



## **ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO**

### **ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO DE LAS COOPERATIVAS - SEGMENTO CUATRO- AFILIADAS A LA UNIÓN PROVINCIAL DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DE CHIMBORAZO, CON METODOLOGÍA CAMEL, PERIODO 2016 – 2017**

**ADRIANA ISABEL VACACELA ALARCÓN**

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

**MAGÌSTER EN FINANZAS**

Riobamba – Ecuador

Abril -2021

**2021- ADRIANA ISABEL VACACELA ALARCON**

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



## ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO

### CERTIFICACIÓN:

EL TRIBUNAL DEL TRABAJO DE TITULACIÓN CERTIFICA QUE:

El Trabajo de Titulación modalidad Proyectos de Investigación y Desarrollo, denominado: “ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO DE LAS COOPERATIVAS -SEGMENTO CUATRO- AFILIADAS A LA UNIÓN PROVINCIAL DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DE CHIMBORAZO, CON METODOLOGÍA CAMEL, PERÍODO 2016 – 2017”, de responsabilidad de la Ingeniera Adriana Isabel Vacacela Alarcón, ha sido minuciosamente revisado y se autoriza su presentación

Ec. Fernanda Matilde Bastidas Orozco; Mag.  
**PRESIDENTE**

FIRMA

Lic. Oscar Parada Gutiérrez; PhD  
**DIRECTOR**

FIRMA

Ing. Carlos Fernando Veloz Navarrete; M.Sc  
**MIEMBRO**

CARLOS FERNANDO VELOZ NAVARRETE Firmado digitalmente por CARLOS FERNANDO VELOZ NAVARRETE

FIRMA

Ing. Marcelo Eduardo Sánchez Salazar; Mag  
**MIEMBRO**

MARCELO EDUARDO SANCHEZ SALAZAR Firmado digitalmente por MARCELO EDUARDO SANCHEZ SALAZAR Fecha: 2021.02.18 14:13:55 -0500

FIRMA

## **DERECHOS INTELECTUALES**

Yo, Adriana Isabel Vacacela Alarcón soy responsable de las ideas, doctrinas y resultados expuestos en este Trabajo de Titulación y el patrimonio intelectual del mismo pertenece a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.



---

**ADRIANA VACACELA ALARCÓN**

**CC 0603129735**

## **DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD**

Yo Adriana Isabel Vacacela Alarcón declaro que el presente Trabajo de titulación modalidad Proyectos de Investigación y Desarrollo, es de mi autoría y que los resultados del mismo son auténticos y originales. Los textos constantes en el documento que proviene de otra fuente están debidamente citados y referenciados.

Como autoría, asumo la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este proyecto de investigación de maestría.

Riobamba, marzo del 2021.



---

**ADRIANA VACACELA ALARCÓN**

**CC 0603129735**

## **DEDICATORIA**

Para Gaby, Gusty y Ariadni, mis amados hijos, por haberme permitido despertar cada día con sus sonrisas y mirar sus ojos nobles, por haber caminado juntos la senda de la vida con fuerza, coraje y optimismo, convirtiéndose en mis FIELES AGUERRIDOS COMPAÑEROS DE TRAVESIA, por ser los seres que amo y que mi incesante alma busca sus corazones para siempre juntos palpar.

**Adriana Isabel Vacacela Alarcón**

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios mi creador por su Omnipotencia, omnipresencia y por mirarme con gracia cada día de mi vida; A mis papitos Ceci y Fernando por ser mi ejemplo de lucha y constancia sobre cualquier inclemencia de las cosas en la vida; A mis hermanos Cecy, Pato y Naty por ser mis camaradas que con su amor especial motivaron con empuje y aliento a continuar sin detenerme; a mis tutores, profesores, compañeros y amigos de trabajo y de aula, por haberme permitido compartir momentos que se marcan con especial cariño en el paso por la vida.

**Adriana Isabel Vacacela Alarcón**

# ÍNDICE DE CONTENIDO

## CONTENIDO

RESUMEN.....	xiv
SUMMARY .....	xv
<b>CAPÍTULO I</b>	
INTRODUCCIÓN .....	1
1. MARCO REFERENCIAL .....	2
1.1 Planteamiento Del Problema.....	2
1.2. Formulación Del Problema .....	3
1.3. Preguntas Directrices .....	4
1.4. Justificación .....	4
1.5. Objetivos De La Investigación.....	5
1.5.1. Objetivo General .....	5
1.5.2. Objetivos Específicos.....	5
1.6. Hipótesis.....	5
<b>CAPÍTULO II</b>	
2. MARCO TEÓRICO.....	6
2.1. Antecedentes Investigativos.....	6
2.2. Bases Teóricas.....	7
2.2.1 Finanzas .....	7
2.2.2 Objetivos de las finanzas.....	8
2.2.3 Gestión Financiera .....	8
2.2.4 Objetivos de la Gestión Financiera .....	8
2.2.5 Recursos Financieros .....	8
2.2.6 Análisis Financiero.....	10
2.2.7. Estructura básica de un Análisis Financiero .....	10
2.2.8. Análisis de Indicadores Financieros.....	12

2.2.9.	Metodología CAMEL .....	13
2.2.10.	La Economía Popular y Solidaria en el Ecuador.....	22
2.2.11.	El sistema Cooperativo del segmento 1 zonal 3.....	27
2.2.12.	Método CAMEL .....	27
2.2.12.	Calidad de los Activos .....	29
2.2.13	Manejo Administrativo .....	30
2.2.14	Utilidad.....	31
2.2.15	Liquidez .....	32
2.2	Marco Conceptual .....	33

## **CAPÍTULO II**

3.	MARCO METODOLÓGICO .....	35
3.1	Tipo y diseño de la investigación.....	35
3.2.	Métodos de la investigación.....	35
3.3.	Enfoque de la investigación .....	35
3.4.	Alcance de la investigación.....	35
3.5.	Población de estudio .....	36
3.6.	Unidad de análisis .....	36
3.7.	Selección de la muestra.....	36
3.8.	Tamaño de la muestra .....	36
3.9.	Técnicas de recolección de datos primarios y secundarios .....	36
3.10.	Instrumentos de recolección de datos primarios y secundarios .....	37
3.11.	Instrumentos para procesar datos recopilados.....	37
3.12.	Operacionalización de las variables .....	37

## **CAPÍTULO IV**

4.	RESULTADOS.....	42
4.1	Análisis de resultados.....	42
4.1.1.	Capital.....	42
4.1.2.	Calidad de activos .....	44

4.1.3. Índices de morosidad.....	44
4.1.4. Cobertura de provisiones para la cartera improductiva.....	49
4.1.6 Rentabilidad .....	55
4.1.7 Liquidez .....	57
4.2. Comprobación de la hipótesis .....	61
4.2.1 Modelo lógico .....	61
4.2.2. Modelo estadístico .....	61
4.2.3. Simbología .....	61
4.2.4. Nivel de significancia.....	62
4.2.5. Cálculo de Chi cuadrado tabulado .....	62
4.2.6 Regla de decisión .....	62
4.2.7. Cálculo de Chi cuadrado .....	62
4.2.8. Cálculo de X <sup>2</sup> .....	63
4.2.9. Cálculo de X <sup>2</sup> tabulado.....	63
4.2.10. Regla de decisión .....	63
4.2.11 Verificación de la Hipótesis .....	63
4.3 Contenido de la propuesta.....	64
4.4 INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS .....	100
CONCLUSIONES .....	125
RECOMENDACIONES .....	126

## ÍNDICE DE TABLA

Tabla 1-2: Pesos y ponderaciones para el análisis CAMEL .....	18
Tabla 2-2: Segmentos Cooperativos .....	26
Tabla 3-2: Capital.....	28
Tabla 4-2: Calidad de los Activos .....	29
Tabla 5-2: Manejo Administrativo.....	30
Tabla 6-2: Utilidad .....	31
Tabla 7-2: Liquidez.....	32
Tabla 8-3: Variable independiente- Método CAMEL .....	37
Tabla 9-3: Variable dependiente-Análisis financiero.....	40
Tabla 10-4: Nivel de Significancia .....	62
Tabla 11-4: Cálculo Chi Cuadrado .....	62
Tabla 12-4: Chi cuadrado Calculado.....	63
Tabla 13-4: Balance General -Coac Nueva Esperanza .....	65
Tabla 14-4: Estado de Resultados -Coac Nueva Esperanza.....	66
Tabla 15-4: Componente Capital de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Esperanza .	67
Tabla 16-4: Calidad de Activos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Esperanza ....	68
Tabla 17-4: Promedio de Índices de Morosidad de la Cooperativa de Ahorro y Nueva Esperanza .....	69
Tabla 18-4: Calidad de Activos Cobertura de provisiones de Cartera Improductiva.....	70
Tabla 19-4: Promedio índice De Cobertura de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Esperanza .....	71
Tabla 20-4: Manejo Administrativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Esperanza	72
Tabla 21-4: Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Esperanza.....	73
Tabla 22-4: Liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Esperanza.....	74

Tabla 23-4: Estados Financieros de la Coac Chunchi Ltda. ....	76
Tabla 24-4: Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chunchi Ltda. ....	77
Tabla 25-4: Capital de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chunchi Ltda. ....	78
Tabla 26-4: Promedio Índices De Cobertura de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chunchi.	79
Tabla 27-4: Promedio Índices De Morosidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chunchi .....	80
Tabla 28-4: Promedio de Cobertura de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chunchi .....	81
Tabla 29-4: Manejo Administrativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chunchi .....	82
Tabla 30-4: Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chunchi Ltda.....	83
Tabla 31-4: Liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chunchi Ltda. ....	84
Tabla 32-4: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumac Llacta Ltda.	87
Tabla 33-4: Estado de Resultados Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumac Llacta Ltda. ....	88
Tabla 34-4: Capital de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumac Llacta Ltda. ....	89
Tabla 35-4: Índices de Morosidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumac Llacta Ltda. .....	90
Tabla 36-4: Promedio Índices de Morosidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumac Llacta Ltda. ....	91
Tabla 37-4: Cobertura de Provisiones de Cratera Improductiva de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumac Llacta Ltda.....	92
Tabla 38-4: Promedio Índices de Cobertura de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumac Llacta.....	94
Tabla 39-4: Manejo Administrativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumac Llacta Ltda .....	95
Tabla 40-4: Liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumac Llacta Ltda.....	97
Tabla 41-4: Rentabilidad de la Cooperativa se Ahorró y Crédito Sumac Llacta .....	98
Tabla 42-4: Liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumac LLacta.....	100

