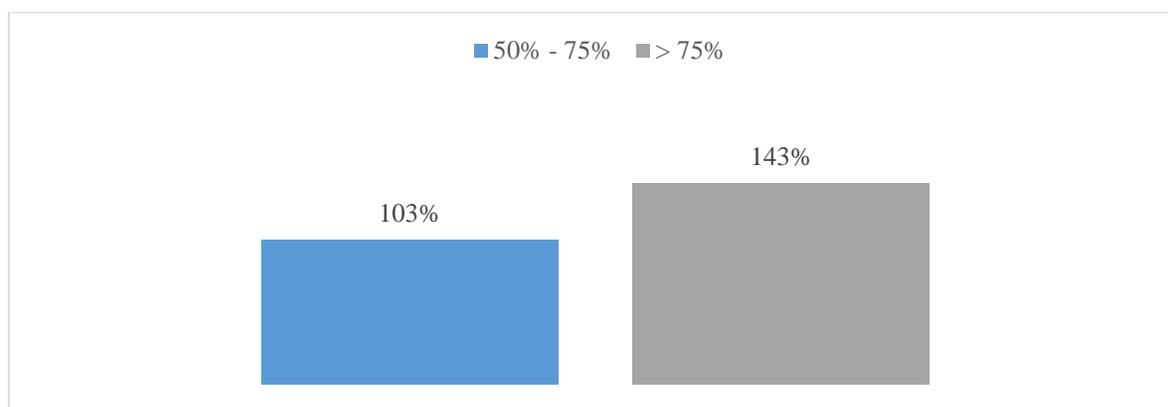
Aproximadamente el 59% de las cooperativas de ahorro y crédito efectúan actividades de prestación de microcrédito, en otras palabras, han logrado enfocarse en esta clase de producto crediticio, estas instituciones se encuentran dentro de los segmentos 4 y 5, mismas que tienen una mayor intervención en los procesos de colocación de esta clase de créditos con el 68% y 61% respectivamente.



**Figura 7** Porcentaje de entidades especializadas en el microcrédito  
Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2018)

En las zonas rurales las cooperativas de ahorro crédito, colocan una cantidad mayor de recursos en relación al nivel de captación, particularmente en los cantones en donde la ruralidad es mayor al 75%, en otras palabras, se tiene la siguiente proporción; por cada 1 USD captado se coloca 1,43

USD. Este índice evidencia la aplicación de las directrices de la economía popular y solidaria, las cuales determinan que deben predominar las necesidades de la sociedad ante el usufructo individual, esto se significa entregar facilitar el acceso a crédito. No obstante, el ahorro también se considera parte clave para que calidad de vida de la población logre mejorar, en consecuencia, la relación entre captación y colocación debe ser equilibrada.



**Figura 8** Colocaciones vs captaciones

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2018)

En el año 2018 en el Sector Financiero Popular y Solidario se encuentran activas alrededor de 642 cooperativas de ahorro y crédito, las cuales atienden a aproximadamente a 6 millones de socios. En este sentido, es importante determinar que las cooperativas de ahorro y crédito que componen el segmento 1 tienen una participación del 4% del sector y aportan con el 70% de los activos.

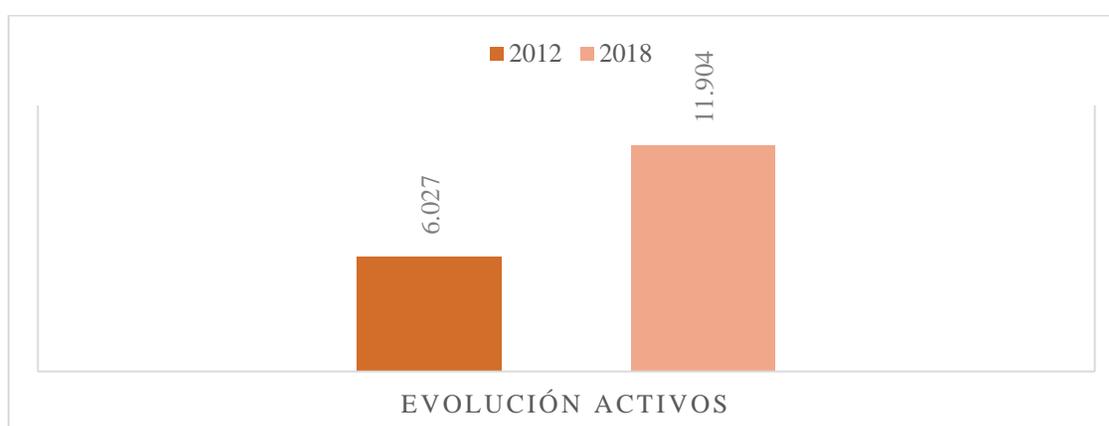
**Tabla 10***Composición del Sector Financiero Popular y Solidario*

Segmento	N° Entidades	Socios	Activos (USD MM)	Cartera (USD MM)	Depósitos (USD MM)
1	26	3365348	8385	5752	6789
2	38	1263783	1876	1488	1442
3	82	771057	1045	815	741
4	176	483964	474	361	321
5	320	198608	127	93	83
<b>Total</b>	<b>642</b>	<b>6082760</b>	<b>11907</b>	<b>8509</b>	<b>9376</b>

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2018)

**Desarrollo del sector**

En el año 2018, los activos de las instituciones se constituyeron en 11.904 millones de USD, con un nivel de incremento del 98% en relación al año 2012, y en referencia a la banca privada que registró un crecimiento del 40%, dentro de este mismo periodo.

**Figura 9** Evolución de activos

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2018)

En la estructura de los activos, el más relevante es la cartera de crédito que se registra con el 71% del total de la cuenta. Además, el saldo de la cartera bruta se estableció en 8.509 millones de USD y evidencio un incremento del 81% en comparación al año 2012. El 97% de la cartera de crédito de las cooperativas se consignan a personas naturales, siendo los principales instrumentos financieros el crédito de consumo y microcrédito, sin embargo, la banca privada tiene menor colación en relación a estos tipos de crédito, siendo esta del 47%. Se debe determinar de forma adicional que, la colación del microcrédito en el Sistema Financiero Nacional es mayor por parte de las instituciones del sector financiero popular y solidario con el 67% de participación.

**Tabla 11**

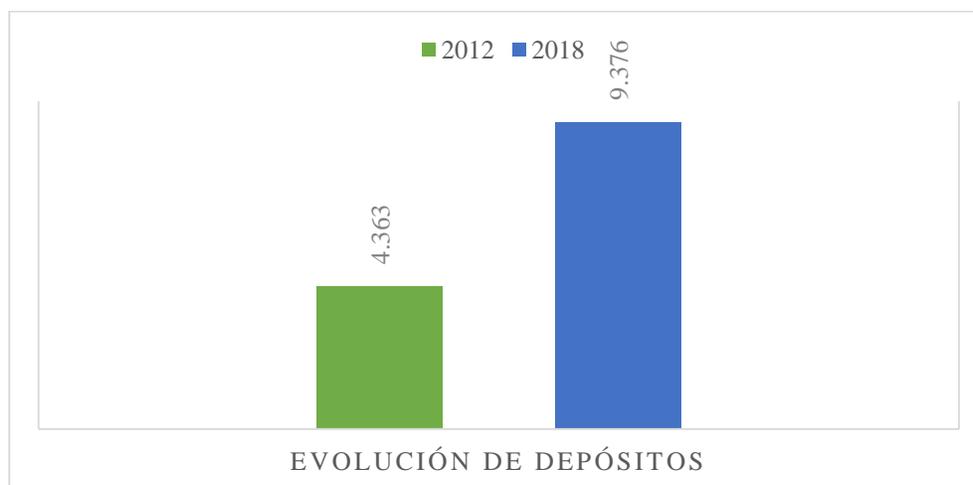
*Participación de cartera*

Tipo de crédito	Monto		Total sistema	Participación	
	COAC	Bancos Privados		COAC	Bancos Privados
<b>Comercial</b>	178	12.458	12.636	1%	99%
<b>Vivienda</b>	4.520	9.422	13.942	32%	68%
<b>Consumo</b>	538	2.165	2.702	20%	80%
<b>Microcrédito</b>	3.273	1.595	4.868	67%	33%
<b>Total</b>	8.509	25.640	34.148	25%	75%

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2018)

**Pasivos**

Los depósitos de las COACS se establecieron en 9.376 millones de USD y significan un incremento del 115% en referencia al año al año 2012, por otra parte, la banca privada creció a razón del 36%. Como característica principal del sector, se tiene que el 65% de los depósitos se realizan a plazo.



**Figura 10** Evolución de depósitos

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2018)

### **Patrimonio**

El patrimonio de las instituciones financieras se establece en 1.726 millones e USD y muestra un incremento del 90%. Esta cuenta está compuesta en un 51% por reservas, 43% capital social y el 6% por otras cuentas del patrimonio. Las reservas de las cooperativas ascienden a 878 millones de USD, mientras que las reservas de la banca privada se registran en 850 millones de USD. Este sin duda es una evidencia clara de la fortaleza de las COACS por mantener un capital institucional robusto y consolidado, sobre todo considerando que este se convierte en la base para su funcionamiento y crecimiento en torno a las necesidades de los socios, de las comunidades y de la población en general.

**Tabla 12***Composición del patrimonio*

<b>Cuenta</b>	<b>COAC</b>	<b>Bancos Privados</b>	<b>% COAC</b>	<b>% Bancos Privados</b>
<b>Capital Social</b>	746	2880	43%	71%
<b>Reservas</b>	878	850	51%	20%
<b>Otras</b>	101	353	6%	9%
<b>Total</b>	1725	4083	100%	100%

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2018)

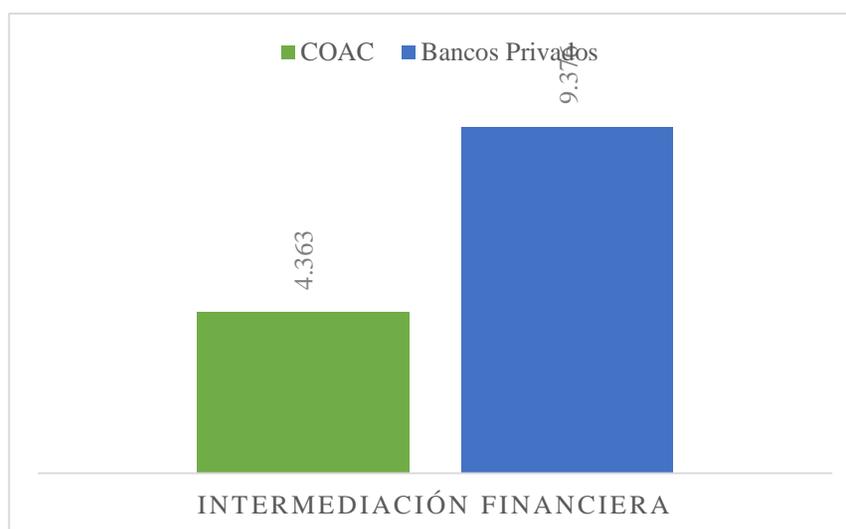
**Resultados**

Los beneficios económicos desprendidos de las actividades de las cooperativas de ahorro y crédito generado en el ejercicio 2018 fueron de 103 millones de USD, estableciendo un incremento del 25% en referencia a los resultados derivados del ejercicio del año 2012 (75 millones de USD). Este conjunto de resultados muestra un rendimiento sostenido por parte de las instituciones financieras del Sector Financiero Popular y Solidario, lo que demuestra la importancia de las actividades que se realizan dentro del contexto comunitario, pues al crecer las utilidades es posible repartirlas entre un número mayor de socios, es decir, beneficia a más personas.

**Figura 11** Utilidades y excedentes

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2018)

Por la conformación de las cooperativas de ahorro y crédito en cantones con un nivel de desarrollo económico menor y altos indicadores de pobreza, la evolución de este sector responde a una inclusión económica mayor, que se enfoca en una mejora permanente de la calidad (condiciones) de vida de estas áreas, esto considerando que por cada dólar que reciben las COAC de sus socios el 91% lo direccionar en colocación de créditos, no obstante, la banca privada dirige solamente el 78%. De esta forma para el año 2018, el sector cooperativo tiene más de 6.1 millones de socios.



**Figura 12** Intermediación financiera

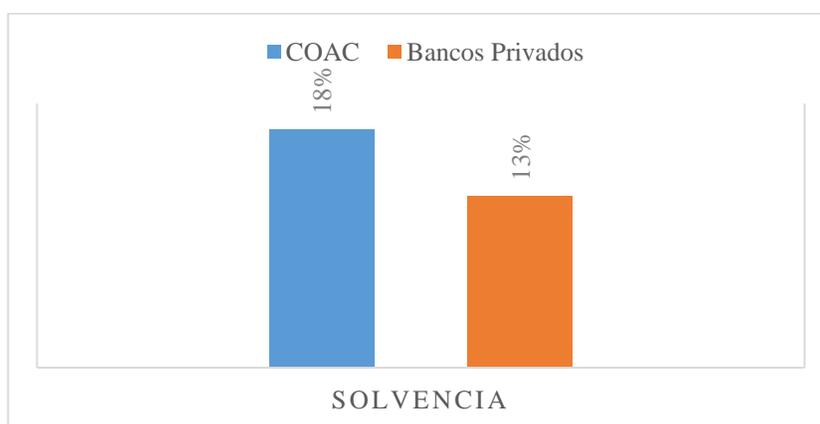
Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2018)

### **Morosidad**

La morosidad es una de las mayores preocupaciones de las COACS en relación al servicio que prestan a sus socios y clientes, considerando que el principio de estas instituciones financieras es el mejoramiento al acceso a financiamiento a la población excluida del sistema financiero tradicional, lo que conlleva determinados riesgos, que, si no son mitigados, se pone en peligro la

insolvencia de la cooperativa de ahorro y crédito. En este sentido, la cartera improductiva para el año 2018 se ubica en 457 millones de USD y las provisiones para cubrir esta cartera se establece en 447 millones e USD, lo que muestra una planificación adecuada para la gestión crediticia, pues casi se cubre en la totalidad el riesgo crediticio (98%).