Tabla 43-4:	Componente Capital año 2017.....	100
Tabla 44-4:	Índice de Morosidad año 2017 .....	102
Tabla 45-4:	Promedio de Índices de Morosidad año 2017.....	103
Tabla 46-4:	Cobertura de Cartera Improductiva año 2017 .....	104
Tabla 47-4:	Manejo Administrativo año 2017 .....	106
Tabla 48-4:	Rentabilidad Capital año 2017.....	107
Tabla 49-4:	Liquidez año 2017 .....	110
Tabla 50-4:	Capital- Consolidado años 2016, 2017 y Septiembre 2020.....	112
Tabla 51-4:	Morosidad - Consolidado años 2016, 2017 y Septiembre 2020.....	113
Tabla 52-4:	Cobertura Cartera Improductiva - Consolidado Años 2016, 2017 Y Septiembre 2020.....	115
Tabla 53-4:	Manejo Administrativo - Consolidado Años 2016, 2017 Y Septiembre 2020..	116
Tabla 54-4:	Manejo Administrativo - Consolidado Años 2016, 2017 Y Septiembre 2020..	117
Tabla 55-4:	Manejo Administrativo - Consolidado Años 2016, 2017 Y Septiembre 2020..	118
Tabla 56-4:	Manejo Administrativo - Consolidado Años 2016, 2017 Y Septiembre 2020..	119
Tabla 57-4:	Rentabilidad Roa - Consolidado Años 2016, 2017 Y Septiembre 2020 .....	120
Tabla 58-4:	Rendimiento Sobre El Patrimonio – Consolidado Años 2016, 2017 Y Septiembre 2020.....	122
Tabla 59-4:	Liquidez - Consolidado Años 2016, 2017 Y Septiembre 2020 .....	123

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1-2: Objetivo de la Gestión Financiera .....	8
Gráfico 2-2: Análisis financiero interno.....	11
Gráfico 3-2: Regulación del Sistema Cooperativo.....	26
Gráfico 4-4: Componentes de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Esperanza .....	67
Gráfico 5-4: Calidad de Activos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Esperanza.	68
Gráfico 6-4: Promedio de Índices de Morosidad de la Cooperativa de Ahorro y Nueva Esperanza .....	69
Gráfico 7-4: Componente Cobertura de Cartera Improductiva de la Cooperativa de Ahorro y Nueva Esperanza.....	70
Gráfico 8-4: Componente Cobertura de Cartera Improductiva de la Cooperativa de Ahorro y Nueva Esperanza.....	72
Gráfico 9-4: Manejo Administrativo de la Cooperativa de Ahorro y Nueva Esperanza.....	73
Gráfico 10-4: Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Nueva Esperanza .....	74
Gráfico 11-4: Liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Nueva Esperanza.....	75
Gráfico 12-4: Capital de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chunchi Ltda .....	78
Gráfico 13-4: Promedio Índices De Cobertura de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chunchi .....	79
Gráfico 14-4: Promedio Índices De Morosidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chunchi .....	80
Gráfico 15-4: Promedio de Cobertura de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chunchi .....	82
Gráfico 16-4: Manejo Administrativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chunchi .....	83
Gráfico 17-4: Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chunchi Ltda. ....	84
Gráfico 18-4: Liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chunchi Ltda.....	85
Gráfico 19-4: Capital de la Coac Sumac Llacta Ltda.....	89
Gráfico 20-4: Índices de Morosidad de la Coac Sumac Llacta Ltda.....	90

Gráfico 21-4: Promedio Índices de Morosidad de la Coa Sumac Llacta Ltda.....	92
Gráfico 22-4: Cobertura de Provisiones de Cratera Improductiva de la Coac Sumac Llacta Ltda .....	93
Gráfico 23-4: Promedio Índices de Cobertura de la Coac Sumac Llacta.....	94
Gráfico 24-4: Manejo Administrativo de la Coac Sumac Llacta Ltda.....	96
Gráfico 25-4: Liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumac Llacta Ltda. ....	97
Gráfico 26-4: Rentabilidad de la Cooperativa se Ahorró y Crédito Sumac Llacta. ....	99
Gráfico 27-4: Componente Capital año 2017 .....	101
Gráfico 28-4: Índice de Morosidad año 2017 .....	102
Gráfico 29-4: Promedio de Índices de Morosidad año 2017.....	104
Gráfico 30-4: Cobertura de Cartera Improductiva año 2017 .....	105
Gráfico 31-4: Manejo Administrativo año 2017 .....	106
Gráfico 32-4: Rentabilidad Capital año 2017 .....	109
Gráfico 33-4: Rentabilidad Cooperativa de Ahorro y Crédito Chunchi. ....	110
<b>Gráfico 34-4:</b> Capital- Consolidado años 2016, 2017 y Septiembre 2020.....	113
Gráfico 35-4: Morosidad - Consolidado años 2016, 2017 y Septiembre 2020.....	114
Gráfico 36-4: Cobertura Cartera Improductiva - Consolidado años 2016, 2017 y Septiembre 2020.....	115
Gráfico 37-4: Manejo Administrativo - Consolidado años 2016, 2017 y Septiembre 2020..	116
Gráfico 38-4: Manejo Administrativo - Consolidado años 2016, 2017 y Septiembre 2020.	117
Gráfico 39-4: Manejo Administrativo - Consolidado años 2016, 2017 y Septiembre 2020.	118
Gráfico 40-4: Manejo Administrativo - Consolidado años 2016, 2017 y Septiembre 2020.	119
Gráfico 41-4: Rentabilidad Roa - Consolidado años 2016, 2017 y Septiembre 2020 .....	121
Gráfico 42-4: Rendimiento Sobre El Patrimonio - Consolidado años 2016, 2017 y Septiembre 2020.....	122
Gráfico 43-4: Liquidez - Consolidado años 2016, 2017 y Septiembre 2020.....	123

## RESUMEN

El presente trabajo de titulación cuyo objetivo se enmarcó en analizar desde el punto de vista económico y financiero la gestión económica financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento cuatro afiliadas a la Unión Provincial de Cooperativa de Ahorro y Crédito de Chimborazo, para ello se aplicó la metodología CAMEL enfocada en el análisis directo y que es una herramienta gerencial financiera que permite tener una visión más amplia del estado en que se encuentra las cooperativas en aspectos como: Capital, Activos, Manejo Administrativo, Rentabilidad y Liquidez. En el desarrollo de la investigación se utilizaron los métodos inductivos deductivos con un enfoque mixto (cualitativo y cuantitativo) en razón de que se realizaron cálculos y analizaron índices financieros, lo que nos permitió realizar un diagnóstico integral en cuanto a su entorno macro y micro de las cooperativas; se aplicó técnicas como las encuestas al

Gobierno Cooperativo, Gerencia, socios y personal administrativo de dirección. Los resultados del análisis mostró que a diciembre de 2017 en rubros promedio que mantienen las cooperativas en cuanto a Capital oscila en el 54.09%; Morosidad el 5.39%, cobertura de cartera improductiva el 91.48%; manejo administrativo enfocado al análisis de los activos promedio sobre los pasivos con costo el 94.76%; Rentabilidad sobre los activos el 0.94%; Rentabilidad sobre el patrimonio el 30.36% y Liquidez el 17.51%. Se comprobó la hipótesis de investigación mediante la aplicación de la prueba no paramétrica de chi-cuadrado, de esta manera se concluyó que “la aplicación de la Metodología CAMEL en el análisis económico y financiero SI contribuirá al establecimiento de estrategias para una óptima gestión operativa, administrativo y en el proceso de toma de decisiones.”, se recomendó la implementación de políticas de eficiencia y eficacia en el manejo de recursos que mejore su gestión económica y financiera.

**PALABRAS CLAVE:** <FINANZAS>, <ANÁLISIS FINANCIERO>, <METODOLOGÍA CAMEL>, <COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO>, <CAPITAL>, <ACTIVOS>, <MANEJO ADMINISTRATIVO> <RENTABILIDAD> <LIQUIDEZ>

0031-DBRAI-UPT-IPEC-2021



## SUMMARY

The present research project whose objective was framed in analyzing from the economic and financial point of view the economic and financial management of the savings and credit cooperatives of segment four affiliated to the Provincial Union of “Cooperativa de Ahorro y Crédito de Chimborazo” applied the CAMEL methodology focused on direct analysis and which is a financial management tool that allows a broader vision of the state of cooperatives in aspects such as: Capital, Assets, Administrative Management, Profitability and Liquidity. In the development of the research, inductive-deductive methods were used with a mixed approach (qualitative and quantitative) because calculations were made and financial indices were analyzed, which allowed us to make a comprehensive diagnosis regarding their macro and micro environment. cooperatives; Techniques such as surveys were applied to the Cooperative Government, Management, partners and administrative management personnel. The results of the analysis showed that as of December 2017, the average items maintained by cooperatives in terms of Capital oscillated in 54.09%; Delinquency 5.39%, unproductive portfolio coverage 91.48%; administrative management focused on the analysis of average assets over liabilities with a cost of 94.76%; Return on assets 0.94%; Return on equity 30.36% and Liquidity 17.51%. The research hypothesis was verified by applying the non-parametric chi-square test, in this way it was concluded that “the application of the CAMEL Methodology in the economic and financial analysis will contribute to the establishment of strategies for optimal operational management, administrative and in the decision-making process.”, it was recommended the implementation of policies of efficiency and effectiveness in the management of resources that improve their economic and financial management.

**Keywords:** <FINANCIAL ANALYSIS>, <CAMEL METHODOLOGY>, <SAVINGS AND CREDIT COOPERATIVES>, <CAPITAL>, <ASSETS>, <ADMINISTRATIVE MANAGEMENT> <PROFITABILITY> <LIQUIDITY>

## INTRODUCCIÓN

La creación de la nueva entidad de control como lo es la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria la misma que regula el correcto funcionamiento de las Cooperativas de Ahorro y Crédito ha permitido que estas estén sujetas a nuevos parámetros de control y desarrollo cooperativo. De esta manera, surge el presente proyecto para analizar la situación actual de las COAC que pertenecen al segmento 4 afiliadas a la Unión Provincial de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Chimborazo.

El tema de investigación: Análisis económico financiero de las cooperativas -segmento cuatro- afiliadas a la Unión Provincial de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Chimborazo, con metodología CAMEL, período 2016 – 2017”, está compuesto por los siguientes capítulos:

**Capítulo I.** Primera parte del trabajo se realiza una descripción y formulación del problema de investigación, se justifica y se define los objetivos generales y específicos de alcance.

**Capítulo II.** En este capítulo se revisa el Marco Teórico, se hace referencia a los antecedentes investigativo, la fundamentación, se organiza un marco conceptual basado en las dimensiones de las variables y se formula las preguntas directrices.

**Capítulo III.** Se señala la metodología utilizada, como la modalidad, el enfoque y los niveles de investigación.

Operacionalización de las variables donde se describe sus características, técnicas, y la aplicación de indicadores.

**Capítulo IV.** Presentación de resultados a través de tablas, donde se analizas los resultados obtenidos después de haber aplicado la metodología Camel conclusiones y recomendaciones

## CAPÍTULO 1

### 1.- MARCO REFERENCIAL

#### 1.1 Planteamiento Del Problema

##### Situación problemática

Las instituciones del sistema financiero popular y solidario que se encuentran inmersas dentro del segmento 4 en base al resultado de sus activos, desencadenan diferentes problemas ocasionados por la falta de un diagnóstico eficaz a su manejo económico y financiero.

La debilidad en la supervisión y control de las cooperativas de ahorro y crédito (COAC's) que se encuentran inmersas en el Sector Financiero Popular y Solidario, desencadenan en un deficiente manejo de los valores monetarios confiados a las instituciones y que son recursos públicos que pertenecen a la sociedad y depositantes, provocando que se realicen liquidaciones, cierres o fusiones de instituciones pertenecientes al sector, ocasionando un pánico financiero que motiva a la sociedad responder con incertidumbre y desconfianza en el Sistema Financiero Popular y Monetario, mismas que durante un período de tres años se han liquidado doscientas cooperativas y en el año 2017 alrededor de cuarenta cooperativas sufrieron el proceso de fusión o liquidación, en Chimborazo oscila el número de veinte instituciones que fueron liquidada correspondientes al segmento cuatro y cinco.

La escasa información financiera adecuada y oportuna, genera una ceguera en la toma de decisiones lo que hace potenciar las debilidades presentes en las cooperativas asociadas a la Unión, conllevando esto a no tener la certeza al momento de tomar decisiones trascendentales a nivel institucional que fortalezca el crecimiento de las mismas y se pueda apuntalar mejores estrategias de competencia y permanencia en el mercado con productos y servicios que dinamizan al apoyo del entorno y crecimiento económico de su entorno y áreas de influencia.

Los índices altos de morosidad, como resultado de una gestión de colocación de créditos afectan directamente al momento de recoger las estrategias financieras sobre liquidez y solvencia de las cooperativas, la ausencia de estrategias efectivas en la recuperación de toda

la cartera productiva, conlleva a una general maduración de todo el portafolio de colocación de créditos, ocasionado también por la inobservancia del personal operativo responsable de contar con los procedimientos y canales asertivos de asigne una buena colocación de créditos

Existen diferentes herramientas de análisis financiero que facilitan el análisis de entorno cooperativo desde el contexto micro, sin embargo, en el entorno macro se deja relegado a un espacio diferente, presentando debilidades al momento de identificar riesgo y vulnerabilidad en sus resultados financieros y no se pueden corregir de manera oportuna.

La ausencia de un estudio financiero oportuno y actualizado no permite avizorar los cambios en las diferentes afectaciones contables internas observados de un período a otro, complicando la toma de decisiones del gobierno cooperativo.

La reincidencia en arrojar resultados e indicadores financieros que no estén acorde a los requeridos para mantener una sanidad financiera acarrea consecuencias de cierre, fusiones o liquidaciones de cooperativas que manejan recursos públicos resultado de su propia intermediación financiera, lo que ocasiona pánicos del entorno y desconfianza de inversión en el sistema cooperativo.

En virtud de lo expuesto y en base a la necesidad de un análisis de eficiencia en la gestión financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, se plantea el antes descrito proyecto de investigación que proponen estrategias correctivas o de estabilidad como resultado de la elaboración de estrategias, la matriz descrita se obtendrá mediante la aplicación de la metodología de análisis financiero Capital, Asset, Management, Earnig y Liquidity . CAMEL por sus siglas en inglés, misma que evalúa cinco aspectos básicos en el manejo financiero: Capital, Activos, Administración, Utilidades y Liquidez por medio de indicadores aplicados a los Estados Financieros de las Cooperativas correspondientes al ejercicio fiscal 2016 y 2017.

El presente proyectos de investigación está enfocado en las tres cooperativas de ahorro y crédito que forman parte al segmento cuatro de la Unión Provincial de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Chimborazo, entidades que poseen una valoración mayor a 10 millones de dólares en su totalidad.

## **1.2. Formulación Del Problema**

¿Cómo incide la aplicación de la metodología CAMEL en el análisis económico financiero de las cooperativas de ahorro y crédito segmento 4, afiliadas a la Unión Provincial de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Chimborazo, períodos 2016 - 2017?

### **1.3. Preguntas Directrices**

- ¿Cuáles son los indicadores financieros que las cooperativas de ahorro y crédito deben tener en consideración para mantener indicadores financieros razonables?
- ¿Qué estrategias serían idóneas para mejorar la gestión económica financiera en las cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento cuatro de la Unión Provincial de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Chimborazo?

### **1.4. Justificación**

Dado el escaso uso de herramientas de diagnóstico financiero utilizado dentro del sector cooperativo, es primordial realizar un eficaz diagnóstico financiero de la situación cooperativa, dada la realidad profesional de los segmentos a los que estamos abarcando y el mercado hacia donde está dirigido la atención de estas instituciones financieras, es así que el presente estudio está encaminado a la aplicación de la metodología CAMEL, en las cooperativas de ahorro y crédito que se ubican en el segmento cuatro de la Unión Provincial de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Chimborazo, la mencionada metodología se enmarca en el análisis de las áreas de capital, activo, administración, utilidades y liquidez mediante los estados financieros.

El análisis económico y financiero se basarán en los resultados de la metodología aplicada, que permitirá identificar factores endógenos y exógenos tanto positivos como negativos, permitiéndonos tener el sustento real que permita plantear estrategias que contribuyan al monitoreo, estabilidad o correcciones de manera más eficiente al desempeño de cada cooperativa.

Es importante mantener un conocimiento técnico sobre la situación económica y financiera, basada en el tamaño de las instituciones y la incidencia que abarcan las instituciones enfocadas en la territorialidad de las mismas, y las herramientas planteadas podrán tener el efecto réplica y podrán ser aplicadas en cualquier institución financiera perteneciente a la Economía Popular y Solidaria, mostrando una transparencia del sector y facilitando las acciones de control que provengan del estado, acciones que garantizaría la estabilidad y tranquilidad ciudadana de la provincia y el país.

## **1.5. Objetivos De La Investigación**

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

Analizar desde el punto de vista económico y financiero la gestión económica financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento cuatro afiliadas a la Unión Provincial de Cooperativa de Ahorro y Crédito de Chimborazo a partir de la metodología CAMEL.

### ***1.5.2. Objetivos Específicos***

- ✓ Determinar los indicadores financieros que permitan la evaluación del desempeño financiero.
- ✓ Evaluar la situación financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento cuatro afiliadas a la Unión Provincial de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Chimborazo aplicando la metodología CAMEL
- ✓ Formular estrategias de gestión para mejora de la situación financiera de las Cooperativas afiliadas a UPROCACH a través del análisis financiero basado en los resultados de la metodología CAMEL.
- ✓ Evaluar la propuesta de gestión económica y financiera de las cooperativas del segmento cuatro.

## **1.6. Hipótesis**

**H1.** La aplicación de la Metodología CAMEL en el análisis económico y financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento cuatro afiliadas a la Unión Provincial de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Chimborazo SI contribuirá al establecimiento de estrategias para una óptima gestión operativa, administrativo y en el proceso de toma de decisiones.

**H0.** La aplicación de la Metodología CAMEL en el análisis económico y financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento cuatro afiliadas a la Unión Provincial de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Chimborazo NO contribuirá al establecimiento de estrategias para una óptima gestión operativa, administrativo y en el proceso de toma de decisiones.

**Variable Independiente** =Método CAMEL

**Variable Dependiente** =Análisis económico financiero

## CAPÍTULO II

### 2. MARCO TEÓRICO

#### 2.1. Antecedentes Investigativos

Para el desarrollo de la presente investigación fue necesaria la revisión de otros trabajos relacionados al tema los mismos que sirvieron de guía.

TEMA: evaluación financiera y presupuestaria de la empresa pública municipal de agua potable y alcantarillado EPMAPA, del cantón Santo Domingo, provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas, períodos 2014 – 2015. Año de publicación: 2017

AUTORAS: Silvana Paola Miranda Andrade, Cristian Arturo Raura Tigasi.

COMENTARIO: Para el desarrollo de la investigación se realizó la evaluación de los rubros del Estado Presupuestario y del Estado de Situación Financiera de la Empresa. Además se utilizaron los indicadores presupuestarios y financieros pertinentes, mismos que permitieron identificar la eficiencia de la utilización de los recursos públicos y realizar el respectivo análisis de lo presupuestado con lo ejecutado.

TEMA: Evaluación a la gestión financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Pushak Runa” de la ciudad de Ambato, provincia de Tungurahua, periodo 2013-2014. Año de publicación: 2015

AUTOR: López Villa Vanesa Gabriela.

COMENTARIO: Se ha realizado la evaluación a la gestión financiera con el fin de obtener elementos de juicio necesarios que contribuya en el mejoramiento del desempeño y toma de decisiones, aplicando la metodología que permitió obtener la información suficiente y pertinente para el respectivo análisis.

TEMA: Análisis y evaluación a la Gestión Financiera de la Empresa Puebla Chávez y Asociados Cía. Ltda., de la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo, periodo 2014. Año de publicación: 2016.

AUTORA: Ortega Aguirre Jenny Carolina.

COMENTARIO: Para el desarrollo de la propuesta se realizó un análisis y evaluación a la gestión financiera, para el mismo se solicitó información de tres períodos contables consecutivos, donde se logró determinar la situación económica en la que se encuentra la empresa, a través de métodos de análisis vertical, horizontal e índices financieros comparados del año 2012 al 2014, se estableció que las áreas que merecen mayor atención por parte de la administración son: la liquidez corriente, a causa de la reducida cobertura de los activos corrientes frente a las obligaciones de corto plazo; la reducida rentabilidad, que resulta de una elevada carga operativa y financiera; y sobre todo, el elevado nivel de endeudamiento de la empresa, que la vuelve mucho más riesgosa que otras de la misma industria.

## **2.2. Bases Teóricas**

### **2.2.1 Finanzas**

Se define como el área de la economía que estudia el funcionamiento de los mercados de dinero y capitales, las instituciones que operan en ellos, las políticas de captación de recursos, el valor del dinero en el tiempo y el coste del capital (Andersen, Arthur. 1997).

También se la determina como la actitud en las operaciones que le permita a una empresa su desarrollo y crecimiento equilibrado. Arte y ciencia de la administración del dinero que afecta la vida de las personas y de los entes. Ciencia y arte de la administración del dinero. Caudales, bienes. (Greco. O. 2004).

Por otra parte, las finanzas son consideradas como el arte y la ciencia de administrar el dinero, el ser humano está rodeado por conceptos financieros, el empresario, el bodeguero, el agricultor, el padre de familia, todos piensan en términos de rentabilidad, precios, costos, negocios buenos malos y regulares. Cada persona tiene su política de consumo, crédito, inversiones y ahorro. (WESTON, J. Fred y Eugene F. BRIGHAM 1993)

En sí las finanzas provienen del latín "finis", que significa acabar o terminar. Estas tienen su origen en la finalización de una transacción económica con la transferencia de recursos financieros.

Entonces, ya definida las finanzas como el arte de administrar el dinero, el servicio financiero se refiere a las tareas del encargado de la gestión financiera, el cual tiene como función básica la planificación necesaria de los fondos para el funcionamiento de un negocio. (BRALEY, Richard y MYERS, Stewart, 1992)

### 2.2.2 *Objetivos de las finanzas*

Según (Dumrauf, 2013) el objetivo de las finanzas “es maximizar la riqueza de los accionistas. De esta forma, las decisiones de inversión y las decisiones de financiamiento deben agregar a la empresa tanto valor como sea posible.”