En este mismo contexto la tasa de morosidad del sector para el año 2018 es de 5,4, mientras que, para la cartera de consumo, siendo este una de las carteras con mayor representatividad pues sus colocaciones ascienden al 53%, es de 3,6%, aunque es alta, se mantiene por debajo de la registrada por la banca privada que asciende a 5,48%. Esto demuestra que el interés tanto de las instituciones financieras como de los socios, se mantiene bajo los lineamientos de responsabilidad y compromiso con el desarrollo integral de una comunidad o de un sector específico de la población. El indicador de solvencia, también es importante dentro de la dinámica financiera, pues permite establecer a qué nivel es capaz de soportar los depósitos de los socios la cooperativa de ahorro y crédito. Consecuentemente, este se registra en 18,4%, mayor en 1% en referencia al año 2012 y en 5,5 % en comparación con la banca privada.



**Figura 13** Solvencia

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2018)

### 3.2 Análisis PERLAS

La evaluación financiera de las cuentas de balance de las cooperativas de ahorro y crédito del liquidadas tiene como fin determinar su desempeño en base a los lineamientos del método PERLAS, siendo este un instrumento matemático – financiero con la cual se reconoce, evalúa y contrasta los datos financieros que presentaron estas instituciones antes de iniciar su proceso de liquidación.

En base a las directrices del estudio se han escogido a 5 cooperativas de ahorro y crédito de las 24 liquidadas entre los años 2014 – 2017 de los segmentos 4 y 5, para determinar su desempeño financiero antes del proceso de liquidación, por lo que los resultados de estas instituciones se pueden generalizar considerando que las condiciones establecidas en el Código Monetario para que estas hayan sido liquidados recaen en:

Art. 301. Causas de liquidación voluntaria:

1. Por término del plazo de continuación establecido en el estatuto social.
2. Por fusión.
3. Por término de las funciones para las cuales se conformaron.
4. Por transferencia del domicilio principal al extranjero

Art. 303.- Causas de la liquidación forzosa:

1. Por la derogatoria de una o varias de las autorizaciones de actividades financieras.
2. Por inobservancia significativa del plan de supervisión.
3. Por no sustentar las insuficiencias de patrimonio técnico de acuerdo a lo determinado en el artículo 192;
4. Por no incrementar el capital social a los mínimos establecidos;

5. Por pérdidas del 50% o superiores del capital social, imposibles de cubrir con las reservas de la institución;
6. Por no cumplir con cualquiera de sus obligaciones, fundamentalmente con los depositantes.
7. Si los índices de solvencia son inferiores al 50% del nivel mínimo requerido.
8. Por incumplir con los aportes y contribuciones al Seguro de Depósitos o Fondo de Liquidez, por más de dos meses.
9. En el momento que los administradores de la institución renuncien a sus cargos y no sea posible establecer sus reemplazos dentro de treinta días.
10. Por la disminución del número mínimo legal de accionistas y por reducción del número de sus socios a menos del mínimo legal determinado.

Específicamente, para efectos del desarrollo del análisis financiero se toma como referencia la condición de los indicadores de solvencia, es decir, si estos son menores al 50% del nivel mínimo establecido. A través de PERLAS entonces se busca establecer qué condiciones económicas y financieras tenían las instituciones antes de su liquidación.

Para efectuar el análisis PERLAS se han seleccionado a 5 cooperativas de ahorro y crédito liquidadas del segmento 4 y 5 del cantón Quito, esto de acuerdo a la disposición de información que presentan.

### **3.2.1 Protección**

El primer nivel de análisis PERLAS, es la protección estructurada por 6 índices establecidos para efectuar la evaluación de como las instituciones financieras gestionaron las provisiones ante préstamos incobrables, el objetivo fundamental es producir un análisis comparativo entre la cartera

morosa y la protección en el caso de posibles impagos. Como consecuencia las instituciones liquidadas al no tener una efectiva protección contra préstamos incobrables generaron resultados no deseables; como activos cuantiosos y dividendos forzados, ya que no evidencian el impacto de la cartera morosa en la situación financiera de la institución. Para tener una visión del funcionamiento y alcance de los índices a continuación se describe la meta ideal para cada índice, con el propósito de efectuar un análisis comparativo que determine la situación de las provisiones de las cooperativas de ahorro y crédito antes de su liquidación.

**Tabla 13**

*Protección*

PERLA	DESCRIPCIÓN	META
P1	Provisión para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos > 12 meses.	100%
P2	Provisión neta para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses.	35%
P3	Castigo total de préstamos morosos > 12 meses	Si
P4	Castigos Anuales de préstamos / Cartera Promedio	Lo mínimo
P5	Recuperación Cartera Castigada / Castigos acumulados	>75%
P6	Solvencia	≥111%

Fuente: (Abril, 2015)

Los resultados que se presentan a continuación representan un promedio de las 5 cooperativas de ahorro y crédito escogidas para el análisis financiero, es decir, para cada año se ha realizado obtenido una media del rendimiento para cada indicador y así poder establecer un comportamiento general.

**Tabla 14***Indicadores protección*

PERLA	Descripción	Cuentas	Formula	COAC 1	COAC2	COAC 3	COAC 4	COAC 5
P1	Provisión para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos con morosidad > 12 meses.-	a.- Provisión para préstamos incobrables (Balance General) b.- Porcentaje de provisiones requeridas para cubrir los préstamos con morosidad > 12 meses. WOCCU sugiere 100% pero se puede usar otro porcentaje en los países donde las leyes o regulaciones locales sean diferentes. c.- Saldos de préstamos de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses	$\frac{a}{b + c}$	35%	26%	14%	20%	18%
P2	Provisión neta para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos morosos menor < 12 meses.	a. Total provisión para préstamos incobrables b. Provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad de 1-12 meses. c. Porcentaje de provisiones requeridas para cubrir préstamos con morosidad de 1-12 meses. WOCCU sugiere el 35%, pero se puede usar otro porcentaje en los países donde las leyes o regulaciones locales sean diferentes. d. Saldo de todos los préstamos pendientes con morosidad de 1-12 meses e. Porcentaje de provisiones requeridas para préstamos no morosos. Mientras WOCCU no	$\frac{(a - b)}{c * d - e * f}$	5%	7%	3%	8%	11%

CONTINÚA 

		requiere una provisión específica para esta categoría, algunos países pueden exigir un porcentaje específico en las leyes o regulaciones locales.							
		f. Saldo total de todos los préstamos no morosos.							
P3	Total, castigos de préstamos morosos >12 meses	a. Total de préstamos con morosidad > 12 meses	con	Si (a) = 0 (cero) entonces Sí. Si (a) ≠ 0 (cero) entonces No.	No	No	No	No	No
P4	Préstamos castigados / total cartera de préstamos	a. Castigos acumulados del ejercicio en curso b. Castigos acumulados del ejercicio anterior c. Cartera de préstamos bruta (menos provisiones) al final del ejercicio en curso d. Cartera de préstamos bruta (menos provisiones) al final del ejercicio anterior	del	$\frac{(a - b)}{(c + d)}$	10%	12%	9%	19%	16%
P5	Recuperación de cartera castigada / cartera castigada acumulada.	a. Recuperación acumulada de castigos b. Castigos acumulados		$\frac{a}{b}$	9%	7,5%	10%	25%	28%
P6	Solvencia	a. Total activo b. Provisiones para activos en riesgo c. Saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses. d. Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses. e. Total de pasivos	en	$\frac{[(a + b) - (c .35(d) + e + f - (g + h))]}{(g + h)}$	33%	16%	24%	28%	17%

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

Fuente: (WOCCU, 2009)

De acuerdo con los resultados logrados a través de la información obtenida de cada cooperativa de ahorro y crédito estudiada se tiene para el primer indicador P1 que mide la provisión para préstamos incobrables mayor a 12 meses, y que determina como meta el 100% de las mismas. Consecuentemente, la situación descrita por las instituciones antes de su liquidación establece que ninguna alcanzó el objetivo establecido por los parámetros de PERLAS, y ni siquiera se acercaron al valor óptimo, siendo la COAC 1 la que tuvo una mayor provisión que ascendió al 35%, le sigue la COAC 2 con el 28%, mientras que la COAC 4 y 5 tienen un índice de 10% y 18% respectivamente, siendo la COAC 3 la de menor desempeño con el 14%. Este escenario deja ver la deficiente gestión crediticia que conllevó a estas instituciones a su liquidación, pues es fundamental tener planes que mitiguen el riesgo de créditos incobrables.

El indicador P2 que mide la provisión para préstamos menores a 12 meses y cuya meta se establece como el 35%, dentro de estos parámetros el rendimiento de las cooperativas de ahorro y crédito si bien no cumple con lo óptimo presenta valores cercanos, es decir, la COAC 5 es la que tiene un mayor índice con el 11%, le sigue la COAC 4 con el 8%, con un nivel similar se encuentra la COAC 2 con el 7%; y la COAC 1 y 3 describen el 5% y 3% correspondientemente. Aunque en este caso la provisión debe ser menor al 100%, las instituciones analizadas no cumplen con el nivel aceptable del 35%, por lo que se demuestra que el factor común de las cooperativas de ahorro y crédito liquidadas fue el inadecuado manejo de las provisiones, para tener respaldos líquidos ante riesgo de impagos.

El indicador P3 mide el total de castigos de préstamos morosos mayores a 12 meses, y establece como meta la existencia de castigos a lo cual le corresponde un SI, no obstante, el resultado en todas las cooperativas de ahorro y crédito estudiadas es similar, puesto que en ninguna se

efectuaron castigos a préstamos morosos, lo que significa que no existió un control adecuado del financiamiento o de la cartera, haciendo irrecuperable el capital y patrimonio de las instituciones financieras.

El siguiente indicador es P4, el cual mide el monto de préstamos castigados de la cartera de préstamos y que presenta como meta el tener un índice mínimo, aunque no se especifica un valor como tal, el lineamiento que sigue este índice determina que a menos préstamos castigados se demuestra un mayor control y supervisión. En este sentido la institución que presenta un menor índice es la COAC 3 con el 9%, con un nivel similar se encuentra la COAC 1 con el 10%, la COAC 2 por su parte tiene el 12%, y las COACS con un índice mayor son la 4 y 5 con el 19% y 16% respectivamente. Aunque, no se tiene una referencia para la medición, al establecer lo mínimo como valor óptimo en esta dimensión el desempeño de las instituciones liquidadas es aceptable.

El indicador P5 mide el monto acumulado de castigos que han sido recuperados mediante acciones exitosas de cobro, estableciendo como meta un valor mayor a 75%. Consecuentemente, ninguna de las instituciones analizadas presenta valores que se acerquen al índice óptimo, siendo únicamente la COAC 5 y 4 las que presenta indicadores significativos del 28% y 25% respectivamente, mientras que la COAC 3 y 1 tienen valores de 10% y 9% correspondiente, y la COAC 2 presenta el menor índice del conjunto de instituciones con el 7,5%. Este en general significa que los procesos establecidos por las cooperativas de ahorro y crédito liquidadas para la recuperación de cartera fueron deficientes, pues no cumplieron satisfactoriamente su objetivo, siendo este a la vez uno de los factores que conllevó a las instituciones a la liquidación.

Finalmente, el indicador P6 el cual hace alusión a la solvencia, este es sin duda uno de los valores más importantes a considerarse dentro del estudio, esto como consecuencia de la liquidación de las cooperativas de ahorro y crédito, pues este mide la protección que tiene las

instituciones de depósitos y aportaciones de los socios ante la liquidación de activos y pasivos, estableciendo como meta un índice igual o mayor a 111%. En ninguno de los cinco casos analizados el valor se acerca al óptimo, estando todos por debajo del 40%, siendo la COAC 1 la que mayor índice de solvencia tiene con el 33%, no obstante, no fue suficiente para no entrar en el proceso de liquidación. Le sigue la COAC 4 con el 28%, con un nivel similar se encuentra la COAC 3 con el 24%, mientras que las COAC 5 y 2 presentan valores menores al 20% con 17% y 16% respectivamente. Esto establece que el nivel de protección de los depósitos y aportaciones de los socios por parte de las cooperativas de ahorro y crédito fue deficiente.

### **3.2.2 Estructura financiera eficaz**

El segundo nivel de análisis dimensión a analizarse es la estructura financiera eficaz, la cual integra la estructura más significativa para las cooperativas de ahorro y crédito, ya que mediante de este se puede establecer la proyección de crecimiento de las instituciones financieras, así como la capacidad de obtención de ganancias y desarrollo financiero general. En el caso específico de las instituciones liquidadas se espera tener resultados negativos sinónimos de contracción.

En cuanto a la estructura de los activos los índices de este nivel evalúan la conformación de procesos para la inversión de capital, los activos productivos y la cartera de crédito, que es el rubro clave de una institución financiera, ya que mediante esta se producen la mayor cantidad de ingresos para las cooperativas de ahorro y crédito. En el caso de los pasivos mediante el análisis permiten establece la estructura y la fuente de los fondos, puesto que se expone si la institución ha efectuado acciones de socialización en el mercado, en el momento que el crecimiento obedece al ahorro se

determina un incremento institucional y un acrecentamiento del grado de confianza ante los socios.

De forma complementaria se evalúa la estructura del patrimonio en relación al activo total.

**Tabla 15**

*Estructura Financiera Eficaz*

ÁREA	PERLA	DESCRIPCIÓN	META
	E1	Préstamos Netos / Activo Total	70 - 80%
	E2	Inversiones Líquidas / Activo Total	≤ 16%
	E3	Inversiones Financieras/ Activo Total	≤2%
	E4	Inversiones No Financieras/ Activo Total	0%
E =	E5	Depósitos de Ahorro / Activo Total	70 – 80 %
ESTRUCTURA	E6	Crédito Externo / Activo Total	0 – 5 %
FINANCIERA	E7	Aportaciones / Activo Total	≤20%
EFICAZ	E8	Capital Institucional / Activo Total	≥10%
	E9	Capital Institucional Neto / Activo Total	≥ 10%

Fuente: (Abril, 2015)

Los índices de este nivel están orientados a la evaluación del diseño de las cuentas más importantes del balance general. Una estructura financiera eficaz es fundamental para conseguir seguridad, estabilidad y sostenibilidad, a la vez que prepara la cooperativa de ahorro y crédito para un desarrollo potencial real. En su aplicación a la situación actual de las instituciones analizadas, se prevé tener una estructura financiera ineficaz, producto de la ineficiente gestión de los activos, pasivos y patrimonio, que las conllevo a entrar en proceso de liquidación.

**Tabla 16***Estructura Financiera Eficaz Aplicada*

PERLA	DESCRIPCIÓN	PROPÓSITO	CUENTAS	FORMULA	COAC1	COAC2	COAC3	COAC4	COAC5
E1	Prestamos Netos / Activo Total	Medir el porcentaje del activo total invertido en la cartera de prestamos	a. Total de cartera de préstamos bruta pendiente. b. Total de provisiones para préstamos incobrables. c. Total activos.	$\frac{(a - b)}{c}$	16%	13%	19%	22%	17%
E2	Inversiones Líquidas / Activo Total	Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones a corto plazo	a. Total, de inversiones líquidas b. Total de activos	$\frac{a}{b}$	8%	6%	10%	17%	13%
E3	Inversiones Financieras / Activo Total	Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones a largo plazo	c. Total de inversiones financieras d. Total de activos	$\frac{a}{b}$	7%	6%	4%	2%	9%
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.)	a. Total de inversiones no financieras b. Total de activos	$\frac{a}{b}$	1%	3%	1%	1%	4%
E5	Depósitos de Ahorro / Activo Total	Medir el porcentaje del activo total financiado con depósitos de ahorro	c. Total de depósitos de ahorro d. Total Activos	$\frac{a}{b}$	26%	19%	28%	27%	31%

CONTINÚA 

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).	e.Total de préstamos a corto plazo f.Total de préstamos a largo plazo g. Total de activos	$\frac{(a - b)}{c}$	9%	12%	8%	6%	11%
E7	Aportaciones / Activo Total	Medir el porcentaje del activo total financiero con las aportaciones de asociados.	h. Total de aportaciones de asociados i. Total de activos	$\frac{a}{b}$	31%	22%	38%	13%	41%
E8	Capital Institucional / Activo Total	Medir el porcentaje del activo total financiado con capital institucional	j. Total de capital institucional k. Total de activos	$\frac{a}{b}$	16%	13%	21%	24%	14%
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.	a. Capital institucional b. Provisiones para activos en riesgo c.Saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses d. Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses e.Activos problemáticos (pérdida que serán liquidas) f. Total de activos	$\frac{\{(a + b) - (c + .35(d))\}}{f}$	22%	19%	23%	31%	29%

Fuente: (WOCCU, 2009)

De acuerdo, a los resultados obtenidos a través de los índices de estructura financiera eficaz, se tiene en primer lugar el índice E1 el cual mide el porcentaje del activo total invertido en la cartera de préstamos, poniendo como rango de meta el 70% - 80%. En este sentido las mediciones determinan que la media de rendimiento de las cooperativas de ahorro y crédito liquidadas es de 17%, siendo un nivel bajo que no se acerca al óptimo establecido. Siendo la COAC 4 la única que tiene un porcentaje mayor al 20% (22%), el resto no supera este estándar, lo que indica que la cartera de crédito no representa significativamente los activos de las instituciones, por lo tanto, da muestra de una deficiente gestión crediticia que las llevo a la liquidación.

Seguido el índice E2 que está enfocado en medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones a corto plazo, establece como meta un nivel menor o igual al 16%. En este contexto, se establece que todas las cooperativas de ahorro y crédito analizadas mantienen niveles cercanos al óptimo siendo esto una muestra de las pocas inversiones que realizaban, lo que cual no les permitió tener respaldados en casos de iliquidez. La única institución que sobrepasa el óptimo es la COAC 5 con el 17%. Por otra parte, la COAC 2 describe un índice de 6% (el menor de las instituciones analizadas), le sigue la COAC 1 con el 8%, mientras que la CAOC 5 y 3 tienen el 13% y 10% respectivamente.

El tercer indicador es el E3, el cual mide el porcentaje del activo total invertido en inversiones a largo plazo, definiendo como meta un indicador menor o igual al 2%. En el caso de las instituciones analizadas tienen niveles que sobrepasan el óptimo, siendo la COAC 5 la que describe una mayor proporción con el 9%, le sigue la COAC 1 con el 7%, por y parte la COAC 2 registra el 6%, y la COAC 3 y 4 el 4% y 2%. En definitiva, el desempeño de las cooperitas de ahorro y crédito

fue deficiente pues no pudieron administrar adecuadamente sus inversiones a largo plazo, haciendo que sus fondos no sean suficientes para soportar los depósitos y aportes de los socios.

El siguiente índice es el E4, mismo que tiene el objetivo de medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones no financieras, estableciendo una meta del 0%. De esta forma los resultados arrojan que todas las instituciones analizadas sobrepasaron el límite establecido, lo que muestra un mal manejo de los fondos en inversiones que demoran en hacerse líquidas. Las COAC que realizaron mayores inversiones de este tipo fueron la 5 y 2 con el 4% y 2% respectivamente, mientras que las demás cooperativas de ahorro y crédito mantuvieron índices del 1%, siendo evidente la mala toma de decisiones que llevaron a estas instituciones a entrar en proceso de liquidación.

Continuando con el análisis se encuentra el índice E5, mismo que mide el porcentaje del activo total financiado con depósitos de ahorro y el cual tiene como meta el intervalo comprendido entre el 70% y 80%. En el caso de las cooperativas de ahorro y crédito estudiadas, se tiene un promedio de rendimiento del 26%. La COAC 5 es la única que describe un nivel superior al 30% (31%), mientras que las COAC 3,4 y 1 describen el 28%, 27% y 26% correspondientemente. Por su parte la COAC 2 muestra el menor desempeño con el 19%. Esto significa que el flujo de ahorros no representa significativamente a los activos de las instituciones, mostrando de esta forma la falta de acciones eficientes que promuevan una cultura de ahorro.

El índice E6 tiene se centra en medir el porcentaje del activo total financiado con el crédito externo, es decir, créditos que haya tenido la institución, estableciendo como meta entre el 0% y 5%. Consecuentemente, los resultados muestran que todas las instituciones liquidadas recibieron financiamiento externo con un promedio general del 9%, lo que es bastante elevado, siendo esta una señal de que las cooperativas de ahorro y crédito requirieron de crédito para poder equilibrar

su situación financiera. Dentro de este contexto la COAC 2 es la que requiere un mayor nivel de financiamiento con el 12%, le siguen la COAC 5 con el 11%, con un nivel similar describe una situación similar la COAC 1 con el 9%, por su parte las COAC 3 y 4 muestran un nivel de crédito de 8% y 6% respectivamente. En definitiva, el factor común de las instituciones liquidadas es la deficiente gestión crediticia y de activos.

El índice E7 tiene como propósito medir el porcentaje del activo total financiado con las aportaciones de los asociados, poniendo como meta un nivel menor o igual al 20%. Desde la perspectiva general todas las instituciones analizadas antes de la liquidación tuvieron un nivel de activos financiados por los socios, mayor al límite establecido, siendo este de 29% promedio. En este contexto la COAC que más aportes comprometió fue la COAC 5 con el 41%, y con un similar nivel se encuentra la COAC 3 y 1 con el 38% y 31% respectivamente, mientras que las COAC que tuvieron menos activos comprometidos fueron la 2 y 4 con el 22% y 13% respectivamente. El resultado final con respecto a este indicador, determina que existe una deficiente gestión de los activos y de los aportes de los socios, los cuales deben ser administrados eficientemente para que la actividad financiera sea sostenible en el largo plazo.

El penúltimo índice a analizar dentro de esta dimensión es la E8, la cual se centra en medir el porcentaje del activo total financiado con capital institucional, estableciendo de acuerdo a los parámetros de PERLAS un valor igual o mayor a 10%. Consecuentemente, los datos determinan las instituciones analizadas muestran un desempeño aceptable, describiendo una media del 18%. Siendo la COAC 2 la cual se acerca más hacia el nivel óptimo con el 13%, la COAC 5 y 1 están también cerca con el 14% y 16% respectivamente, mientras que las COAC 3 y 4 muestran un rendimiento del 21% y 24% correspondientemente. Este índice muestra un manejo aceptable de

los activos en relación al capital institucional, teniendo este factor una menor influencia sobre la liquidación de las cooperativas de ahorro y crédito.

Finalmente, el indicador E9, tiene como fin medir el nivel real de capital institucional, después de ajustar las provisiones para activos en riesgo, poniendo como meta un nivel igual o mayor al 10%. En este contexto la COAC que mayormente se acerca al rendimiento óptimo es la 2 con el 19%, siendo esta la que un mayor capital institucional tuvo en razón del ajuste de las provisiones para los activos de riesgo, es decir, tuvo una mejor administración de activos, adquiriendo aquellos que describen un menor riesgo. La COAC 1 y 3 también se acercan bastante con el 22% y 23% respectivamente, mientras que las COAC 5 y 4 son las que más se alejan de la meta con el 29% y 31% correspondientemente. Aunque la situación no es la más adecuada, se muestra una mayor eficiencia a la hora de gestionar los activos de riesgos de las instituciones, por tanto, este factor tuvo una menor incidencia en su liquidación.

### **3.2.3 Rendimientos y costos**

Los rendimientos y costos permiten evaluar los diferentes desempeños en referencia a la al uso de los fondos generados por la cartera de créditos, inversión liquidas, inversiones financieras y otras inversiones no financieras. Estos índices producen información para reconocer los costos derivados de la consecución de los recursos. Dentro de esta dimensión se tiene a los gastos administrativos y provisiones de préstamos incobrables.

Estos índices valoran la media de los ingresos para los activos de mayor producción del balance general. Adicionalmente, el desempeño (costo) para las cuentas de pasivo y capital más

significativas. Los beneficios sin rendimientos reales de inversiones y no, los beneficios comunes del análisis del margen que se miden en relación al promedio del activo. Los beneficios correspondientes establecen si la cooperativa de ahorro y crédito obtiene y paga márgenes del mercado sobre sus activos, pasivos y capital.

Este elemento es fundamental para los gerentes y directivos de las instituciones financieras populares y solidarias, ya que mediante estos índices es posibles reconocer donde se puede operar las tasas y costos para la generación de rendimientos claves, en otras palabras, se trata de índices para tomar decisiones de desempeño financiero.

**Tabla 17**

*Rendimientos y costos*

<b>PERLA</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>META</b>
R1	Ingresos por Préstamos / Promedio Préstamos Netos	15,91%
R2	Ingresos por Inversiones Liquidas / Promedio Inversionistas Liquidas	> 1,41%
R3	Ingresos por Inversiones Financieras / Promedio Inversiones Financieras	> 5,35%
R4	Ingresos por Inversiones No Financieras / Promedio Inversiones no Financieras	≥15,91%
R5	Costos Financieras: Depósitos de Ahorro / Promedio Depósitos de ahorro	<1,41%
R6	Costos Financieros : Crédito Externo / Promedio Crédito Externo	<4,53
R7	Costos Financieros: Aportaciones / promedio Aportaciones	<1,41%
R8	Margen Bruto / promedio Activo Total	> Inflación (3% promedio)
R9	Gastos Operativos / Promedio Activo Total	≤5%
R10	Provisiones Activo de Riesgo / Promedio Activo TOTAL	2,97%
R11	Otros Ingresos y Gustos / Promedio Activo TOTAL	Lo mínimo

CONTINÚA

R12	Excedente Neto / Promedio Activo Total	>1% hasta 10%
R13	Excedente Neto / Promedio Capital Institucional – Capital	>4,16%
Transitorio		

---

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2018)

**Tabla 18***Tasa de Rendimientos y Costos Aplicada*

PERLA	DESCRIPCIÓN	CUENTAS	FORMULA	COAC 1	COAC 2	COAC 3	COAC 4	COAC 5
R1	Ingresos por Prestamos Promedio Prestamos Netos	por Total ingreso de préstamos (inclusive comisiones, cargos y multas por intereses morosos) durante el año. Primas para seguros de crédito. Cartera de préstamos neta (neta de provisiones para préstamos incobrables) al final del ejercicio en curso. Cartera de préstamos neta (neta de provisiones para préstamos incobrables) al final del ejercicio anterior.	$\frac{a - b}{\left(\frac{c + d}{2}\right)}$	6%	4%	6%	10%	7%
R2	Ingresos por Inversiones Liquidas Promedio Inversionistas Liquidas	por Total ingresos por inversiones liquidas durante el ejercicio. Total de inversiones liquidas al final del ejercicio en curso. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio anterior.	$\frac{a}{\left(\frac{b + c}{2}\right)}$	0,71%	0,43%	0,83%	0,92%	0,36%
R3	Ingresos por Inversiones Financieras Promedio Inversiones Financieras	por Total de Ingresos por inversiones financieras. Total de inversiones financieras al final del ejercicio en curso.	$\frac{a}{\left(\frac{b + c}{2}\right)}$	2,41%	1,78%	1,51%	3,45%	0,93%


 CONTINÚA

R4	Ingresos por Inversiones Financieras Promedio Inversiones Financieras	<p>Total de inversiones financieras al final del ejercicio anterior.</p> <p>por Total de ingresos por Inversiones No financieras / Total de inversiones no financieras al final del ejercicio en curso.</p> <p>no Total de inversiones no financieras al final del ejercicio anterior.</p>	$\frac{a}{\left(\frac{b+c}{2}\right)}$	7,74%	7,91%	6,42%	8,84%	12,61%
R5	Costos Financieras: Depósitos Ahorro Promedio Depósitos ahorro	<p>Total de primas de seguros pagadas para depósitos de ahorro</p> <p>de / Total de impuestos pagados por la cooperativa de ahorro y crédito sobre el interés de depósitos de ahorro.</p> <p>de Total de impuestos pagados por la cooperativa de ahorro y crédito sobre el interés de depósitos de ahorro.</p> <p>Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio en curso.</p> <p>Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio anterior.</p>	$\frac{(a+b+c)}{\frac{d+e}{2}}$	2,44%	3,26%	2,74%	4,62%	1,033%


 CONTINÚA

R6	Costos Financieros : Crédito Externo / Promedio Crédito Externo	Total de intereses pagados sobre el crédito externo Total de crédito externo al final del ejercicio en curso Total de crédito externo al final del ejercicio anterior.	$\frac{a}{\left(\frac{b+c}{2}\right)}$	5,77%	6,61%	5,94%	7,31%	4,99%
R7	Costos Financieros: Aportaciones / promedio Aportaciones	Total de dividendos pagados sobre aportaciones de asociados. Total de primas de seguros pagados para las aportaciones de asociados. Total de impuestos pagados por la cooperativa de ahorro y crédito sobre los dividendos de aportaciones. Total de aportaciones de asociaciones al final del ejercicio en curso Total de aportaciones de asociados al final del ejercicio anterior.	$\frac{(a+b+c)}{\frac{d+e}{2}}$	3,71%	3,63%	4,46%	7,86%	5,97%
R8	Margen Bruto / promedio Activo Total	Ingresos por intereses de prestamos Ingresos por inversiones liquidas Ingresos por inversiones financieras Ingresos por inversiones no financieras Otros ingresos Costo de intereses para depósitos de ahorro	$\frac{((a+b \dots + e) - (f+g+h))}{\left(\frac{i+j}{2}\right)}$	1,63%	1,55%	2,71%	1,94%	2,33%