### 2.2.3 *Gestión Financiera*

Esta tiene por objeto la ejecución propiamente dicha del presupuesto de gastos aprobado. Esta ejecución se realiza a través de distintas fases, iniciándose con la autorización del gasto y terminando con su pago material. (MECD, 2013)

### 2.2.4 *Objetivos de la Gestión Financiera*

El fin principal de la gestión financiera, ayuda a la toma de decisiones para ayudar a un efectivo flujo monetario, además la gestión debe propender la eficiencia de recursos. (Ortiz, 2011)



**Gráfico 1-2:** Objetivo de la Gestión Financiera  
Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021

### 2.2.5 *Recursos Financieros*

Los recursos financieros son el efectivo y el conjunto de activos financieros que tienen un grado de liquidez. Estos pueden estar compuestos por: (Zona Económica, 2009)

- Dinero en efectivo
- Préstamos a terceros
- Depósitos en entidades financieras
- Tenencias de bonos y acciones
- Tenencias de divisas

Las fuentes de recursos financieros de las organizaciones pueden ser varias, entre las cuales se puede mencionar:

La venta de los productos o servicios que provee la organización al mercado provee de un flujo de efectivo a la organización. Los clientes entregan dinero a cambio de un producto o servicio.

Inversores tales como socios, tenedores de acciones, tenedores de bonos, etc. Estos entregan capital o efectivo a cambio de un rendimiento futuro.

Préstamos de entidades financieras ya que las entidades financieras pueden otorgar préstamos a cambio de un interés. (Zona Económica, 2009)

Subsidios del gobierno, la administración de los recursos financieros debe planificar el flujo de fondos de modo que se eviten situaciones en las que no se puedan financiar las actividades productivas, asegurándose de que los egresos de fondos puedan ser financiados, y que se eviten elevados costos de financiamiento. El control de presupuesto es fundamental en este aspecto, dado que permite tener una idea de las entradas y salidas de efectivo en un período futuro, y al finalizar el periodo poder realizar un control sobre el mismo. (Zona Económica, 2009)

Una buena administración de los recursos financieros es clave para lograr el éxito en los objetivos de una organización. Por un lado, se deben evitar situaciones en las que la carencia de recursos financieros ponga en peligro las operaciones.

Un exceso de recursos financieros puede tener un alto costo de oportunidad, cuando las tenencias de efectivo son relativamente elevadas, o pueden no estar acorde a los objetivos de largo plazo de una organización.

El análisis y control presupuestario juegan un rol importante, dado que el presupuesto es una planificación de los flujos de fondos futuros. Una administración eficiente debe ser capaz de reaccionar rápidamente ante cambios en el entorno, manteniendo siempre un stock de recursos financieros saludable. (Econlink, 2015)

### ***2.2.6 Análisis Financiero***

De acuerdo al autor (ortiz, h. 2014) el análisis financiero comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros, complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma, lo que ayuda de manera decisiva a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones.

El análisis financiero se basa en la determinación del proceso de los estados financieros de una empresa, con el fin de conocer el proceso estructurado mediante las evaluaciones actuales y pasadas ante los resultados económicos de una organización se lo realiza con el objetivo de mejorar las estimaciones y proyecciones posibles ante resultados futuros.

(Dumrauf, 2013) indica que, el análisis financiero está basado en el análisis y evaluación de los estados financieros, su importancia se centra en la comparación de las cifras presentadas en contabilidad con el fin de tomar decisiones más seguras.

### ***2.2.7. Estructura básica de un Análisis Financiero***

Uno de los principales objetivos de los análisis financieros es servir como herramienta o mediación para la toma de decisiones, con el fin de generar mayor rentabilidad, coordinar aportes financieros, evaluar la efectividad de la administración de las entidades, para definir el cambio ante la relación de los ingresos que se genera a través de la misma.

Su estructura se basa en lo siguiente:

- ✓ Preparar las cuentas: para realizar un análisis financiero se debe tomar en cuenta los estados financieros, sin embargo, no basta únicamente con esta información ya que es necesario la información externa de la empresa. La preparación de las cuentas se lo realiza mediante las necesidades que se presente es necesario estudiar la situación en cuanto a la rentabilidad, liquidez y riesgo.
- ✓ Efectuar un análisis patrimonial: se estudia las cuentas relacionadas con el patrimonio de la empresa desde el punto de vista de las cuentas que conforman el activo, su estructura económica como también desde el punto de vista de la financiación. La estructura económica se basa en la estructura de la empresa, el peso de cada partida sobre el activo y el peso de cada partida sobre el pasivo. De la misma

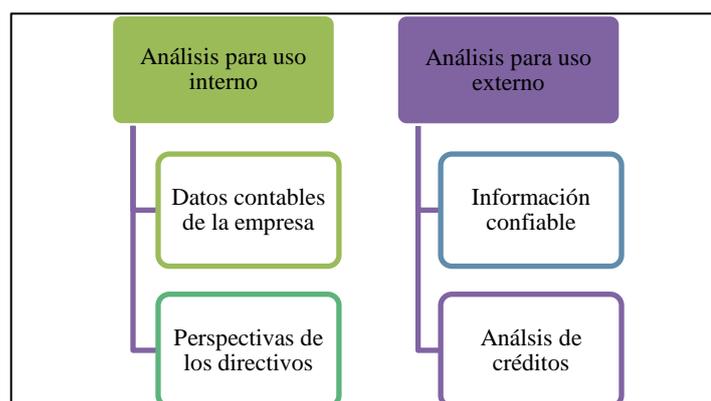
manera se debe observar la evolución en cuanto a incrementos y disminuciones con relación a los años.

- ✓ Análisis de las cuentas del pasivo: se debe en tomar consideración el estudio de cada una de las cuentas que conforma la cuenta del pasivo, así como también sus variaciones, en este análisis se debe enfocar la capacidad que tienen la empresa para con terceros, tanto a corto como a largo plazo.
- ✓ Análisis económico: La razón de ser de una organización está basada en la obtención de beneficios económicos, la generación de la rentabilidad y la creación de valor para los accionistas, el análisis económico básicamente indica la rentabilidad que está obteniendo ante la actividad a la que se dedica.

Mientras que Ortiz menciona que los métodos más utilizados son:

- ✓ Método horizontal: El método horizontal está basado bajo la comparación de los dos últimos periodos debido a que el periodo actual se basa en la comparación con la contabilidad y el presupuesto.
- ✓ Método vertical: se basa en la utilización de los estados financieros de un periodo con el fin de conocer el porcentaje de variación y la situación.

Sin el análisis financiero no es posible determinar un diagnóstico de la organización, ya que sin ello no habrá una pauta para señalar la determinación de un futuro. La mayor parte de los problemas de una empresa pueden ser anticipados gracias a las decisiones tomadas frente a un análisis previo.



**Gráfico 2-2:** Análisis financiero interno  
Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021

## 2.2.8. Análisis de Indicadores Financieros

### 2.2.8.1 Indicador de rentabilidad

**Rentabilidad sobre el patrimonio:** es un ratio de eficiencia que se utiliza para la generación de beneficios sobre la empresa ante la inversión realizada por los accionistas, es decir mide la capacidad de la empresa a favor de dueño de la organización.

**Fórmula:**

$$\text{Rentabilidad sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilida neta}}{\text{Patrimonio}} * 100$$

**Rentabilidad sobre activos:** es aquel que indica sobre el uso de los activos de una empresa, es decir analiza los factores que influyen positiva o negativamente en los procesos encargados de generar valor.

**Fórmula:**

$$\text{Rentabilidad sobre el activo} = \frac{\text{Utilida neta}}{\text{Total de activo}} * 100$$

### 2.2.8.2 Indicadores de solvencia

Este grupo está conformado por aquellas razones financieras que muestran el nivel de cumplimiento que la empresa tiene en relación a sus obligaciones a largo plazo. Dentro de este grupo se encuentran:

- ✓ Índice de solvencia a largo plazo: Muestra la cobertura de recursos sobre el activo no corriente.

$$\text{Solvencia a largo plazo} = \frac{\text{Recursos permanentes}}{\text{Activo no corriente}}$$

- ✓ Índice de Solvencia total: Mide la relación existente entre el total de activos, disminuyendo depreciación y amortización, básicamente este indicador muestra la garantía que tiene la empresa hacia sus acreedores.

$$\text{Solvencia total} = \frac{\text{Activo real}}{\text{Pasivos}}$$

### 2.2.8.3 Indicadores de liquidez

Los Ratios de liquidez miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Es decir, el dinero en efectivo de que dispone, para cancelar las deudas. Expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa, sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes.

**Capital de trabajo:** Muestra la relación entre los Activos Corrientes y los Pasivos Corrientes. El Capital de Trabajo, es lo que le queda a la firma después de pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes; algo así como el dinero que le queda para poder operar en el día a día.

**Fórmula:**

$$\text{Capital de trabajo: Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

**Razón circulante:** Se obtiene dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. El activo corriente incluye básicamente las cuentas de caja, bancos, cuentas y letras por cobrar, valores de fácil negociación e inventarios. Esta ratio es la principal medida de liquidez, muestra qué proporción de Contabilidad- Ratios Financieros.

**Fórmula:**

$$\text{Razón circulante} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasi corriente}}$$

### 2.2.9. Metodología CAMEL

#### 2.2.9.1 Descripción

Una de las principales metodologías que nos permite evaluar el riesgo de las instituciones financieras fue creada en el año 1979 por las agencias regulatorias de los Estados Unidos denominada CAMEL; la cual consiste en una inspección on-site que evalúa aspectos como el rendimiento financiero, solidez operativa y cumplimiento de las regulaciones” (Crespo, CAMEL vs. discriminante, un análisis de riesgo al sistema financiero venezolano, 2011).

Crespo (2011) argumenta que en efecto, Esta metodología establece una clasificación mediante letras que simbolizan la salud financiera de la institución, teniendo el inconveniente de no

poder verificar la exactitud de las calificaciones aportadas. Este nuevo enfoque para analizar y calificar el riesgo de instituciones financieras, supone el uso de herramientas, modelos y aplicaciones que nos ayuda a realizar un mejor diagnóstico de la viabilidad económica y financiera que presenta una institución bancaria en particular, además de proyectar y simular el comportamiento a futuro de dicha institución, introduciendo cambios en el entorno, mercado y/o sensibilizando variables endógenas que potencialmente pueden influir en el perfil de riesgo de la institución(Buniak, s.f).

Varios países han diseñado metodologías de análisis bancario orientado a evaluar la fragilidad de las instituciones financieras ante posibles crisis financieras que pueden presentarse en el futuro mencionándose principalmente CAMEL, PROBIT, ROCA, CAEL, entre otros (Silva, 2010).

#### *2.2.9.2 Características*

En la literatura académica (Pinzón, 2012) se argumenta que los criterios determinantes para otorgar la respectiva calificación a cada uno de los 21 indicadores son orientados bajo parámetros previamente establecidos y enmarcados en cinco grandes áreas que comprenden Idoneidad del Capital, Calidad de los activos, Eficiencia de la gerencia, Utilidades y Manejo de la liquidez. La calificación de la idoneidad del capital toma en cuenta, entre otras cosas:

1. El nivel y calidad del capital, medido por la condición financiera de la institución.
2. La habilidad de la gerencia para obtener nuevos recursos, si así se llegare a requerir.
3. La naturaleza y volumen de los activos, así como su comportamiento y asignación de provisiones contingentes.
4. La composición del balance y, en especial, la naturaleza y volumen de los activos intangibles, el grado de concentración del riesgo y las contingencias asociadas al desarrollo de actividades no tradicionales.
5. Actividades no registradas en el balance y su exposición al riesgo.
6. Calidad, nivel y regularidad de las utilidades y consistencia en la política de dividendo.
7. Proyecciones y planes de expansión o crecimiento.
8. Posibilidades de acceso al mercado de capitales o a otras fuentes de financiación a largo plazo.