 CONTINÚA

		Costo de dividendos o intereses de las aportaciones de asociados						
		Costo de intereses sobre el crédito externo						
		Total de activos al final del ejercicio en curso						
		Total de activos al final del ejercicio anterior						
R9	Gastos Operativos / Promedio Activo Total	Total de gastos operativos (menos las provisiones para préstamos incobrables)	$\frac{a}{\left(\frac{b+c}{2}\right)}$	6,51%	6,24%	5,89%	7,13%	9,26%
		Total de activos al final del ejercicio en curso						
		Total de activos al final del ejercicio anterior.						
R10	Provisiones Activo de Riesgo / Promedio Activo TOTAL	Total gasto de provisiones para todos los activos en riesgo para el ejercicio en curso.	$\frac{a}{\left(\frac{b+c}{2}\right)}$	0,46%	0,21%	0,19%	1,01%	1,21%
		Total de activos al final del ejercicio en curso.						
		Total de activos al final del ejercicio anterior						
R11	Otros Ingresos y Gastos / Promedio Activo TOTAL	Total de ingresos o gastos extraordinarios (ejercicio en curso)	$\frac{a}{\left(\frac{b+c}{2}\right)}$	1,51%	1,64%	1,48%	2,07%	1,73%
		Total de activos al final del ejercicio en curso						
		Total de activos al final del ejercicio anterior						
R12	Excedente Neto / Promedio Activo Total	Ingreso neto (después de dividendos)	$\frac{a}{\left(\frac{b+c}{2}\right)}$	2,49%	1,63%	2,01%	3,11%	2,79%
		Total de activos al final del ejercicio en curso						


 CONTINÚA

		Total de activos al final del ejercicio anterior.					
R13	Excedente Neto / Promedio Capital Institucional – Capital Transitorio	Excedente Neto (Después de dividendos) Total Capital Institucional al final del año en curso Total Capital Institucional al final del año pasado Total Capital Transitorio al final del año en curso. Total Capital Transitorio al final del año pasado	2,14%	2,01%	1,97%	2,74%	2,01%
			$\frac{a}{\left(\frac{b + c + d + e}{2}\right)}$				

---

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2018)

Los resultados de esta dimensión establecen evidencia sobre los rendimientos que lograban obtener las cooperativas de ahorro y crédito, de esta forma se tiene que R1 Mide el rendimiento de la cartera de préstamo, poniendo como meta el 15,91%, consecuentemente los resultados de forma general determinan que las instituciones analizadas no llegaron al rendimiento óptimo, estando cercano a este estándar únicamente la COAC 4 con el 10%, las demás presenta un desempeño menor de entre el 4% y 7%. Lo que demuestra la deficiente colocación de crédito que tenían las instituciones, haciendo entrever que sus esfuerzos por darle mayor circulación al capital eran limitados.

El siguiente indicador dentro de la dimensión de análisis es R2 se centra en Mide el rendimiento de todas las inversiones a corto plazo, poniendo como meta un nivel mayor al 1,41%. Los resultados apuntan hacia un rendimiento nada óptimo. De esta forma la COAC que mostró un mejor desempeño antes de la liquidación fue la 4 con el 0,92%, mientras que la que presento un menor rendimiento fue la COAC 5 con el 0,36%. En general esto significa que los ingreso generados por inversiones liquidas fueron mínimas y no cumplieron su objetivo de generar liquidez para las instituciones.

El indicador R3 se enfoca en medir el rendimiento de todas las inversiones a largo plazo, poniendo como meta un nivel mayor a 5,35%. Como característica general de las cooperativas de ahorro y crédito analizadas, ninguna presenta un desempeño óptimo. Siendo la de mejor rendimiento la COAC 4 con un 3,45%, mientras que las COAC 2 y 3 no alcanzaron a sobrepasar el 2%, con el 1,78% y 1,51% respectivamente. Esto demuestra al igual que la gestión de inversiones liquidas, la deficiente colocación de fondos financieros para obtener recursos en el corto plazo.

El indicador R4 se fundamenta en medir el rendimiento de todas las inversiones no financieras que no pertenecen a las categorías de R1 – R3. Conociendo que estos índices no cumplieron con los parámetros óptimos establecidos, se espera que los resultados de este nivel también sean negativos. Por lo tanto, se tiene que como meta un porcentaje igual o mayor a 15,91%, obteniendo en promedio las instituciones liquidadas el 9%.

Siguiendo con el análisis de esta dimensión, R5 se enfoca en medir el rendimiento (costo) de los depósitos de ahorro, con un índice óptimo menor a 1,41%. En base a estos parámetros se tiene que las instituciones objeto de estudio mantienen niveles superiores a la meta, con un promedio del 3%, siendo alrededor del doble de lo recomendado, lo que muestra que los costos financieros derivados de los depósitos de ahorro no fueron los suficientemente beneficiosos para generar liquidez.

Por su parte el R6 se concentra en medir el rendimiento (costo) de todo el crédito externo, poniendo como meta un nivel menor a 4,53%. No obstante, lo que demuestran los resultados obtenidos de las cooperativas de ahorro y crédito liquidadas, es que en promedio están generaron el 6%, valor por encima del óptimo, lo que muestra que tampoco se pudieron obtener los rendimientos esperados del financiamiento externo.

Seguido el índice R7 tiene como objetivo medir el rendimiento (costo) de las aportaciones de los asociados, sabiendo que es obligaciones de las cooperativas de ahorro y crédito generar colocaciones efectivas para obtener mayores recursos institucionales. En este sentido la meta se establece como un nivel menor a 1,41%. En promedio las instituciones analizadas tienen el 5%, lo que establece que las aportaciones de los socios han sido deficientemente gestionadas, es decir, no se consiguieron obtener mayores rendimientos.

El índice R8 tiene como propósito medir el margen bruto de ingresos generado y expresado como el rendimiento de todos los activos en este indicador se pone como meta un valor mayor a la inflación que para los años en los cuales se liquidaron las cooperativas de ahorro y crédito, siendo esta del 3%. En este sentido en promedio las instituciones analizadas tuvieron el 2% de desempeño, siendo menor al óptimo. Lo que determina que los beneficios brutos obtenidos por las cooperativas no representan significativamente a los activos institucionales, pudiendo este ser muy probablemente uno de los elementos que desencadenaron en la liquidación.

En cuanto al índice R9 mide los costos relacionado con la administración de todos los activos de la cooperativa de ahorro y crédito, teniendo como valor optimo un porcentaje igual o menor al 5%. Como resultado de las valoraciones se tiene un promedio de las 5 instituciones de 7%, 2% mayor a la meta, esto demuestra que existieron demasiados gastos operativos, siendo esto ineficiente en la tarea de conseguir mayores beneficios para los socios.

El índice R10 se centra en medir el costo de pérdidas por activos en riesgo como préstamos morosos o cuentas por cobrar incobrables. En este indicador se pone como meta el 2,97%. Consecuentemente se tiene que las cooperativas de ahorro y crédito en promedio presentan un valor de 1%, por debajo del valor óptimo, esto demuestra no se han provisionado adecuadamente los activos de riesgos generando costos innecesarios para las instituciones.

El índice R11 tiene características similares a R10, pues este mide el monto neto de ingresos y gastos extraordinarios, con una meta establecida como la mínima. No obstante, se tiene que en promedio el 2%, mayor incluso que el valor de R10, esto significa que se tiene un mayor nivel de gastos en relación al os activos totales.

El índice R12 mide la suficiencia del excedente neto y también, la capacidad de aumentar el capital institucional a los niveles óptimos, siendo la meta el intervalo comprendido entre el 1% y

10%. Consecuentemente, el promedio establecido por las instituciones es de 2%, valor bajo acercándose al límite inferior de los establecido. Lo que demuestra que los excedentes no fueron suficientes para garantizar reinversiones que incremente la liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito.

Finalmente, dentro de esta dimensión se tienen el indicador R13, el cual se fundamenta en la medición de la suficiencia del excedente neto y su capacidad de preservar el valor real de las reservas de capital. Con una meta de un nivel mayor a 4,16%, siendo los resultados similares a los obtenidos a R12, en este sentido la media de las instituciones es de 2%, lo que muestra que el excedente neto no representa significativamente tanto a los activos como al capital de las instituciones.

### **3.2.4 Liquidez**

Mediante esta dimensión se establece si la administración fue eficaz en la cooperativa de ahorro y crédito, es decir, si sus fondos pudieron cumplir con la demanda de retiros y requerimientos para reserva de liquidez. Además, mide el efectivo inactivo para garantizar que este activo improductivo no influye de forma negativa en la rentabilidad.

El propósito fundamental de esta dimensión, es determinar el nivel de efectivo disponible y con lo cual cuentan las instituciones financieras ante la necesidad de dinero por parte de socios y aportantes, este componente si no es bien administrado puede producir que las cooperativas de ahorro y crédito quiebren. Consecuentemente, este indicador establece el nivel de depósitos a la vista que están soportados por fondos inmediatos. La situación que se encuentra en las instituciones

analizadas al haber entrado en proceso de liquidación no es la más favorable con respecto a la liquidez, pues uno de los factores que contribuyó al desarrollo de este proceso, es precisamente la ineficiente gestión del efectivo.

**Tabla 19**

*Liquidez*

<b>PERLA</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>META</b>
L1	(Inversiones a corto plazo – Activos Líquidos – Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de ahorro	15 – 20%
L2	Reservas de liquidez – Depósitos de Ahorro	> 10%
L3	Activos líquidos improductivos / Activo Total	<1%

Fuente: (Abril, 2015)

**Tabla 20***Liquidez Aplicada*

PERLA	DESCRIPCIÓN	PROPÓSITO	CUENTAS	FORMULA	COAC 1	COAC 2	COAC 3	COAC 4	COAC 5
L1	(Inversiones a corto plazo – Activos Líquidos – Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de ahorro	Mide la suficiencia de las reservas de efectivo líquido para satisfacer los retiros de depósitos, después de pagar todas las obligaciones inmediatas	a. Total de inversiones liquidadas productivas b. Total de activos líquidos improductivos c. Total de cuentas por pagar a corto plazo <30 días d. Total de depósitos de ahorro	$\frac{(a + b - c)}{d}$	11,45%	9,78%	12,14%	16,39%	13,49%
L2	Reservas de liquidez – Depósitos de Ahorro	Mide el cumplimiento con los requisitos obligatorios del Banco Central, Caja Central u otros sobre el depósito de reservas de liquidez.	a. Total de reservas de liquidez (activo productivo) b. Total de reservas de liquidez (activo improductivo) c. Total de depósitos de ahorro.	$\frac{(a + b)}{c}$	6,68%	5,51%	7,79%	9,89%	6,13%
L3	Activos líquidos improductivos / Activo Total	Mide el porcentaje del activo total invertido en cuentas liquidadas improductivas.	d. Total de activos líquidos improductivos e. Total de activos	$\frac{a}{b}$	3,46%	2,46%	1,86%	1,51%	2,33%

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2018)

Estos son los resultados más importantes dentro del análisis de cooperativas de ahorro y crédito liquidadas, puesto que permite saber cuál fue su nivel de liquidez antes del inicio del proceso de liquidación. En este sentido los tres indicadores dispuestos para la valoración determinaron los siguientes resultados:

**L1:** está enfocado en medir la suficiencia de las reservas de efectivo líquido para satisfacer los retiros de depósitos, después de pagar todas las obligaciones inmediatas. Estableciendo como meta un nivel de un intervalo comprendido entre 15% y 20%. Los datos obtenidos mediante el análisis determinan que las cooperativas de ahorro y crédito en promedio alcanzaron un rendimiento del 12,75%, por debajo del óptimo, mostrando de estado forma que no existió una adecuada gestión de las inversiones a corto plazo, los activos líquidos, cuentas por pagar a corto plazo y los depósitos de ahorro. No obstante, de entre todas las cooperativas de ahorro y crédito analizadas únicamente la COAC 4 con un índice de 16,39%, que se encuentra dentro del óptimo, las demás cooperativas no presentan indicadores significativos. Desde otra perspectiva la COAC que presenta un menor desempeño es la 2 con 9,78%. En definitiva, uno de los factores que incidió significativamente para la liquidación de las instituciones fue la falta de liquidez, derivada de una ineficiente gestión de las inversiones y activos líquidos.

**L2:** este indicador se enfoca en medir el cumplimiento con los requisitos obligatorios del Banco Central, estableciendo un nivel meta mayor al 10%. Con estos parámetros en promedio las cooperativas de ahorro y crédito analizadas establecen un porcentaje del 7,20%, menor al óptimo. En cuanto al COAC de mayor rendimiento se encuentra nuevamente la 4, pues su índice se acerca al óptimo con el 9,89%, adicionalmente la COAC 3 también tiene un indicador significativo del 7,79%. Por otra parte, las COAC 1, 5 y 2 presentan menores niveles con el 6,13%, 6,668% y 5,51%.

En este sentido esto significa que no existieron las debidas reservas que garantizaran la liquidez de las instituciones, siendo claro que no se gestionaron adecuadamente los activos productivos, los activos improductivos y los depósitos de ahorro.

**L3:** este indicador está enfocado en medir el porcentaje del activo total invertido en cuentas liquidas improductivas, estableciendo como meta menor al 1%. Los resultados generales determinan que las cooperativas de ahorro y crédito llegan a 2,32%. Siendo la COAC 4 la que mayormente se acerca al óptimo con 1,51%, mientras que las demás instituciones se alejan más de la meta determinada para este indicador, siendo la COAC 1 la que tiene un menor rendimiento con el 3,46%. Esto significa que se gestionaron inadecuadamente las inversiones en activos improductivos. Es decir, se tuvieron rubros muy altos invertidos en este tipo de cuentas, lo cual mermo la liquidez de las instituciones que las llevo a la liquidación.

### **3.2.5 Calidad de activos**

Los índices de esta dimensión miden el nivel de activos improductivos que tienen un efecto negativo en la rentabilidad y solvencia. Estos valores son: la morosidad de préstamos, activos improductivos y el financiamiento de activos improductivos.

Un activo improductivo hace referencia a aquel que no produce ingresos o réditos. Un alto número elevado de inversión de activos improductivos influye en las ganancias de las cooperativas de ahorro y crédito de manera negativa. Este índice permite identificar los resultados de los activos improductivos como los activos improductivos y su financiamiento, y la morosidad. El activo

improductivo afecta de forma inversa en los ingresos de las instituciones, pues menos activos improductivos, significa mayores ingresos.

**Tabla 21**

*Calidad de Activos*

<b>PERLA</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>META</b>
A1	Morosidad /Cartera Bruta	$\leq 5\%$
A2	Activos Improductivos / Activo Total	$\leq 5\%$
A3	(Capital institucional Neto + Capital Transitorio 2 + Pasivos que no producen intereses) 3 / Activos Improductivos	$\geq 200\%$

Fuente: (Abril, 2015)

**Tabla 22***Calidad de Activos Aplicada*

PERLA	DESCRIPCIÓN	CUENTAS	FÓRMULA	COAC 1	COAC 2	COAC3	COAC 4	COAC5
A1	Morosidad /Cartera Bruta	a. Total, de todos los saldos de préstamos morosos (un control no contable) b. Total, de la cartera de préstamos pendientes (bruta)	$\frac{a}{b}$	7,46%	8,79	6,73	5,82%	8,21
A2	Activos Improductivos / Activo Total	c. Total, de activos improductivos d. Total de activos	$\frac{a}{b}$	5,66%	6,03%	5,51%	4,99%	6,03%
A3	(Capital institucional Neto + Capital Transitorio 2 + Pasivos que no producen intereses) 3 / Activos Improductivos	e. Total, de capital institucional neto (Véase el numerador para el ratio del E 9) f. Total de capital transitorio g. Total de pasivos que no producen intereses h. Total de activos improductivos	$\frac{(a + b + c)}{d}$	101,07%	83,91%	66,14%	153,71%	73,11%

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2018)

Los resultados de esta dimensión son importantes para el análisis de las cooperativas de ahorro y crédito liquidadas, pues aborda directamente valoraciones sobre los activos de las instituciones las cuales sirven de soporte para garantizar los fondos y aportes de los socios. Para esto se tienen tres indicadores divididos que analizan la morosidad, activos improductivos y el capital institucional.

**A1:** este índice está enfocado en el análisis de la morosidad en referencia a la cartera bruta de créditos. Para este se establece como meta un nivel menor o igual a 5%. En este sentido se tiene que la COAC 4 presenta un mejor desempeño con un nivel cercano al óptimo con 5,82%, es decir, en este si se realizaron acciones encaminadas hacia la recuperación de cartera al igual que estudios sistemáticos previstos para el perfil de crédito. Con resultados similares se encuentra la COAC 3 con 6,73%. Mientras que las COAC 2, 5 y 1 tienen niveles altos de morosidad con 8,79%, 8,21% y 7,46% respectivamente, lo que demuestra que en estas no existió el debido proceso de análisis del socio o en su defecto no poseían planes de recuperación de cartera eficientes. Siendo este uno de los factores más importantes que las llevo a la liquidación.

**A2:** este indicador en particular se enfoca en establecer la calidad de los activos improductivos, es decir, de aquellos que no les generaron ingresos a las instituciones. Estableciendo como meta un nivel menor o igual al 5%. Desde la perspectiva general este indicador presenta un nivel promedio de 7,40% superando significativamente el óptimo. Esto significa que todas las cooperativas de ahorro y crédito, se hicieron excesivas inversiones en activos no productivos, únicamente la COAC 4 tiene un valor de rendimiento cercano a la meta de 4,99%. No obstante, estos resultados se encuentran al límite del óptimo, por lo que se puede generalizar que se tomaron decisiones acertadas para invertir en activos improductivos.

A3: este indicador se fundamenta, en la medición del capital institucional, los pasivos sin intereses y los activos improductivos , estableciendo como optimo un valor igual o mayor a 200% , siendo la media de las instituciones analizadas de 95,99% , siendo muy inferior al optimo, esto demuestra que las cooperativas de ahorro y crédito dentro de los parámetros de gestión de recursos tanto líquidos como financieros fue deficiente, lo que mermo la capacidad de liquidez , lo que consecuentemente los llevo a la liquidación.

### **3.2.6 Señales expansivas**

Este último indicador mide las señales expansivas, es decir, de crecimiento. Dentro de este contexto al tener resultados deficientes en las anteriores dimensiones no es posibles determinar señales de expansión, puesto que las deficiencias de todas las cooperativas de ahorro y crédito tuvieron problemas para gestionar adecuadamente tanto sus pasivos, activos como su patrimonio. En tal sentido no es posible encontrar evidencias de crecimiento o expansión.

### **3.3 Análisis de resultados específicos**

En esta parte de la investigación se analiza el análisis de los resultados de la aplicación de encuestas, es decir, se analiza la información primaria obtenida de los directivos y de los socios.

### 3.3.1 Resultados encuesta directivos

A continuación, se muestran las distribuciones de los datos obtenidos para el análisis del efecto socioeconómico de la liquidación de las cooperativas de ahorro y crédito en el periodo 2017-2018 en el cantón Quito.

**Tabla 23**

*Frecuencias absolutas encuestas directivos*

N°	Respuesta	Frecuencia absoluta
1. Cómo fue la gestión económica y financiera de la cooperativa	Bueno	31,3
	Regular	50
	Deficiente	18,8
2. Cómo fue la gestión social de la cooperativa	Cuarto nivel	6,25
	Tercer nivel	33,33
	Secundaria	60,42
3. Nivel de instrucción formal poseía el gerente de la cooperativa de ahorro y crédito	Cuarto nivel	6,25
	Tercer nivel	33,33
	Secundaria	60,42
4. Participación en el proceso de toma de decisiones	El gerente	33,3
	El gerente junto con el personal operativo	54,2
	El consejo directivo	12,5
5. Poseía manuales y políticas de créditos	Si	68,8
	No	31,3
6. Poseía flujo gramas de los procesos de crédito	Si	52,1
	No	47,9
7. Poseía un organigrama funcional	Si	85,4
	No	14,6
8. Contaba con un plan para mitigar los riesgos	Si	58,3
	No	41,7
	Sí	6,3

CONTINÚA

9. Las decisiones tomadas por el consejo directivo, fueron acertadas para evitar la liquidación	No	93,8
10. Las decisiones y acciones fueron consensuadas dentro de la cooperativa	Sí	45,8
	No	54,2
11. Qué clase de conflictos internos desencadenaron la liquidación	Desacuerdos con la integración de nuevos socios	14,6
	Inobservancia de las directrices de economía popular y solidaria	64,6
	Intereses económicos particulares	20,8
12. Qué acciones se tomaron para evitar la liquidación	Venta de activos	60,4
	Incremento de los pasivos	18,8
	Recuperación de cartera vencida	20,8
13. Factores que incidieron en la liquidación de la cooperativa	Inadecuada gestión de ingreso	4,2
	Ineducada gestión de activos	20,8
	Inadecuada gestión de pasivos	12,5
	Deficiente recuperación de la cartera vencida	62,5
14. Cómo se encontraba la situación de los activos y pasivos (razón corriente) antes de la liquidación	R:0,5	31,3
	R:0,75	60,4
	R:1	8,3
15. Nivel del patrimonio para cumplir con las obligaciones de la cooperativa	Insuficiente	72,9
	Suficiente	27,1
16. Se cambió información con respecto a la situación real	Sí	25
	No	75
17. Se comunicó debidamente a los socios y clientes sobre la liquidación	Sí	37,5
	No	62,5
18. Qué efecto considera usted que cause la liquidación	Disminución de la capacidad adquisitiva de los socios o clientes	25
	Decrecimiento de creación de micro y pequeñas empresas	64,6
	Detenimiento de proyectos de vivienda	10,4

Fuente: Elaboración propia a partir de resultados estadísticos

### 3.3.2 Análisis de resultados encuestas al nivel directivo

Los resultados que se obtuvieron al aplicar la encuesta al nivel directivo; el 50% establece que la gestión económica y financiera de la institución fue regular, mientras que el 31% considera que

esta fue buena y el 19% restante determina que fue deficiente. Esto es correspondiente con la situación actual de las cooperativas que han sido liquidadas ciertamente por un mal manejo de los recursos económicos y financieros, no obstante, a través de esta respuesta se corrobora que internamente estas instituciones no tuvieron la conducción adecuada para servir eficientemente a la población y sobre todo para administrar los recursos de sus socios con un enfoque social.

Adicionalmente se tiene que la gestión social es una de las directrices de acción más importantes dentro de las cooperativas de ahorro y crédito, pues su fundamento de operación va más allá de buscar fines de lucro, siendo fundamental la generación de oportunidades para que la clase popular pueda tener acceso a financiamiento barato. En este sentido de acuerdo a los resultados entonces se tiene que la gestión social de las cooperativas de ahorro y crédito liquidadas fue deficiente, esto en correspondencia con el 76% de los directivos encuestados. Adicionalmente el 25% de los directivos estableció que esta gestión fue regular y apenas el 2% considera que fue buena. En consecuencia, el factor común de estas instituciones radica en la falta de atención al componente social, el cual es clave para conseguir el equilibrio económico y financiero para mantenerse en el largo plazo.

En cuanto a la participación democrática, se establece que esta es una de los lineamientos que caracteriza a las cooperativas de ahorro y crédito, es decir, todos los socios sin excepción, indiferentemente de la formación que tengan pueden postularse para formar parte de la directiva y gerencias. Consecuentemente, se establece que el 61% de los gerentes de las instituciones poseía formación secundaria, el 33% tercer nivel y el 6% cuarto nivel.

Aunque esto no supone una deficiente gestión, se muestra como punto de partida para determinar cuáles fueron los factores que conllevaron a las instituciones a la liquidación. Por lo

tanto, al tener en gran parte gerentes con formación básica, se supone que se requirió de conocimientos técnicos para administrar las cooperativas de ahorro y crédito.

La toma de decisiones en las cooperativas de ahorro y crédito tienen una participación activa y conjunta tanto de la directiva como de la gerencia, este es el concepto básico para generar acciones que beneficien a la mayoría. No obstante, de acuerdo a los resultados obtenidos sobre las instituciones liquidadas se tiene que con el 54% el gerente junto con el personal operativo se encargaba de tomar decisiones, sin considerar la intervención de la directiva, mientras que el 33% determina que estas decisiones únicamente pasaban por el gerente sin tomar en cuenta otras instancias fundamentales, y apenas el 6% determina que las decisiones las tomaba el consejo directivo. Esta desarticulación pudo haber sido el desencadenante de un conjunto de malas decisiones que terminaron mermando la capacidad económica y operativa de las cooperativas de ahorro y crédito hasta llevarlas a la liquidación.

Una de las bases para que una cooperativa de ahorro y crédito pueda operar bajo los lineamientos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, es la estructuración de un conjunto de políticas que deben estar acompañadas de un manual de operaciones que soporten la aplicación de acciones crediticias. En este sentido se tiene que el 69% de las instituciones liquidadas tenían manuales y políticas de créditos, mientras que el 31% restante no las poseía. Este resultado además de mostrar la falta de instrumentos técnicos para la gestión crediticia en contraste con la situación actual de las instituciones, muestra la falta de aplicación de los mismos, lo cual pudo conllevar a una inadecuada administración de recursos y consecuentemente a la liquidación.

Los resultados de esta respuesta son similares a los obtenidos en la pregunta 5, pues tienen correspondencia con los manuales desarrollados por las cooperativas de ahorro y crédito, de esta manera el 52% de los encuestados afirma que las instituciones poseían flujogramas de los procesos

de crédito, mientras que el 48% restante no los tenían. Esto demuestra que el diseño de los instrumentos técnicos no tuvo el mejor desarrollo y por lo tanto esto recayó sobre las acciones que realizan entorno a la gestión crediticia, lo que conllevó a su liquidación.

La forma en la cual se organiza una cooperativa de ahorro y crédito es una de las claves para obtener un funcionamiento coherente con las necesidades de sus clientes, y para esto al menos se requiere de una representación gráfica de la constitución de la organización, con el objetivo de identificar quienes están a cargo de las diferentes actividades y procesos internos. Consecuentemente, se tiene que el 85% de las instituciones si poseía un organigrama funcional, porcentaje importante que muestra una de las formalidades más importantes para la acción colectiva. Mientras que el 15% restante no tenía la presentación de su organización interna. Esto demuestra que indiferentemente de la construcción de herramientas técnicas para la gestión, si estas son mal aplicadas los resultados conllevan drásticamente a la mala toma de decisiones y por lo tanto a la liquidación de las mismas.

Es esencial que las cooperativas de ahorro y crédito cuenten con un plan emergente para disminuir los riesgos financieros, puesto que es recurrente encontrar casos en donde el socio llega a faltar a sus obligaciones recurrentemente, requiriendo de un conjunto de acciones especializadas en el abordaje de estos problemas. En base a este contexto el 58% de los directivos encuestados establece que el 58% de las instituciones poseía un plan para mitigar los riesgos que consistía en el tratamiento legal de situaciones de mora para la recuperación de la cartera vencida. Mientras que el 4% restante determina que no tenían este recurso y por lo tanto no podían aplicar acciones para gestionar cartera vencida. Esto entonces se establece como uno de los factores más importantes a considerar, que pudieron haber resultado en la liquidación de las cooperativas de ahorro y crédito.

Como es evidente, las decisiones que se tomaron para tratar de mejorar la situación económica y financiera de las cooperativas de ahorro y crédito, y de esta forma evitar su liquidación, no tuvieron un efecto positivo. En consecuencia, el 94% de los encuestados establecieron que las decisiones tomadas no fueron acertadas, mientras que el 65 restante considera que, si lo fueron, no obstante, no tuvieron el resultado esperado. Este escenario muestra el conjunto deficientes acciones que se venían dando dentro de las instituciones que pasaban por la falta de aplicación de instrumentos técnicos para la gestión crediticia, hasta la inadecuada organización interna.