#### *2.2.9.3 Antecedentes*

Analizar la salud financiera del sistema bancario y cooperativo resulta muy necesario en un periodo que se vuelve complejo, dadas las condiciones económicas del país por situaciones

exógenas como: caída de los precios del petróleo, apreciación del dólar, ausencia de moneda propia, entre otras.

El sistema financiero se apoya en varios métodos para la evaluación de sus indicadores institucionales, uno de ellos es el método CAMEL, sobre el que se ha llevado a cabo muchos estudios a nivel mundial, dada su operatividad y relevancia.

El sistema de evaluación CAMEL instaurado en 1979 por las agencias regulatorias federales de Estados Unidos, ayuda a identificar aquellas instituciones que requieren de una supervisión más estricta. La evaluación CAMEL consiste en una inspección on-site que evalúa aspectos tales como el rendimiento financiero, solidez operativa y cumplimiento de las regulaciones (Ahumada & Budnevich, 1999).

La temática sobre indicadores de alerta temprana para la predicción de crisis financieras ha sido ampliamente abordada desde diferentes ópticas, no obstante, el análisis central está enfocado en el comportamiento o los cambios de ciertas variables que tengan una incidencia directa y anticipada sobre el desempeño del sistema bancario (Cáceres & Palacios, 2011).

Habiéndose analizado a seis países de Asia, Jacobs y Kuper (2003) consideran que son tres los tipos de crisis financieras: bancarias, monetarias y de deuda, y además, plantean un sistema de indicadores de alerta temprana; para el caso costarricense Duran y Montero (1999) realizan un seguimiento a indicadores compuestos por variables económicas y financieras para detectar crisis bancarias.

Varios autores centran su atención en variables microeconómicas para anticipar episodios de crisis, por ejemplo, Fidrmuc y Johann (1999) para el caso de Rusia utilizan información contenida en las hojas de balance de los bancos, su análisis hace énfasis sobre las condiciones de iliquidez para explicar este hecho. En la misma línea, Andersen (2008) basado en una gama de indicadores analiza a la industria bancaria Noruega, Mishkin (1996) incorpora en su estudio la información asimétrica. Para el caso Colombiano, Pineda y Piñeros (2009) presentan un indicador que resume el desempeño de los establecimientos de crédito, la información incluye las áreas de evaluación del método CAMEL y por ende la información de las hojas de balance de los bancos.

Buricondo (2013) es otro autor que a más del método CAMEL sugiere la utilización del método como el enfoque Logit, él argumenta que al momento de evaluar la exposición a cada tipo de riesgo, las instituciones bancarias lo hacen mediante indicadores múltiples basados en los acuerdos de Basilea o en métodos de análisis bancario como el método

CAMEL (Capital, Assets, Management, Earnings, Liquidity). Sin embargo, éstos pueden no ser los más efectivos para detectar y prevenir crisis, por lo que surge la necesidad de encontrar sistemas con indicadores alternativos.

En la misma línea de pensamiento, Buricondo expresa que el modelo Logit es un método de análisis explicativo y debe ser manejado cuando se necesita esclarecer un fenómeno o una conducta que implique una dicotomía y cuando las variables explicativas disponibles están medidas en escalas cualitativas ordinales y nominales.

López y Ottavianelli (2003) argumentan que cualquier enfoque de supervisión requiere una metodología de calificación, que opere a la vez de patrón de comparación entre las entidades y de síntesis de la evaluación por parte del supervisor. A nivel internacional y en especial en Latinoamérica (incluido nuestro país), se han aplicado distintas variantes pero que tienen como raíz la metodología CAMELS utilizada en los Estados Unidos. Errazola (2003) realiza una interesante recopilación de estas metodologías.

CAMELBIG en Argentina (CAMEL + *Business* + Control Interno + Gerencia), CAREL en Brasil, SALVAR en El Salvador, MACRO en México y CADEF en Paraguay.

Se puede decir que dentro de la metodología CAMEL se encuentran las variables más relevantes al nivel de instituciones. Es una herramienta valiosa que debe ser aprovechada al máximo por los reguladores del sector financiero, con el fin de proporcionar un entorno más sólido para el desarrollo de la actividad económica (Malave & Morillo, 2006).

A nivel ecuatoriano es muy decididor el trabajo de Morales (2012), en el que brevemente expone al decir que en la investigación se analizó la evolución y el crecimiento de las microfinanzas en la economía ecuatoriana. Se estudió su comportamiento frente a shocks que afectaron positiva y negativamente su dinámica de crecimiento y su aporte a una mayor cobertura de servicios financieros en términos de bancarización y profundización.

En este estudio la autora se apoya en la metodología CAMEL con la que estudió el comportamiento y sostenibilidad de las cooperativas de ahorro y crédito, en la que se analizó la suficiencia del capital, la calidad de los activos, gestión, eficiencia, rentabilidad y liquidez

Se concluyó que, a pesar de cumplir con la normativa del ente regulador, las cooperativas presentan debilidades en cuanto a su gobierno corporativo y a la innovación del uso de herramientas tecnológicas que le permitan reducir costos gradualmente. Sin embargo, son instituciones consolidadas, con características heterogéneas, que poseen ventajas

competitivas, como la atomización del mercado, la diversificación de sus socios, la fidelidad del mercado y la suficiencia patrimonial. Finalmente argumenta que se destaca, entonces, la importancia de implementar una gestión adecuada del manejo integral del riesgo que permita identificar, controlar y mitigar posibles eventos desestabilizadores que afecten su sostenibilidad en el mediano y largo plazo.

Este estudio llega, entre otras a la conclusión que este análisis demuestra la factibilidad de usar la regresión logística para hacer el diagnóstico de instituciones financieras, específicamente, bancos comerciales. Los resultados de las pruebas realizadas son muy alentadores y señalan un amplio campo de posibilidades para la construcción de modelos que permitan hacer de manera automática y rápida la evaluación de las entidades supervisadas, resaltando aquellas que ameriten un estudio más profundo de parte de los analistas. (Llaugel & Fernández, 2011).

En definitiva la investigación en términos de metodologías para la determinación del sistema financiero son múltiples como: CAMEL, PERLAS, POFIT, etc., y para efectos de la presente investigación se ocupará exclusivamente de la metodología CAMEL para las cooperativas del segmento 1 consideradas como las más grandes.

#### *2.2.9.4 Beneficios*

Entre los beneficios más relevantes, Crespo (2012) argumenta que la simplicidad de interpretación del sistema de calificaciones ayuda al público y a los supervisores a estimar la situación del sistema financiero, con el propósito de evitar que las entidades financieras cuyas debilidades operacionales o incumplimiento de normas de supervisión pongan en peligro la viabilidad y la estabilidad del sistema financiero, mediante la oportuna información y posterior aplicación de las medidas correctivas.

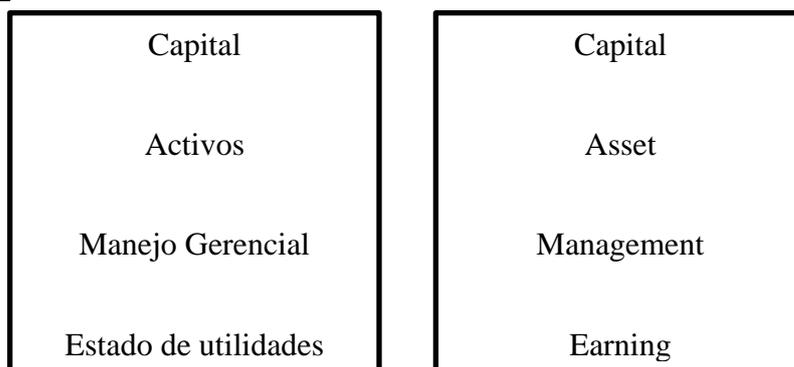
#### *2.2.9.5 Experiencias*

En Perú, los autores Serra y Zuñiga (2002) fusionan ambos tipos de variables con el propósito de encontrar ciertos indicadores que anticipen situaciones de fragilidad bancaria, para esto emplean indicadores basados en el CAMEL, un ratio de evolución de cartera y entre las variables macroeconómicas la devaluación, la inflación y la razón agregado monetario M2 sobre las reservas internacionales netas.

### 2.2.9.6 Indicadores y Variables

El método CAMEL proporciona una metodología de identificación de variables de corte microeconómico que caracterizan la condición de las Instituciones Financieras en un momento dado, evalúa cinco aspectos claves de la calidad financiera intrínseca de una entidad bancaria, como son: Adecuación de Capital, Calidad de los Activos, Gestión Administrativa, Ganancias y Liquidez (las siglas en inglés corresponden a: Capital, Asset Quality, Management, Earnings y Liquidity, respectivamente)”(Ramírez & Ospina, 2001).

Resumiendo:



Cada categoría que se analiza se corresponde con un área de gestión crítica de la institución financiera, es decir constituyen un desarrollo importante en la medida en que retoman aspectos específicos de cada banco, permitiendo que estos puedan calificarse de acuerdo con indicadores propios como los activos, la liquidez y la administración, entre otros. La agrupación de estas variables se convierte en un indicador integral para medir la vulnerabilidad de un banco en particular (López & Pico, 2010). Pesos y ponderaciones para el análisis CAMEL.

Adicionalmente la metodología CAMEL se compone de 21 indicadores financieros bajo las 6 categorías de análisis mencionadas para el sector cooperativo regulado por la Superintendencia de Bancos y Seguros, y a cada uno de ellos se le asigna una ponderación de acuerdo a la importancia de los indicadores dentro del sector la cual se muestra a continuación(Duque, 2012):

**Tabla 1-2:** Pesos y ponderaciones para el análisis CAMEL

	<b>CAPITAL</b>	20%
C1	Cobertura Patrimonial Activos	20%
C2	Patrimonio Técnico/Activos Ponderados por Riesgo	40%

C3	Patrimonio Técnico Secundario/ Patrimonio Técnico Primario	20%
C4	Patrimonio Técnico/(Activos + Contingentes)	20%
	<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>	<b>25%</b>
CA1	Morosidad Bruta Total	30%
CA2	Cobertura: (Morosidad Bruta Total-Provisiones)/ Patrimonio	20%
CA3	Activos improductivos/ Total Activos	20%
CA4	Cobertura Cartera Riesgo	30%
	<b>EFICIENCIA OPERATIVA</b>	<b>10%</b>
EO1	Gastos Personal/ Activos	40%
EO2	Gastos Operativos/ Activos Promedio	30%
EO3	Margen Bruto Financiero/ Gastos de Operación	30%
	<b>EFICIENCIA FINANCIERA</b>	<b>15%</b>
EF1	Grado de Absorción	20%
EF2	Activos Productivos/ Pasivos con Costo	30%
EF3	Margen Bruto Financiero/ Activos Productivos	30%
EF4	Diferencial Financiero	20%
	<b>RENTABILIDAD</b>	<b>10%</b>
R1	Resultado Operativo/ Activo	50%
R2	Resultado Operativo/ Patrimonio	50%
	<b>LIQUIDEZ</b>	<b>20%</b>
L1	Liquidez Primera Línea	50%
L2	Liquidez Segunda Línea	50%
	<b>SUMATORIA PESOS CATEGORÍA</b>	<b>100%</b>

Fuente: Duque 2012.

Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021

**Capital:** Contablemente se define como el derecho de los propietarios en los activos de la empresa y es considerada una variable fundamental en el análisis de funcionamiento de los bancos comerciales. Llevar un seguimiento de los indicadores del capital permite medir la solidez de una institución y su posible capacidad para enfrentar choques externos y para

soportar pérdidas futuras no anticipadas. Es por ello que los tipos y cuantías de los riesgos inherentes a la actividad de la Institución, pueden determinar que sea necesario que la entidad mantenga un nivel de capital superior al mínimo requerido (Duque, 2012).

Para medir el nivel de Suficiencia del Capital o Patrimonio (C), se extrajeron tres ratios:

- **S1** = PATRIMONIO / ACTIVOS, que tienen que ver con el nivel de contribución de los recursos patrimoniales para la adquisición de sus activos.
- **S2** = PASIVO / ACTIVOS, que indica aquellos activos que han sido financiados por recursos de terceros.
- **S3** = ACTIVO IMPRODUCTIVO / PATRIMONIO, que muestra la contribución de los recursos patrimoniales para la adquisición de activos improductivos.

**Activos:** Los activos constituyen los recursos económicos con los cuales cuenta una empresa y se espera beneficien las operaciones futuras. Por consiguiente, la evaluación de su composición y la calidad que debe considerar los sistemas de concesión de préstamos y los índices de mora se convierten en determinantes fundamentales para captar cualquier anomalía (Duque, 2012).

Para evaluar la Calidad de los Activos (A) se establecen dos indicadores:

- **A1** = MOROSIDAD GLOBAL= CARTERA EN RIESGO / CARTERA TOTAL, el mismo que indica la proporción de la cartera que se encuentran en mora.
- **A2** = (CARTERA EN RIESGO-PROVISIONES) / PATRIMONIO, mide el efecto sobre el patrimonio de la cartera vencida, sin cobertura de provisiones.

**Manejo:** La permanencia de las instituciones dentro del sector, sin duda alguna depende en gran medida de la forma como éstas han sido dirigidas, si bien los directores no están envueltos en el día a día de la operación, deben proveer una guía clara de políticas, procedimientos y prácticas apropiadas al nivel de riesgo que tome o tenga la entidad. La administración se convierte en eje fundamental que, de llevarse a cabo correctamente, permite alcanzar mayores niveles de eficiencia, sostenibilidad y crecimiento (Duque, 2012).

Para medir la Gestión Operativa (M) utilizamos dos indicadores:

- **M1** = GASTOS OPERACIONALES/OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO, representa la carga operacional implícita de las captaciones.
- **M2** = GASTOS DE PERSONAL/OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO, mide el porcentaje de participación del personal en el gasto de la entidad respecto a la captación de recursos por parte de las instituciones bancarias.

**Ganancias:** Es el objetivo final de cualquier institución financiera. Las utilidades reflejan la eficiencia de la misma y proporcionan recursos para aumentar el capital y así permitir el continuo crecimiento. Sin embargo la cantidad de las utilidades puede ser afectada por un inadecuado manejo del riesgo crediticio, pudiendo afectarlas provisiones, exponiendo las ganancias de la entidad a la volatilidad en las tasas de interés (Duque, 2012).

Toda gerencia busca maximizar la rentabilidad, bajo el concepto de asignar recursos con adecuados niveles de rentabilidad y bajo riesgo y captar recursos a costos bajos, logrando una mezcla de depósitos que guarde equilibrio con los plazos de los activos (Duque, 2012).

Para medir la **Rentabilidad** o las ganancias (E) se establecen dos indicadores:

- **R1** = SPREAD, debe cubrir toda la cadena de costos hasta la colocación de los créditos y generar una utilidad.
- **R2** = MARGEN FINANCIERO, evalúa el grado de dependencia del margen financiero de la brecha estructural y del diferencial entre tasas de interés (activas y pasivas).

**Liquidez:** En esta área se evalúa la posición de liquidez de la entidad considerando el nivel de las fuentes de liquidez, comparándolas con las necesidades, tomando en cuenta el tamaño de la entidad, complejidad y perfil de riesgo. En general, las prácticas adoptadas deben asegurar el nivel líquido suficiente para cumplir con sus compromisos financieros de forma oportuna (Duque, 2012).

Los niveles de liquidez dependerán de las políticas de cada banco, algunos bancos sacrifican rentabilidad para mantenerse con altos niveles de liquidez, otros bancos son menos conservadores, prefiriendo colocar los excedentes de liquidez en inversiones temporales en la búsqueda de una mejor rentabilidad, corriendo el riesgo de tener que acudir al mercado interbancario ante cualquier apremio de liquidez. Para medir la Liquidez (L) se establecen dos razones financieras:

- **L1** = DEPÓSITOS A LA VISTA/ DEPÓSITOS A PLAZO, indica el nivel de disponibilidad que tiene la entidad para atender el pago de pasivos de mayor exigibilidad.
- **L2** = FONDOS DISPONIBLES/DEPÓSITOS A LA VISTA, mide el nivel de disponibilidad que tiene la entidad para atender el pago de pasivos de mayor exigibilidad.

#### ***2.2.10. La Economía Popular y Solidaria en el Ecuador***

El Plan Nacional del Buen Vivir (SENPLADES, 2013) diseñado por el Gobierno Nacional hace referencia a la Economía Popular y Solidaria al decir que el sistema económico mundial requiere renovar su concepción priorizando a la igualdad en las relaciones de poder –tanto entre países como al interior de ellos–, a la (re)distribución y al ser humano, sobre el crecimiento económico y el capital (SENPLADES, 2009).

Esta nueva concepción permitirá la concreción de aspectos como la inclusión económica y social de millones de personas, la transformación del modo de producción de los países del Sur, el fortalecimiento de las finanzas públicas, la regulación del sistema económico y la justicia e igualdad en las condiciones laborales.

Las economías populares y solidarias, base social y económica, son el mayor empleador del país y cuentan con millones de socios. La economía popular y solidaria que empleo en 2009 el 64% de los ocupados a nivel nacional (MIES, 2011) citado por la SENPLADES (2013, pág. 248), constituye un ejemplo palpable de que un sistema económico que privilegie al ser humano sobre el capital es posible. Por ello es fundamental insistir en la urgencia de cambiar las conductas individuales (los patrones consumistas), que son las que provocan y aceleran la insostenibilidad del consumo capitalista en el mediano plazo, aunque sean el fundamento de las utilidades del capital en el corto plazo.

En efecto, El tercer eje estructural del Plan Nacional para el Buen Vivir es la transformación del sistema económico para que efectivamente se convierta en un sistema social y solidario, en el que converjan la economía de mercado, la economía pública y la economía popular y solidaria. El nuevo sistema económico tiene como centro y fin al ser humano, privilegia el mundo del trabajo por sobre el capital y persigue el cambio de la matriz productiva. (SENPLADES, 2013).

La Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria en su Art. 1), expresamente dice “se entiende por economía popular y Solidaria a la forma de organización económica, donde sus integrantes, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar ingresos, basadas en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital”(ASAMBLEA NACIONAL, 2012).

Para efectos de la gestión, administración y organización del sector cooperativo la misma ley lo divide por grupos siendo los siguientes: producción, consumo, Inmobiliario, ahorro y crédito y servicios (Art. 23).

Específicamente para este estudio que tiene que ver con el sector de ahorro y crédito, la misma ley en su Título III, Del Sector Financiero Popular y Solidario, Capítulo I,

*“De las Organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario” en el Art. 81) expresa: Cooperativas de ahorro y crédito.- Son organizaciones que están formadas por personas naturales o jurídicas que se adhieren voluntariamente con el objetivo de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa*

*autorización de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, con clientes o terceros con detención a las regulaciones y a los principios reconocidos en dicha Ley.”*

Y básicamente en el artículo 83, la ley le faculta al sector cooperativo de ahorro y crédito las siguientes actividades:

- a) Recibir depósitos a la vista y a plazo, bajo cualquier mecanismo o modalidad autorizada.
- b) Otorgar préstamos a sus socios.
- c) Conceder sobregiros ocasionales.
- d) Realizar servicios de caja y tesorería.
- e) Efectuar cobranzas, pagos y transferencias de fondos, así como emitir giros contra sus propias oficinas o las de instituciones financieras nacionales o extranjeras.
- f) Recibir y conservar objetos muebles, valores y documentos en depósito para su custodia y arrendar casilleros o cajas de seguridad para depósitos de valores.
- g) Actuar como emisor de tarjetas de crédito y de débito.
- h) Obtener obligaciones por cuenta de terceros a través de aceptaciones, endosos o avales de títulos de crédito, así como por el otorgamiento de garantías, fianzas y cartas de crédito internas y externas, o cualquier otro documento, de acuerdo con las normas y prácticas y usos nacionales e internacionales.
- i) Absorber préstamos de instituciones financieras y no financieras del país y del exterior.
- j) Conceder obligaciones con respaldo en sus activos, patrimonio, cartera de crédito hipotecaria o prendaria propia o adquirida, siempre que en este último caso, se originen en operaciones activas de crédito de otras instituciones financieras.
- k) Distribuir títulos cambiarios o facturas que representen obligación de pago creados por ventas a crédito y anticipos de fondos con respaldo de los documentos referidos.
- l) Invertir preferentemente, en este orden, en el Sector Financiero Popular y Solidario, sistema financiero nacional y en el mercado secundario de valores y de manera complementaria en el sistema financiero internacional.

m) Efectuar inversiones en el capital social de cajas centrales y, Cualquier otra actividad financiera autorizada expresamente por la Superintendencia (ASAMBLEA NACIONAL, 2012).

Las cooperativas de ahorro y crédito deberán mantener índices de solvencia y prudencia financiera que permitan cumplir sus obligaciones y mantener sus actividades de acuerdo con las regulaciones que se dicten para el efecto, en consideración a las particularidades de los segmentos de las cooperativas de ahorro y crédito.

Las regulaciones deberán establecer normas al menos en los siguientes aspectos:

- Solvencia Patrimonial.
- Prudencia Financiera.
- Índices de Gestión Financiera y Administrativa.
- Mínimos de Liquidez.
- Desempeño Social; y, Transparencia.

Estas regulaciones están sujetas a lo que dice el artículo 85 de la misma LOEPS (ASAMBLEA NACIONAL, 2012).

Para mayor operatividad del control del sistema cooperativo dentro de la Economía Popular y Solidaria, la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (JPRMF) buscó mecanismos de un nuevo catálogo de las instituciones.

Las cooperativas y las cajas de ahorro han sido consideradas como un factor importante en el desarrollo de varias parroquias y cantones del país; sin embargo, es en 2008, a través de la Constitución de la República, cuando realmente se da importancia a este sector y se reconoce al sistema económico como social y solidario, visibilizando las distintas formas de organización como son: cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro, entre otras. En 2011, se expidió la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario que reconoce la necesidad de segmentar al sector financiero popular y solidario con el propósito de generar políticas y regulaciones específicas y diferenciadas, atendiendo a las características particulares de cada grupo (Rivadeneira, 2016).

En 2013, luego de analizar los criterios definidos en la ley, se procedió a realizar la segmentación de este sector con base en tres criterios: el monto de activos, la cobertura (definida como el número de cantones en los que entidad registraba operaciones) y el número de socios.