Para que una cooperativa de ahorro y crédito pueda desarrollar integralmente, debe contar con la participación de todos los participantes sociales, pues el sentido democrático es lo que le da propiedad a este tipo de instituciones. Por tanto, en base a este contexto se tiene que en el 54% de las cooperativas de ahorro y crédito las decisiones y acciones no fueron consensuadas, mientras que en el 46% restante si tuvieron un proceso de consenso. La situación que reflejan los resultados de esta pregunta está encaminada hacia la falta de comunicación interna que tenían las instituciones lo que en consecuencia afectada la comunicación con los socios quienes son parte fundamental para el sostenimiento de las acciones cooperativas. Por lo tanto, uno de los actores que incidió directamente en la liquidación, es la desorganización y la falta de comunicación.

Uno de los principales causantes que desencadenaron en la liquidación de las cooperativas de ahorro y crédito fue a opinión de los directivos encuestados, inobservancia de las directrices de economía popular y solidaria (mejorar la calidad de vida de los grupos vulnerables) con un porcentaje del 64%, mientras que los intereses económicos particulares tienen una representación del 21%. Y los desacuerdos con la integración de nuevos socios tuvieron el 15%. Esto muestra que uno de los elementos que influyo directamente en la liquidación de las instituciones radico en la falta de cumplimiento y aplicación de los parámetros que conllevan a la generación de la económica

popular y solidaria, pudiendo esta llegar a distorsionarse por intereses particulares que buscaban el beneficio personal, es decir, se dejó de lado el sentido social para abordar el lucro.

De acuerdo a los resultados de la encuesta aplicada a los directivos de la cooperativa de ahorro y crédito, una de las principales acciones que se tomaron para evitar la liquidación de las instituciones fueron la venta de activos con el 60%, lo cual está recomendado por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria como una de las primeras acciones a tomarse para responder ante los socios y clientes. Otra de las acciones que se aplicaron fue la recuperación la cartera vencida con el 21%, este es quizá uno de los factores que más pudo haber influido en la liquidación de las instituciones, puesto que la deficiente gestión crediticia conlleva a un inadecuado estudio previo que incrementa el riesgo de mora. Finalmente, con el 19% se encuentra el incremento de los pasivos, lo que conlleva al apalancamiento institucional para solventar las deudas de las cooperativas, no obstante, esta medida no da soporte completo a la falta de liquidez que consecuentemente terminó en la liquidación de las instituciones.

En correspondencia con los resultados de la pregunta anterior (12), se tiene que uno de los principales descendientes de la liquidación de las cooperativas de ahorro y crédito fue la deficiente recuperación de la cartera vencida con el 63%, pues los inadecuados procesos utilizados para realizar el estudio previo de la capacidad del socio o cliente dan como consecuencia el incremento permanente del índice de morosidad que si no es tratado a tiempo puede conllevar al incremento excesivo de los pasivos. Otro factor importante fue la inadecuada gestión de los activos con el 21%, esto en muchos de los casos radicaba en la compra de activos que no podían hacerse líquidos en el corto plazo, siendo un soporte débil para las operaciones crediticias. Al final se encuentran la inadecuada gestión de ingreso y la inadecuada gestión de pasivos con el 12% y 4% respectivamente, estableciéndose estas como las de menor impacto.

La razón corriente es uno de los indicadores financieros que permite determinar el índice de liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito, o su capacidad para disponer de efectivo para el cumplimiento de sus obligaciones con los socios y clientes. En este sentido, se tiene que, de acuerdo a la percepción de los directivos de las instituciones liquidadas encuestados, el 61% establece que la razón corriente de la institución antes de la liquidación era de 0,75, lo cual reflejaba una situación desfavorable, pero con posibilidades de recuperación, considerando que el ideal es que este indicador sobrepase a 1. Mientras que el 31% establece que la razón corriente fue de 0,50, una situación mucho más crítica que requería una atención inmediata. Finalmente, el 8% restante considera que este indicador se encontraba en niveles de 1, es decir, en equilibrio. No obstante, los resultados generales determinan que la situación de activos y pasivos era crítica por su inadecuada gestión.

En consecuencia, con la situación actual de las cooperativas de ahorro y crédito es evidente que no poseían el suficiente patrimonio para solventar sus obligaciones, esto se corrobora con las respuestas del 73% de los encuestados que establecen que el nivel del patrimonio para cumplir con las obligaciones de la institución era insuficiente, mientras que el 27% restante considera que eran suficientes. Esto refleja claramente la forma en la cual se gestionaban los activos y pasivos, pues el resultado de esto llevo a las cooperativas de ahorro y crédito a recurrir a su patrimonio para poder responder ante los socios y clientes.

Considerando que el falseo de información es un delito que puede ser sancionado con pena privativa de libertad, se tiene que en el 25% de las cooperativas de ahorro y crédito se cambió información con respecto a su situación real, siendo este un elemento crítico que determina la forma en la cual se gestionaba internamente las instituciones, pues al recurrir a este recurso se buscaba ocultar el verdadero estado de los activos y pasivos. No obstante, en el 75% de las instituciones

este recurso no se utilizó, manteniendo la transparencia en cuanto al manejo de los recursos, por lo tanto, muestra el interés que tuvieron las cooperativas de ahorro y crédito por buscar una solución adecuada para evitar la liquidación.

En la mayoría de los casos en los cuales la situación de la cooperativa de ahorro y crédito es desfavorable, la directiva y el gerente tienen temor de comunicar esta situación a los clientes y socios debido a represalias, en consecuencia, se tiene que el 63% de las instituciones no comunicaron debidamente a sus socios sobre la liquidación, mientras que el 37% de la mismas si lo hicieron. El procedimiento formal indica que en antes de la liquidación la cooperativa de ahorro y crédito debe informar debidamente al socio, para que pueda ser resarcido económicamente. El no hacerlo influye negativamente en el tratamiento que se le pueda dar por parte de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Los resultados de esta pregunta relacionan de forma directa el efecto que causó la liquidación de las cooperativas de ahorro y crédito sobre la situación económica y social de los socios y clientes. De esta forma, se tiene que a consideración de los directivos encuestados se establece que mediante la liquidación se pudo tener decrecimiento en la creación de micro y pequeñas empresas con el 65%. Mientras que el 25% establece que se pudo haber disminución de la capacidad adquisitiva de los socios o clientes. Finalmente, el 10% de los encuestados considera que se pudo haber detenido proyectos de vivienda. En definitiva, la liquidación de las cooperativas de ahorro y crédito impactaron negativamente en los clientes y socios en su liquidez.

### 3.3.3 Resultados encuestas a socios

A continuación, se presentan los conglomerados de los resultados de la aplicación de la encuesta a los socios de las cooperativas de ahorro y crédito liquidadas.

**Tabla 24**

*Frecuencias absolutas en encuestas socios*

Nº	Respuesta	Frecuencia absoluta
1. Factores que incidieron en la decisión de apertura una cuenta en la cooperativa liquidada	Publicidad	1,2
	Recomendación	4,2
	Crédito	41,6
	Bajo costo de apertura de cuenta	33,7
	Cercanía al domicilio	8,4
	Confianza	10,8
2. Requisitos que fueron necesarios para la apertura de la cuenta	Copia de la cedula	33,7
	Copia de la papeleta de votación	0
	Servicio básico	37,3
	Deposito inicial	28,9
3. Tiempo que se mantuvo en la condición de socio de la cooperativa de ahorro y crédito liquidada	0 - 6 meses	53,6
	7 - 12 meses	33,7
	13 - 18 meses	12,7
4. Promedio de ahorro que mantenía en la cooperativa de ahorro y crédito liquidada	(-) 500 USD	39,8
	500 USD - 2.000 USD	47
	2.001 USD - 4.000 USD	13,3
5. Proyectos de inversión que tenía previsto a través del soporte económico y financiero de la cooperativa de ahorro y crédito liquidada	Creación de microempresa	70,5
	Consumo	9
	Vivienda	14,5
	Educación	6
6. Ha realizado usted créditos en la cooperativa. ¿Qué monto de crédito mantenía en la cooperativa de ahorro y crédito liquidada	1.001 USD - 1.500 USD	42,2
	1.501 USD - 2.000 USD	1,8
	2.501 USD - 3.000 USD	56
7.Cuál era la calidad del servicio de ahorro y crédito de la cooperativa de ahorro y crédito liquidada	Mala	4,2
	Regular	54,2
	Buena	41,6
8. Qué comportamiento presentaba la cooperativa de ahorro y crédito antes de su liquidación	Retraso en la entrega de créditos	39,8
	Retraso en la entrega de ahorro	9
	Días inactivos	35,5

CONTINÚA

	Actividad poco usual (poco personal laborando)	15,7
9. Cómo ha afectado la liquidación de la cooperativa de ahorro y crédito a su situación económica – social	Falta de recursos financieros	13,9
	Disminución de la capacidad de ahorro	19,3
	Disminución de la capacidad adquisitiva	6
	Pérdida de oportunidades de negocio	60,8
10. Ha disminuido su confianza en las instituciones del sector financiero popular y solidario similares	Sí	74,1
	No	25,9
11. La cooperativa liquidada informaba sobre su situación	Sí	38
	No	62
12. La cooperativa poseía cartelera de información sobre su situación financiera	Sí	42,2
	No	57,8
13. Conoce usted los motivos por los cuales se liquidó la cooperativa	Haber resuelto su disolución por votación tomada	4,2
	Por violación de la ley, del reglamento general o del, estatuto	42,2
	Por la quiebra	53,6

Fuente: Elaboración propia a partir de resultados estadísticos

### 3.3.4 Análisis de resultados encuestas a socios

Continuando con el análisis de resultados estadísticos, en este caso se tiene la información de los socios y clientes. Consecuentemente, a su percepción se tiene que el 42% abrió o apertura una cuenta fue por motivos netamente crediticos, es decir por la facilidad de acceso a crédito, siendo este uno los factores más atrayentes para la población, le sigue el bajo costo de apertura de cuenta con el 34%, lo que recae sobre la misma dimensión del crédito. En porcentajes menores se encuentran la cercanía al domicilio y la confianza con el 11% y 8% respectivamente.

En cuanto a las facilidades que genera una cooperativa de ahorro y crédito, estas radican en la flexibilidad de acceso a crédito, por lo que apertura una cuenta es relativamente más sencilla. En este sentido los porcentajes se distribuyen proporcionalmente entre servicio básico (planilla), copia

de cedula y deposito inicial con el 37%, 34% y 29% respectivamente. Por lo tanto, los resultados muestran que los requerimientos son mínimos y básicos haciendo que formar parte de una cooperativa de ahorro y crédito es fácil y de esta característica se desprende su gran acogida, sobre todo entre las clases populares.

Uno de los factores que conlleva a la liquidación de las cooperativas de ahorro y crédito es el incremento de socios en busca de crédito, lo que en muchos de los casos deja sin soporte económico a las instituciones para brindar este servicio. Esto se corrobora con el tiempo que se mantuvo en la condición de socio las personas, siendo este con el 53% de 0 a 6 meses, lo que significa que la mayor parte de clientes eran nuevos, atraídos por el acceso a crédito barato. Seguido el 34% establece que ha sido socios entre 7 y 12 meses y el 13% determina que ha estado asociado a las instituciones entre 13 y 18 meses, no teniendo en total más de dos años, pudiendo ser este un factor determinante para la liquidación de las cooperativas de ahorro y crédito.

Los resultados de esta pregunta indican que la mayoría de los socios mantenían niveles de ahorro bajos, pues el 47% establece que tenía un rubro comprendido entre 500 y 2.000 dólares, mientras que el 40% tenía un saldo inferior a los 500 dólares y el 13% restante sobrepasaba los 2.000 dólares (2.000 – 4.000 USD). Este escenario muestra el limitado margen que tenían las instituciones para realizar inversiones, pues se debe considerar que el ahorro generado sirve como base para incrementar el capital de las cooperativas, lo que pudo haber limitado su capacidad operacional.

En gran parte los socios de las cooperativas de ahorro y crédito tenían un pan de corto y mediano plazo a través de la inversión en la creación de empresas con el 71%, lo que significa que sus intenciones estaban orientadas hacia el crecimiento de su capital. Así también lo demuestra el 14% de los socios cuyas intenciones estaban orientadas hacia la construcción de vivienda, mientras

que el 9% y 6% tenían planes para el consumo y educación. Esto refleja el comportamiento de los socios frente a la oportunidad de financiamiento, no obstante, queda claro que al liquidarse las instituciones se disminuyeron mayormente las posibilidades de crecimiento económico de los socios.

En gran parte los socios mantenían créditos comprendidos entre 2.501 y 3.000 dólares, rubro promedio que ofrecen las cooperativas de ahorro y crédito para los nuevos socios, siendo uno de los productos más solicitados por su facilidad de acceso al con requerir garante. Aunque, no son cantidades elevadas, es posible que se hayan desembolsado una cantidad mayor de créditos, haciendo que la institución se quede sin respaldo líquido. Otro porcentaje importante de socios registró créditos de entre 1.001 y 1.500 dólares, mientras que en menor proporción el 2% mantuvo créditos de entre 1.501 y 2.000 dólares.

En cuanto a la percepción del servicio de las instituciones financieras, se tiene que para el 54% de los socios y clientes esta fue regular, mientras que para el 42% este fue buena. No obstante, únicamente para el 4% esta fue mala. Esta impresión que tienen los socios y clientes sobre el servicio de las instituciones determina un punto de partida para concretar la situación por la cual atravesaron las cooperativas de ahorro y crédito antes de la liquidación, mostrando que el servicio no era totalmente satisfactorio lo que pudo haber sido el resultado de la deficiente gestión interna.

Es usual que una cooperativa de ahorro y crédito antes de entrar en liquidación presente actividades poco comunes, lo cual genera índices sobre la existencia de problemas importantes. Consecuentemente, los socios establecen que antes de la liquidación las instituciones generaban retraso en la entrega de los créditos con el 40%, siendo este un elemento que incide directamente la liquidez. Seguido el 35% de los socios establece que existieron días inactivos, esto representa una deficiente gestión interna de la organización. Mientras que con porcentajes menores se

encuentran la actividad poco usual (poco personal laborando) y retraso en la entrega de ahorro con el 16% y 9% respectivamente. Es decir, todo recae sobre la falta de liquidez antes de la liquidación.

Es evidente que a través de la liquidación de las cooperativas de ahorro y crédito se genera un efecto negativo sobre los clientes y socios, en este sentido en mayor parte se establece que esto significó una pérdida de oportunidades de negocio con el 61%, mientras que el 19% determina que existió disminución de la capacidad de ahorro. Con un porcentaje menor los socios consideran que existió falta de recursos financiero con el 14%, mientras que el 6% restante establece que se produjo disminución de la capacidad adquisitiva. En consecuencia, al entrar en liquidaciones estas instituciones se generaron efecto negativo sobre la economía de los socios y sus familias.

Las malas experiencias recaen directamente sobre la confianza de las personas, de esta forma entonces al experimentar procesos de liquidación, los socios han generado aversión a este tipo de instituciones, esto de acuerdo con los resultados obtenidos a través de la encuesta, pues el 74% establece que su confianza en las cooperativas de ahorro y crédito disminuyó a razón de su liquidación, lo que aleja a este segmento de clientes del sector financiero popular y solidario, no obstante, el 26% restante considera que esta situación no ha recaído sobre su confianza y que en el mejor de los casos podría volver a formar parte de estas instituciones.

En cuanto a la comunicación de la situación de la cooperativa de ahorro y crédito, el 62% de los socios establece que no era comunicada sobre los cambios o problemas que existían dentro de la institución, siendo este un parámetro muy importante para determinar el tratamiento de las deficiencias de las cooperativas liquidadas, siendo evidente que buscaban apaciguar a los socios a través del ocultamiento de la información. Por otra parte, apenas el 38% de los encuestados establece que, si existió la comunicación pertinente por parte de las instituciones, para explicar sobre los problemas que se estaban atravesando. El resultado en general es la forma inadecuada

con la que han procedido las cooperativas de ahorro y crédito, que pone al descubierto la falta de preparación técnica que tienen tanto los directivos como los gerentes para la toma de decisiones.

En concordancia con la pregunta anterior (11), se establece que en la mayor parte de las cooperativas de ahorro y crédito no existió una fuente de información para comunicar la situación institucional, pues el 58% de los socios establece que no existía cartelera de información en las instituciones, mientras que el 42% restante determina que si existió una forma de comunicación que le permitió conocer al cliente sobre el estado de la financiera. Esto muestra la falta de capacidad de comunicación que tuvieron las cooperativas de ahorro y crédito liquidadas.

Con respecto a las causas de liquidación, estas se orientan hacia el inminente proceso de quiebra con el 54%, es decir, la falta de activos, pasivos y patrimonio para poder responder ante las responsabilidades institucionales, mientras que en menor porcentaje los clientes consideran que fue violación de la ley, del reglamento general o del estatuto, siendo esto también cierto pues las instituciones liquidadas no siguieron los procesos adecuados para evitar la liquidación. Finalmente, el 4% restante establece que pudo haber sucedido por la disolución por votación.

### **3.4 Análisis correlación Spearman**

#### **3.4.1 Correlación Spearman nivel directivos**

**Tabla 25***Correlación de Spearman encuesta nivel directivo*

PREGUNTAS	P1	Nivel correlación	P2	Nivel correlación	P3	Nivel correlación	P4	Nivel correlación	P6	Nivel correlación	P7	Nivel correlación	
P1	Coefficiente correlación	1.000	positiva perfecta	0.108	positiva débil	,657**	positiva considerable	0.058	positiva débil	0.113	positiva media	0.251	positiva media
P3	Coefficiente correlación	,657**	positiva considerable	0.018	positiva débil	1.000	positiva perfecta	0.061	positiva débil	0.180	positiva media	,329*	positiva media
P5	Coefficiente correlación	0.175	positiva media	0.113	positiva media	0.162	positiva media	-0.087	negativa débil	,343*	positiva media	0.231	positiva media
P6	Coefficiente correlación	0.113	positiva media	-0.084	negativa débil	0.180	positiva media	0.054	positiva débil	1.000	positiva perfecta	-0.042	negativa débil
P8	Coefficiente correlación	,345*	positiva media	0.049	positiva débil	,480**	positiva media	-0.266	negativa media	,289*	positiva media	0.130	positiva media
P9	Coefficiente correlación	,336*	positiva media	-0.157	negativa media	,350*	positiva media	0.187	positiva media	0.075	positiva débil	0.107	positiva media
P11	Coefficiente correlación	0.216	positiva media	-0.233	negativa media	,426**	positiva media	0.080	positiva débil	-0.101	negativa débil	-0.053	negativa débil
P12	Coefficiente correlación	0.236	positiva media	-0.046	negativa débil	,321*	positiva media	0.194	positiva media	,327*	positiva media	0.046	positiva débil
P14	Coefficiente correlación	0.205	positiva media	0.086	positiva débil	,362*	positiva media	0.121	positiva media	-0.019	negativa débil	-0.081	negativa débil
P15	Coefficiente correlación	0.227	positiva media	0.173	positiva media	0.245	positiva media	,389**	positiva media	0.022	positiva débil	0.119	positiva media
P16	Coefficiente correlación	0.193	positiva media	0.072	positiva débil	0.214	positiva media	0.031	positiva débil	-0.217	negativa media	0.102	positiva débil
P18	Coefficiente correlación	0.066	positiva débil	-0.204	negativa débil	-0.028	negativa media	0.142	positiva media	0.160	positiva media	0.111	positiva media

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

\* . La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

c. N por lista = 48

Fuente: Elaboración propia a partir de procesamiento estadístico

Para interpretar los resultados de Spearman es necesario aplicar una escala de medición, a fin de establecer el nivel de correlación entre las variables como se muestra en la siguiente tabla.

**Tabla 26**

*Grado de relación según coeficiente*

Rango		Relación
Inferior	Superior	
-0,91	-1,00	Correlación negativa perfecta
-0,76	-0,90	Correlación negativa muy fuerte
-0,51	-0,75	Correlación negativa considerable
-0,11	-0,50	Correlación negativa media
0,01	-0,10	Correlación negativa débil
0,00	0,00	No existe correlación
0,01	0,10	Correlación positiva débil
0,11	0,50	Correlación positiva media
0,51	0,75	Correlación positiva considerable
0,76	0,90	Correlación positiva muy fuerte
0,91	1,00	Correlación positiva perfecta

Fuente: (Mondragón, 2014)

En la encuesta practicada al nivel directivo existe una relación de 0.657 entre P1 y P2., la misma que es una correlación positiva considerable, es decir el nivel de instrucción formal afecta directamente en la gestión económica y financiera de las COAC's. Acorde a la información recopilada en su mayoría el nivel de instrucción es secundaria.

La P1 y P8 tienen una relación positiva media de 0.346, el plan de mitigación de riesgos está relacionado con la gestión económica y financiera, a una adecuada gestión un adecuado plan y viceversa.

La P8 y P3 tiene un coeficiente de correlación de 0.480; esto refleja que la instrucción formal del gerente afecta directamente en plan de mitigación de riesgos.

La P9 y P3 tienen una correlación de 0.350; el nivel de instrucción influyó en la toma de decisiones para evitar la liquidación.

La P3 y P11 el nivel de instrucción y los conflictos internos que causaron la liquidación tienen un coeficiente de correlación 0.426. El mismo refleja que el nivel de instrucción fue un factor determinante para la liquidación.

La P3, P12 y P13 guardan una relación positiva media reflejando que el nivel de instrucción influye directamente en las decisiones tomadas, razón corriente y en los factores que originaron que causaron la liquidación.

La P4 y P8 mantienen una relación negativa media que muestra una relación inversa entre la participación en la toma de decisiones y el plan de mitigación de riesgos, quiere decir que si se mejora el plan de riesgos no mejora el proceso de toma de decisiones o viceversa.

La P4 y P15 mantienen una relación positiva media implicando que el proceso de toma de decisiones afectaba directamente en el nivel de patrimonio para responder sus obligaciones, una de las causales principales de la liquidación.

La P6 y P5 mantienen una relación positiva media, refleja la relación entre la existencia de manuales y políticas de crédito con el flujo gram de proceso de crédito. Si se aplica correctamente estos manuales y políticas se reduce también el riesgo de incremento de cartera vencida.

### 3.4.2 Correlación Spearman socios

**Tabla 27**

*Correlación de Spearman encuesta socios*

PREGUNTAS	P3	Nivel correlación	P4	Nivel correlación	P7	Nivel correlación	P9	Nivel correlación	P10	Nivel correlación	P11	Nivel correlación	
P1	Coefficiente correlación	-,189*	negativa media	-0.007	negativa débil	0.075	positiva débil	-0.035	negativa débil	0.007	positiva débil	-0.058	negativa débil
P2	Coefficiente correlación	0.011	positiva media	-0.141	negativa media	-0.043	negativa débil	-0.013	negativa débil	-,162*	negativa media	0.146	positiva media
P3	Coefficiente correlación	1.000	positiva perfecta	0.016	positiva media	-0.058	negativa débil	0.060	positiva débil	,153*	positiva media	-0.087	negativa débil
P4	Coefficiente correlación	0.016	positiva débil	1.000	positiva perfecta	0.012	positiva débil	-,162*	negativa media	-0.073	negativa débil	,773**	Positiva muy fuerte
P5	Coefficiente correlación	-0.047	negativa débil	,169*	negativa media	-0.056	negativa débil	-0.063	negativa débil	-0.106	negativa débil	-0.090	negativa débil
P6	Coefficiente correlación	-0.046	negativa débil	0.116	positiva media	-0.004	negativa débil	-0.002	negativa débil	0.019	positiva débil	0.054	positiva débil
P9	Coefficiente correlación	0.060	positiva débil	-,162*	negativa media	0.052	positiva débil	1.000	positiva perfecta	,487**	positiva media	0.018	positiva débil
P10	Coefficiente correlación	,153*	positiva media	-0.073	negativa débil	-,160*	negativa media	,487**	positiva media	1.000	positiva perfecta	0.023	positiva débil
P11	Coefficiente correlación	-0.087	negativa débil	,773**	Positiva muy fuerte	0.031	positiva débil	0.018	positiva débil	0.023	positiva débil	1.000	positiva perfecta

\*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

\*\*.. La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Elaboración propia a partir de procesamiento estadístico

Con respecto a los coeficientes de correlación de Spearman, los indicadores que resultaron estadísticamente significativos según el análisis realizado anteriormente en gran parte tienen una correlación positiva. Para lo cual a continuación se describe los resultados que se presenta en la tabla 26.

La P1 y P3 mantienen una relación negativa media, lo que refleja que la decisión de apertura de la cuenta va ligada a los requisitos de apertura, si estos son menores se apertura más cuentas y viceversa.

La P3 y P10 muestran la relación entre el tiempo de permanencia como socio de la cooperativa y la confianza en el sector financiero popular y solidario es positiva media, lo que refleja que de la confianza disminuye de acuerdo al tiempo de permanencia de socio de la COAC.

La P4 y P5 muestran la relación entre promedio de ahorro y proyectos de inversión es positiva media, el nivel de ahorro es dependiente al nivel de inversión, a mayor ahorro los socios son capaces de realizar mayores inversiones.

La P4 y P9 muestran la relación entre el promedio de ahorro y la afectación económica producto de la liquidación es negativa media; si el promedio de ahorro es alto la afectación es baja y viceversa.

La P7 y P10 muestran la relación entre la calidad del servicio prestado y la confianza en el sector financiero popular y solidario es negativa media; esto implica que si la calidad es buena o mala no afecta en el nivel de confianza.

La P9 y P10 muestran la relación entre la afectación económica producto de la liquidación el nivel de confianza en el sector financiero popular y solidario es positiva media; la afectación económica a causa de la liquidación genera desconfianza en el sistema financiero popular y solidario.

La P10 y P2 muestra la relación entre los requisitos de apertura de una cuenta y el nivel de confianza en el sector financiero popular y solidario es negativa media, quiere decir que los requisitos de apertura son independientes del nivel de confianza.

La P11 y P4 muestra la relación entre la comunicación de información económica a los socios de la cooperativa y el promedio de ahorro es positiva muy fuerte lo que refleja que los socios disminuyen el ahorro si la gestión de la COAC no es la adecuada.

## CONCLUSIONES

De acuerdo a los objetivos planteados en la investigación se han obtenido los siguientes resultados que ponen en manifiesto el efecto que generaron las cooperativas de ahorro y crédito liquidadas del segmento 4 y 5 del cantón Quito.

- En primera instancia se debe establecer que dentro del contexto general las cooperativas de ahorro y crédito se han convertido en un acto importante de la economía y finanzas nacionales, esto a razón de su expansión y proliferación en beneficio de las clases populares, que han logrado tener acceso a financiamiento barato para mejorar su calidad de vida. En comparación con el sistema financiero tradicional, el popular y solidario presenta un nivel mayor de prestación de crédito, es decir, existe un mayor número de créditos entregados, no obstante, también se presenta una tasa de morosidad alta de alrededor del 7% anual, lo que hace entrever que la gestión crediticia aun es ineficiente.
- Quienes resultaron mayormente afectados por la liquidación de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 y 5 del cantón Quito, fueron principalmente los socios, quienes habían obtenido financiamiento o en su defecto habían realizado los trámites necesarios para la obtención de crédito, y que por el cierre de las institución no pudieron obtenerlo, esto conllevó a que los planes de inversión que tenían previstos no se concreten, haciendo que las proyecciones para mejorar su calidad de vida a través del comercio no se realice. Esto dentro del ciclo microeconómico, genera un decrecimiento en el consumo de los hogares de clase baja y media baja.

- En cuanto, al análisis pormenorizado de la situación financiera y económica de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 y 5, es evidenciables que la ineficiente gestión interna fue lo que conllevó a su liquidación. En primera instancia se pudo establecer mediante el análisis PERLAS una falta importante de políticas de aprovisionamiento para soportar créditos incobrables, es decir, existió un faltante de liquidez para responder a sus responsabilidades. Adicionalmente, se pudo evidenciar que, en cuanto a la gestión de créditos morosos, las instituciones no realizaron esfuerzos por recuperar la cartera, haciendo que su capacidad de respuesta ante los clientes disminuya. Estos conjuntos de factores desencadenaron que las cooperativas de ahorro y crédito entre en proceso de liquidación e incumplieran con sus socios y con la comunidad, en su objetivo de mejorar la calidad de vida de la población menos favorecida.
- En cuanto al análisis de correlación Spearman se evidencia que uno de los factores más influyentes en la liquidación es el nivel de instrucción formal de los directivos, sumado a la falta manuales y políticas de crédito; esto se vio reflejado en la gestión económica y financiera lo que condujeron a la liquidación de las COAC's.