Para dar cumplimiento a lo estipulado en el artículo 447 del Código Monetario y Financiero, en septiembre de 2014, la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (JPRMF) determinó la nueva división para segmentar a las cooperativas.

El mismo artículo del Código establece que el segmento con mayores activos se denominará “Segmento 1” y estará conformado por todas las entidades cuyos activos superen los USD 80 millones, monto que se ajustará anualmente aplicando la variación del índice de precios del consumidor (Rivadeneira, 2016).

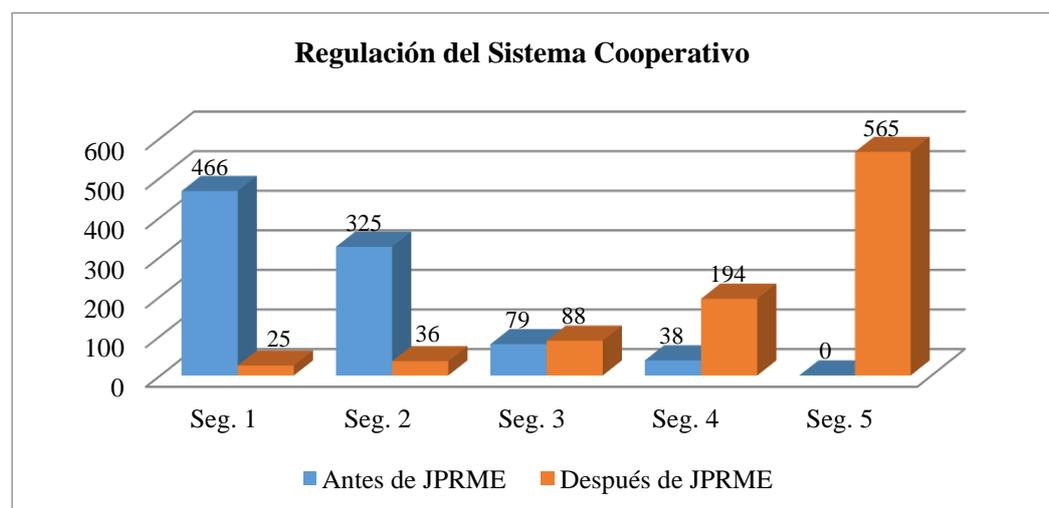
**Tabla 2-2:** Segmentos Cooperativos

SEGMENTO	ACTIVOS
1	Mayor a 80 millones
2	Mayor a 20 millones hasta 80 millones
3	Mayor a 5 millones hasta 20 millones
4	Mayor a 1 millón hasta 5 millones
5	hasta 1 millón

Fuente: SEPS

Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021

Esta es la realidad antes y después que la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (JPRMF) reestructurara al sector cooperativa.



**Gráfico 3-2:** Regulación del Sistema Cooperativo

Fuente: SEPS.

Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021

### **2.2.11. El sistema Cooperativo del segmento 1 zonal 3**

Dadas las condiciones favorables del sector central del país, políticamente denominada zona 3 con la inclusión de las provincias de Cotopaxi, Tungurahua, Chimborazo y Pastaza, y con la dinámica comercial y financiera, ha sido el nicho para un sinnúmero de cooperativas de ahorro y crédito diseminadas en toda su geografía.

Por cuestiones de control y supervisión de sus actividades la SEPS, ha catalogado en diferentes segmentos que van desde el N° 1 al N° 5 y que para este estudio se consideran a las 3 cooperativas que pertenecen al primer segmento.

En función de Artículo 2, de La Resolución No. 131-2015-F, de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, establece definiciones para la aplicación de algunos indicadores como los que se presentan a continuación (SEPS, 2015):

- Activos ponderados por riesgo (APPR).- Resultado que se obtiene de multiplicar las ponderaciones de acuerdo al nivel de riesgo por el saldo de cada uno de los activos y operaciones contingentes.
- Patrimonio técnico primario.- El constituido por cuentas patrimoniales liquidas, permanentes y de mejor calidad.
- Patrimonio técnico secundario.- El constituido por las cuentas patrimoniales que no forman parte del patrimonio técnico primario.
- Patrimonio técnico requerido (PTR).- Valor patrimonial que requiere la entidad para respaldar sus operaciones. Se obtiene de multiplicar los activos y contingentes ponderados por riesgo por el porcentaje mínimo de solvencia definido por la Autoridad Monetaria Financiera.
- Patrimonio técnico constituido (PTC).- Valor patrimonial que dispone la entidad para respaldar las operaciones actuales y futuras y cubrir pérdidas inesperadas. El PTC se compone de patrimonio técnico primario y patrimonio técnico secundario.
- Solvencia.- Suficiencia patrimonial que deben mantener en todo tiempo las entidades para respaldar las operaciones actuales y futuras, para cubrir las pérdidas no protegidas por las provisiones de los activos de riesgo, y para apuntalar el desempeño macroeconómico. Se obtiene de la relación entre el

### **2.2.12. Método CAMEL**

Este método como ya se lo ha mencionado anteriormente busca analizar cinco parámetros fundamentales: Capital, Activos, Manejo Corporativo, Ingresos y Liquidez.

**Capital:** El objetivo en este caso es evaluar la solvencia financiera de la entidad para medir los riesgos asumidos están correctamente cubiertos con el capital y reservas, de tal forma que se puedan absorber posibles pérdidas provenientes de operaciones de crédito. Esta área incorporara seis indicadores como apalancamiento, capacidad para obtener liquidez, fortaleza de las reservas, calidad de activos, cartera riesgosa y políticas de castigo deudas malas o manifiestamente perdidas.

**Tabla 3-2:** Capital

<b>Calificación</b>	<b>Descripción</b>
1 ( muy bajo)	Señala un buen nivel de capital con respecto al riesgo de la entidad. Las razones se ubican por encima del promedio observado en grupos similares
2 (bajo)	El capital, en líneas generales, se considera adecuado y se encuentra de los promedios demostrados por otros grupos
3 (mediano)	Tanto el volumen de activos de riesgo como su calidad no es consistente con su estructura de capital y las razones están por debajo del promedio calculado para grupos similares
<b>Calificación</b>	<b>Descripción</b>
4 (alto)	Esta nota indica un deficiente nivel de capital para el perfil de riesgo que se está asumiendo y en consecuencia la viabilidad del abre puede verse comprometida. Debe planearse la posibilidad que los accionistas aporten nuevo capital social
5 (muy alto)	Indica un nivel crítico de capital señalando la necesidad de obtener recursos frescos bien sea provenientes de los inversionistas o de otras fuentes externas. El nivel de capital así determinado avisa sobre problemas de viabilidad y solvencia de la institución

**Fuente:** Cooperativas de la Investigación.

**Realizado por:** Adriana, I.; Vacacela A.2021

### 2.2.12. Calidad de los Activos

Como el nombre lo indica, esta área pretende medir los activos de la empresa, así como su capacidad operativa y la eficiencia con la cual son utilizados. Incluye indicadores como productividad de los activos a largo plazo e infraestructura.

**Tabla 4-2:** Calidad de los Activos

<b>Calificación</b>	<b>Descripción</b>
1 ( muy bajo)	La máxima nota indica calidad excelente de los activos, así como eficiencia administrativa del crédito
2 (bajo)	En esta situación se diagnostica una calidad de activos satisfactoria, pero si llegase a existir debilidades en algunas áreas se les debe prestar especial atención
3 (mediano)	La calidad de activos o la gestión En la administración de crédito se encuentra por debajo del nivel considerado como satisfactorio. Existe un deterioro en la calidad de los activos y un incremento en el nivel de riesgo.
<b>Calificación</b>	<b>Descripción</b>
4 (alto)	La calidad de activos o los procesos de administración de credito son deficientes. El nivel de riesgo es significativo y se puede llegar a obtener pérdidas potenciales, comprometiendo a la viabilidad de la institución.
5 (muy alto)	Es muy crítica la adecuación de capital (mala calidad) y una deficiente administración del crédito, comprometiendo así la viabilidad de la institución.

**Fuente:** Cooperativas de la Investigación.  
**Realizado por:** Adriana, I.; Vacacela A.2021

### 2.2.13 Manejo Administrativo

Se centra en relación a cuán bien funciona el directorio o junta directiva de la institución, incluyendo la diversidad de sus destrezas técnicas, su independencia de la gerencia, y su capacidad de adoptar decisiones de maneras flexibles y efectivos.

**Tabla 5-2:** Manejo Administrativo

<b>Calificación</b>	<b>Descripción</b>
1 ( muy bajo)	El excelente desempeño en la administración por parte de la junta directiva y la gerencia, teniendo un manejo óptimo de riesgos, en coherencia con el tamaño, complejidad y perfil de riesgo de la entidad. Todos los riesgos significativos han sido identificados, medidos y controlados.
2 (bajo)	El buen desempeño en la administración por parte de la junta directiva y la gerencia, teniendo un manejo bueno del riesgo según el tamaño, complejidad y perfil de riesgo de la institución. Aunque pueden existir debilidades, estas no comprometen a la institución y están siendo atendidas de manera satisfactoria
3 (mediano)	La calidad en la administración por parte de la junta directiva y la gerencia, teniendo un manejo bueno del riesgo según el tamaño, complejidad y perfil de riesgo de la institución podría ser un poco riesgosa pero con estrategias eficaces se podría superar este puntaje
<b>Calificación</b>	<b>Descripción</b>
4 (alto)	La administración es deficiente y por lo tanto es inadecuado el desempeño en el manejo del riesgo si se tiene en cuenta la naturaleza, tamaño y perfil de la institución. Se han encontrado problemas serios y la exposición al riesgo es alta, por lo que se debe considerar la posibilidad de reemplazar o reforzar la junta directiva

5 (muy alto)	Es una señal clara de incompetencia en el manejo de la entidad. Las prácticas de la administración del riesgo son deficientes y la inadecuada identificación monitoreo y control de los riesgos comprometen la viabilidad de la institución. Debe fortalecerse o sustituir la administración. La junta directiva y la gerencia necesitan mejorar las prácticas del manejo del riesgo ya que no son del todo satisfactorias, tomando en cuenta el tamaño y perfil de riesgo de la entidad.
--------------	---

**Fuente:** Cooperativas de la Investigación.  
**Realizado por:** Adriana, I.; Vacacela A.2021

#### 2.2.14 Utilidad.

Mediante tres índices cuantitativos y uno cualitativo, se evalúa el comportamiento y la eficiencia de las utilidades. Recurre que las tres razones financieras ampliamente conocidas en el análisis de rentabilidad: rendimiento sobre la inversión; eficiencia operativa o margen de ganancias y rotación de activos. Finalmente, el indicador cualitativo mide la política aplicada a tasas de interés.