## RECOMENDACIONES

- Es necesario realizar un análisis sistemático histórico del comportamiento de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 y 5 liquidadas, esto a razón de establecer cuáles fueron sus errores iniciales, para entender su dinámica y su respuesta ante las demandas de sus socios y clientes. A partir de esto se puede configurar una síntesis que explique el deterioro de la gestión financiera de las instituciones.
- Se deben realizar encuestas a los responsables actuales del sistema de control financiero, para obtener un punto de vista estratégico acerca de los procesos de liquidación, y de esta forma configurar los argumentos necesarios que expliquen la toma de decisiones de las instituciones liquidadas. Adicionalmente, mediante este levantamiento de información primaria se podrán conocer detalles sobre el proceso legal que atravesaron las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 y 5.
- Finalmente es recomendable que adicionalmente al análisis PERLAS especializado en instituciones financieras de economía popular y solidaria, se realice un análisis de indicadores de morosidad, de cartera y de liquidez, para establecer diferencias y semejanzas en los resultados encontrados, y con esto contrastar a través de dos procesos, la importancia de la gestión financiera y especialmente la crediticia dentro del ámbito cooperativo.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- 1 Abril, F. (2015). *Análisis financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito pertenecientes al Segmento 3 Zonal 6 bajo el sistema de monitoreo Perlas para el periodo 2010-2013*. Universidad Politécnica Salesiana.
- 2 ACI. (1995). *Alianza Cooperativa Internacional*. Obtenido de <https://www.ica.coop/es>
- 3 ACI. (2014). *World Co-operative Monitor*. Alianza Cooperativa Internacional. Obtenido de <https://www.ica.coop/es/cooperativas/>
- 4 Arango, M. (2005). *Manual de Cooperativismo y Economía Solidaria*. Universidad Cooperativa de Colombia.
- 5 Arango, M. (2006). *Manual de Cooperativismo y Economía Solidaria*. Colombia: Universidad Cooperativa de Colombia.
- 6 Arroyo, I. (2018). *Inclusión Financiera en el Desarrollo Económico*. Ecuador: Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE.
- 7 Badii, M., Castillo, J., & Guillen, A. (2017). Tamaño óptimo de la muestra. *Innovaciones de Negocios*, 5(9).
- 8 Banco Central del Ecuador. (2018). *Publicación sobre Inclusión Financiera*. Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/index.php/boletines-de-prensa-archivo/item/1030-banco-central-del-ecuador-presenta-nueva-publicacion-sobre-inclusion-financiera>

- 9 Bankable Frontier Associates. (2010). *La medición de la inclusión financiera para entes reguladores: Diseño e implementación de encuestas*. Alianza para la Inclusión Financiera. Obtenido de [https://www.afi-global.org/sites/default/files/pdfimages/afi%20policy%20paper-SP%20\(2\).pdf](https://www.afi-global.org/sites/default/files/pdfimages/afi%20policy%20paper-SP%20(2).pdf)
- 10 Behar, D. (2010). *Metodología de la Investigación*. Venezuela: Shalom.
- 11 Blanco, J. (1985). Historia de la reforma de los principios cooperativos. (U. Complutense, Ed.) *Revesco Estudios Cooperativos*(53), 37-68.
- 12 Bragulat, J. (2014). *Introducción al Contexto Socio Económico de la Economía Popular y Solidaria*. Madrid: Eumed.
- 13 Branch, B. (2010). *Desarrollo de cooperativas de ahorro y crédito*. Whasigton: Esic.
- 14 Cabrera, C., & Lara, A. (2012). *Indicadores financieros*. Madrid: UNAM.
- 15 Caibe, M.; Guaman, E. (2018). *Análisis financiero mediante la aplicación del método perlas a las cooperativas de ahorro y créditos pertenecientes al segmento cuatro de la unión provincial de cooperativas de ahorro y crédito de Chimborazo- UPROCACH, periodo 2015 – 2016*. Riobamba-Ecuador: ESPOCH.
- 16 Cardoso, G. (2012). *Economía y Finanzas Populares y Solidarias, Para el Buen Vivir*.
- 17 Cardoso, G. (2014). *Economía y Finanzas Populares y Solidarias, Para el Buen Vivir*.
- 18 Castillo, J. (2018). *Detalles y repercusión en los socios de los procesos de liquidación de cooperativas de ahorro y crédito (Periodo 2014-2017). Estudio de caso: Cooperativa de ahorro y crédito ABC*. Ecuador: PUCE.

- 19 Castro; Orellana. (2017). *Alto riesgo de quiebra en Cooperativas de Ahorro y Credito - Segmento 5*. ESPE.
- 20 Cegarra, J. (2014). *Los métodos de investigación*. España: Díaz de Santos.
- 21 Constitución de la República del Ecuador. (2008). *Constitución de la República del Ecuador*. Ciudad Alfaró: Asamblea Constituyente. Obtenido de [https://www.oas.org/juridico/mla/sp/ecu/sp\\_ecu-int-text-const.pdf](https://www.oas.org/juridico/mla/sp/ecu/sp_ecu-int-text-const.pdf)
- 22 Coque, M. (2002). Las cooperativas en América Latina: visión histórica general y comentario de algunos países tipo. *Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa*(43).
- 23 Coraggio, J. (2009). *Polanyi y la economía social y solidaria en América Latina*. Argentina: Ediciones CICCUS.
- 24 Díaz, M., & Marcuello, C. (2010). Impacto económico de las cooperativas. La generación de empleo en las sociedades cooperativas y su relación con el PIB. *Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa*(67), 23-44. Recuperado el 25 de 2 de 2019, de [http://www.ciriec-revistaeconomia.es/banco/6702\\_Diaz\\_y\\_Marcuello.pdf](http://www.ciriec-revistaeconomia.es/banco/6702_Diaz_y_Marcuello.pdf)
- 25 Ecuador. (2018). *Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria*. Asamblea Nacional, Quito. Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/LEY%20ORGANICA%20DE%20ECONOMIA%20POPULAR%20Y%20SOLIDARIA%20actualizada%20noviembre%202018.pdf/66b23eef-8b87-4e3a-b0ba-194c2017e69a>
- 26 El Telégrafo . (27 de Agosto de 2014). Desde 2012 se han cerrado 2 bancos y 8 cooperativas por problemas de liquidez. pág. 4.

- 27 Fernández, A. (2011). *Metodología para el perfeccionamiento del sistema de gestión empresarial de las Cooperativas de Producción Agropecuaria tabacaleras*. Pinar del Río: Universidad de Pinar del Río.
- 28 Foncea, M., & Marcuello, C. (2010). Impacto económico de las cooperativas. La generación de empleo en las sociedades cooperativas y su relación con el PIB. *CIRIEC - España. Revista de economía pública, social y cooperativa*(67), 23-44.
- 29 García, G., Sánchez, V., Elizalde, D., & Fernández, A. (2017). La gestión social de Cooperativas de Ahorro y Crédito en Ecuador. *Cooperativismo y Desarrollo*, 5(1), 47-59.
- 30 Garrett, J. (2013). *Teología Sistemática*. Madrid : Esic .
- 31 Guerra, P., Jácome , H., Páez , J., Ruiz, M., Egüez, S., Mariño, M., . . . Flores , G. (2014). Serie estudios sobre economía popular y solidaria. Obtenido de [https://scholar.google.com.ec/scholar?hl=es&as\\_sdt=1%2C5&as\\_ylo=2010&as\\_vis=1&q=Serie+Estudios+sobre+Econom%C3%ADa+Popular+y+Solidaria&btnG=#d=gs\\_cit&u=%2Fscholar%3Fq%3Dinfo%3At6vpmAy\\_Kw0J%3Ascholar.google.com%2F%26output%3Dcite%26scirp%3D0%26hl%3Des](https://scholar.google.com.ec/scholar?hl=es&as_sdt=1%2C5&as_ylo=2010&as_vis=1&q=Serie+Estudios+sobre+Econom%C3%ADa+Popular+y+Solidaria&btnG=#d=gs_cit&u=%2Fscholar%3Fq%3Dinfo%3At6vpmAy_Kw0J%3Ascholar.google.com%2F%26output%3Dcite%26scirp%3D0%26hl%3Des)
- 32 Gutiérrez, E. (2012). *Estadística Inferencial*. Madrid : Patria .
- 33 IRECUS. (2012). Impacto socio-económico de las cooperativas y las mutuales. Obtenido de [http://irecus.recherche.usherbrooke.ca/wp-content/uploads/2017/02/2012-IRECUS-Resume\\_recherche\\_es.pdf](http://irecus.recherche.usherbrooke.ca/wp-content/uploads/2017/02/2012-IRECUS-Resume_recherche_es.pdf)
- 34 Izquierdo, C. (2010). *El cooperativismo una alternativa de desarrollo a la globalización neoliberal para América Latina: una visión desde la identidad cooperativa*. Madrid: Eumed.

Recuperado el 18 de 2 de 2019, de [http://www.adizesca.com/site/assets/e-el\\_cooperativismo-ci.pdf](http://www.adizesca.com/site/assets/e-el_cooperativismo-ci.pdf)

- 35 Jany, J. (2010). *Investigación Integral de Mercados*. Bogotá: McGraw-Hill.
- 36 Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. (2015). *Norma para la segmentación de las entidades del sector financiero popular y solidario*. Ecuador. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/noticia?nueva-segmentacion-sector-financiero-popular-y-solidario>
- 37 Ley Organica de la Economía Popular y Solidaria, . (2018). Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/LEY%20ORGANICA%20DE%20ECONOMIA%20POPULAR%20Y%20SOLIDARIA%20actualizada%20noviembre%202018.pdf/66b23eef-8b87-4e3a-b0ba-194c2017e69a>
- 38 Martinez, G. (2012). *Métodos de investigación*. Obtenido de <http://tiposdemetodosdeinstigacion.blogspot.com/2012/09/metodo-sistematico.html>
- 39 Miño, W. (2013). *Historia del Cooperativismo en el Ecuador*. Quito: Editogran S.A.
- 40 Mogrovejo, R., Mora, A., & Vanhuynegem, P. (2012). El cooperativismo en América Latina. Una diversidad de contribuciones al desarrollo sostenible. *Organización Internacional del trabajo. Oficina Regional de la OIT para América Latina y el Caribe*.
- 41 Moltalvo, A. (2017). *Estudio comparativo de las modalidades de funcionamiento y gestión inclusiva de la banca comunal en dos casos de Pichincha y Cotopaxi*. Ecuador: IAEN.
- 42 Mondragón, M. (2014). Uso de la Correlación de Spearman en un Estudio de Intervención en Fisioterapia. *Movimiento Científico*, 8(1), págs. 98-104.

- 43 Monje, P. (2011). Economía solidaria, cooperativismo y descentralización: la gestión social puesta en práctica. *Cadernos Ebape*, 9(3), 704-723.
- 44 Montoya, K. (2016). *Medición de la inclusión financiera digital en las parroquias*. Ecuador: Universidad Católica de Santiago de Guayaquil.
- 45 Narváez , I., & Guamán, P. (2016). *Modelo de evaluación de las sucursales de Cooperativas de Ahorro y Crédito de acuerdo a su estructura financiera, basado en el sistema de monitoreo PERLAS, caso práctico cooperativa Jardín Azuayo por el periodo 2010-2014*. Universidad de Cuenca, Cuenca.
- 46 Otzen, T., & Manterola, C. (2017). Técnicas de Muestreo sobre una Población a Estudio. *International Journal of Morphology*, 35(1), 227-232.
- 47 Rivera, C., & Labrador, O. (2013). Bases teóricas y metodológicas de la cooperación y el cooperativismo. *Cooperativismo y Desarrollo*, 1(2), 143-154.
- 48 Rodríguez, L., Bernal, M., & Cuervo, L. (2012). Teoría y práctica del desarrollo económico local. Obtenido de <http://www.rimisp.org/wp-content/uploads/2013/03/361.pdf>
- 49 Ruiz, I., & Quesada, J. (2014). Los principios cooperativos como capital intangible ante los desafíos del cooperativismo. (U. C. Granada, Ed.) *Intangible Capital*.
- 50 Sandoval, R. (2016). Impactos socio económico del proceso de liquidación de una cooperativa de ahorro y crédito. Guayaquil, Ecuador: Universidad de Guayaquil.
- 51 Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2013). *Boletín de Coyuntura No. 3: Organismos de integración representativa de la Economía Popular y Solidaria*. (S. d.

solidaria, Ed.) Recuperado el 25 de Marzo de 2018, de

[http://www.seps.gob.ec/publicaciones?cat=BOLETINES\\_COYUNTURA](http://www.seps.gob.ec/publicaciones?cat=BOLETINES_COYUNTURA)

- 52 Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2018). *Boletín Trimestral I*. Obtenido de  
[http://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/Bolet%C3%ADn%20trimestral%2024\\_04\\_2013\\_final.pdf/68b53d50-3a0d-461a-8bd9-bbad0c5589a6](http://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/Bolet%C3%ADn%20trimestral%2024_04_2013_final.pdf/68b53d50-3a0d-461a-8bd9-bbad0c5589a6)
- 53 Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2019). Obtenido de  
<http://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/Estudios%20sobre%20EPS.pdf/03620fc8-a0ba-4156-929e-7141ec3e495b>
- 54 Ticona, P. (2017). La calidad de la cartera de créditos y su incidencia en la solvencia financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la región Puno, 2012-2014. *Semestre económico*, 6(2), 115-142.
- 55 Universidad de Puerto Rico. (2010). *Cooperativismo y Economía Solidaria*. Recuperado el 22 de 2 de 2019, de Instituto de Cooperativismo:  
<http://sociales.uprrp.edu/cooperativismo/cooperativismo-y-economia-solidaria/>
- 56 Vaca, J. (2012). *Reflexiones Conceptuales y Propuestas sobre Microfinanzas y su Relación con Finanzas Populares y Solidarias*. Quito.
- 57 Vaca, J. (2013). *Reflexiones Conceptuales y Propuestas sobre Microfinanzas y su Relación con Finanzas Populares y Solidarias*. Quito.
- 58 WOCCU. (2009). *Sistema de Monitoreo PERLAS*. Recuperado el 2 de JUNIO de 2019, de [www.woccu.org](http://www.woccu.org): [http://www.woccu.org/documents/pearls\\_monograph-sp](http://www.woccu.org/documents/pearls_monograph-sp)