**Tabla 6-2:** Utilidad

<b>Calificación</b>	<b>Descripción</b>
1 ( muy bajo)	El nivel de utilidades es excelente comparado con su grupo y es más que suficiente para soportar cambios en la calidad de activos crecimiento y otros factores que afecten la calidad de las utilidades.
<b>Calificación</b>	<b>Descripción</b>
2 (bajo)	La utilidades son satisfactorias, siendo estas suficientes para soportar cambios en la calidad de activos, crecimiento y otros factores que afecten la calidad de las utilidades, pero se observa un pequeño deterioro en las mismas

3 (mediano)	Las utilidades deben mejorar y que no soportan totalmente los cambios que pueden ocurrir en la calidad de activos u otros factores. Las ganancias están por debajo del promedio de grupos similares
4 (alto)	Las utilidades son deficientes para soportar los cambios. Utilidades insostenibles o intermitentes pérdidas comparadas con periodos anteriores, están erosionando negativamente el capital.
5 (muy alto)	El nivel de utilidades es crítico y deficiente, la institución está experimentando pérdidas en forma consistente, comprometiendo la viabilidad del capital. También puede ser que la institución este teniendo utilidades por debajo de los parámetros establecidos.

**Fuente:** Cooperativas de la Investigación.

**Realizado por:** Adriana, I.; Vacacela A.2021

### 2.2.15 *Liquidez*

Esta permite analizar la capacidad para maniobrar las condiciones de disminución en las fuentes de fondos o en situaciones de aumento de activos, así como para atender costos y gastos de operación a tasas razonables de financiación.

**Tabla 7-2:** Liquidez

<b>Calificación</b>	<b>Descripción</b>
1 ( muy bajo)	Este nos muestra una posición fuerte en el nivel de liquidez y el manejo de la misma. La institución tiene acceso suficiente a fuentes para anticipar necesidades y cumplir con los compromisos asumidos.
2 (bajo)	Sugiere un nivel de liquidez satisfactorio, las debilidades son pequeñas con relación al tamaño de la entidad.
<b>Calificación</b>	<b>Descripción</b>
3 (mediano)	El nivel de capital necesita mejorar. Refleja falta de activos líquidos para hacer frente a sus necesidades en los términos y plazos establecidos, evidenciando debilidad en el manejo.

4 (alto)	Un deficiente nivel de liquidez y un inadecuado manejo de la misma, seguramente la entidad no puede obtener el volumen requerido de acuerdo a sus necesidades de liquidez de la institución. Hay concentraciones en las fuentes de financiamiento o crédito en un sector particular
5 (muy alto)	El nivel de liquidez es crítico y constituye una amenaza inminente a la viabilidad de la entidad. Se necesita asistencia financiera externa para cumplir con los compromisos asumidos

Fuente: Cooperativas de la Investigación.

Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021

## 2.2 Marco Conceptual

**-Estados financieros:** “Los estados financieros se elaboran al finalizar un periodo contable, con el objeto de proporcionar información sobre las situación económica y financiera de la empresa”. (Bravo, 2011).

**-Estado de resultados o de pérdidas y ganancias:** “El estado de resultados muestra los efectos de las operaciones de una empresa y su resultado, ya sea ganancia o pérdida; resumen de los hechos significativos que originaron un aumento o disminución en el patrimonio durante un periodo determinado”. (Zapata, 2011).

**-Estado de situación financiera:** “Es el que demuestra la situación económica financiera de una empresa al inicio o al final de un ejercicio económico, según el caso”. (Sarmiento, 2009).

**-Estado de flujo de efectivo:** “Es el que proporciona información sobre el efectivo recaudado y los desembolsos de dinero de la empresa. Los usuarios pueden examinar la capacidad de la empresa para la generación de flujos favorables de efectivo”. (Díaz, 2001).

**-Planificación financiera:** “La planificación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer los pronósticos y las metas económicas y financieras de una empresa, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo” (Ortega, 2008).

**- Análisis financiero:** “El análisis financiero es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio”. (Ortíz, 2004).

**-Razones financieras:** “Las razones financieras pueden emplearse como herramientas que ayudan a llevar a cabo el desarrollo del plan financiero. Se utiliza aplicando a cada factor o

partida las razones financieras o porcentajes para calcular el monto que se planea”. (Rodríguez, 2012).

**-Indicador de creación de valor económico agregado:** “El valor económico agregado, se define como el importe que queda una vez que se han deducido de los ingresos la totalidad de los gastos, incluidos el costo de oportunidad del capital y los impuestos”. (Baena, 2010).

**-Apalancamiento:** “El apalancamiento mide el cambio en la utilidad neta, como resultado de un cambio que se presenta en las ventas de la empresa e incluye los efectos de los costos fijos y los intereses en las utilidades de la empresa”. (Campos, 2010).

**-Punto de equilibrio:** “El punto de equilibrio es el punto debajo del cual la compañía necesitara obtener financiamiento adicional, o bien liquidar parte de sus activos, para cubrir sus costos fijos”. (Emery, J., Finnerty, J., & Stowe, J., 2000).

**Planificación del efectivo:** “El presupuesto de efectivo se enfoca exclusivamente en los importes y en los tiempos de las entradas y salidas del efectivo”. (Hilton, W., & Rivera, G., 2005).

**Entradas de efectivo:** “Los desembolsos de efectivo, son los gastos efectuados por un negocio al efectuar transacciones tales como: compras al contado, pago de cuentas por pagar, sueldos y salarios, etc.”. (Gitman, 2007).

**Desembolsos de efectivo:** “Los desembolsos de efectivo son salidas de dinero de una empresa, tales como las compras, cuentas por pagar, entre otros”. (Van, J., & Wachowicz, J., 2002).

## CAPÍTULO III

### 3. MARCO METODOLÓGICO

#### 3.1 Tipo y diseño de la investigación

- **Tipo.** - La metodología que se pretende aplicar es explicativa, porque posee hipótesis y también su incidencia causa efecto entre la relación de las variables
- **Diseño.** - No es experimental, en razón de que en este caso las variables no son manipulables, se aplica la investigación descriptiva o conocida como prescriba, ya que en las cooperativas de ahorro y crédito se va analizar los estados financieros y proponer estrategias para el mejoramiento económico financiero

#### 3.2. Métodos de la investigación

- **Descriptivo:** Mediante esta investigación se pretende visualizar un análisis profundo de la gestión económica financiera de las Cooperativas de ahorro y crédito del segmento cuatro filiales a la Unión Provincial de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Chimborazo
- **Correlacional:** Este tipo de investigación permitirá determinar la relación mantenida entre los resultados producto de aplicar la metodología CAMEL y sus estrategias de estabilidad y correctivas.

#### 3.3. Enfoque de la investigación

Para la presente investigación se aplicará un enfoque mixto (cualitativo y cuantitativo) en razón de que se realizarán cálculos y analizarán índices financieros, que darán como resultado el establecimiento de la matriz FODA, lo que nos permitirá realizar un diagnóstico integral en cuanto a su entorno macro y micro de las cooperativas para establecer y definir estrategias.

#### 3.4. Alcance de la investigación

La obtención de información se la realizará en base al método analítico en el cual nos permitirá analizar de manera individual cada uno de los componentes resultados de la aplicación de la metodología de análisis financiero CAMEL, mediante el mismo se logrará obtener el diagnóstico de la situación actual de las cooperativas.

### **3.5. Población de estudio**

La aplicación de la investigación se realizará a la población total que corresponde a las cuatro cooperativas de ahorro y crédito del segmento cuatro filiales de la Unión Provincial de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Chimborazo

### **3.6. Unidad de análisis**

- ✓ Estados Financieros
- ✓ Situación microeconómica
- ✓ Indicadores

### **3.7. Selección de la muestra**

No Se Trabaja Con Muestra Ya Que La Población Es Pequeña (Tres Cooperativas)

### **3.8. Tamaño de la muestra**

La investigación no posee muestra.

### **3.9. Técnicas de recolección de datos primarios y secundarios**

En la investigación se utilizará la recolección de información mediante:

- ✓ Investigación de campo
- ✓ Investigación bibliográfica – documental

Preguntas:

**¿De qué fuentes de obtendrá la información?** : De las cooperativas de ahorro y crédito segmento cuatro afiliadas a la Unión Provincial de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Chimborazo.

**¿Cuáles son las fuentes?:** Información financiera de la entidad y departamentos de la misma

**¿Qué método se utilizará para obtener los datos?:** Será mediante documentación y observación.

**¿Con los datos obtenidos, cómo se pretende analizar?:** Se lo realizará mediante estrategias propuestas para mejorar la gestión del capital humano.

### 3.10. Instrumentos de recolección de datos primarios y secundarios

Serán, Análisis de contenido cualitativo y cuantitativo.

### 3.11. Instrumentos para procesar datos recopilados

Los instrumentos son los siguientes:

- ✓ Se utilizará el sistema Excel para los análisis financieros
- ✓ El plan estratégico coordinado con los planes de la institución.
- ✓ Instrumentales para controlar y seguir la gestión de la presente planificación
- ✓ Cuadro de mando integral
- ✓ Guías para gestión por competencias
- ✓ Evaluación y determinación

### 3.12. Operacionalización de las variables

**Tabla 8-3:** Variable independiente- Método CAMEL

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ÍTEMS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
El método CAMEL proporciona una metodología de identificación de variables de corte microeconómico que caracterizan la condición de las Instituciones Financieras en un momento dado, evalúa cinco aspectos claves de la calidad financiera intrínseca de una entidad bancaria, como son: Adecuación de Capital, Calidad de los	CAPITAL	-Cobertura patrimonial de activos.  -Patrimonio Técnico/Activos ponderados de Riesgo.  -Patrimonio Técnico Secundario/Patrimonio Técnico Primario  -Patrimonio Técnico / (Activos + Contingentes)  -Morosidad Bruta Total	Formularios de cálculo	Técnica:  Observación  Análisis de bases de datos  Instrumentos:  Listas de chequeo

<p>Activos, Gestión Administrativa, Ganancias y Liquidez.</p>	<p>CALIDAD DE ACTIVOS</p>	<p>-Cobertura: (Morosidad Bruta Total- Provisiones) / Patrimonio.  -Activos improductivos/Total Activos.  Cobertura Cartera Riesgo.</p>		
<p><b>CONCEPTUALIZACIÓN</b></p>	<p><b>CATEGORÍAS</b></p>	<p><b>INDICADORES</b></p>	<p><b>ÍTEMS</b></p>	<p><b>TÉCNICAS E INSTRUMENTOS</b></p>
	<p>EFICIENCIA OPERATIVA</p> <p>EFICIENCIA FINANCIERA</p>	<p>-Gastos personal/Activos</p> <p>-Gastos Operativos/Activos promedio</p> <p>-Margen Bruto Financiero/Gastos de Operación.</p> <p>-Grado de Absorción</p> <p>-Activos productivos/Pasivos con Costo</p> <p>-Margen Bruto Financiero/Activos</p>		

		Productivos		
		-Diferencial Financiero		
	RENTABILIDAD	-Resultado Operativo/Activo		
		-Resultado Operativo/Patrimonio.		
	LIQUIDEZ			
		-Liquidez Primera línea		
		-Liquidez Segunda Línea.		

Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021

**Tabla 9-3:** Variable dependiente-Análisis financiero

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ÍTEMS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
<p>Comprende el estudio de ciertas relaciones y tendencias que permitan determinar si la situación financiera, los resultados de operación y el progreso económico de la empresa son satisfactorios para un período de tiempo.</p>	<p>LIQUIDEZ</p> <p>RENTABILIDAD</p> <p>ACTIVIDAD Y ROTACIÓN</p>	<p>-Razón Corriente</p> <p>-Prueba ácida</p> <p>-Capital neto de trabajo</p> <p>-Margen Bruto</p> <p>-Margen Operacional.</p> <p>-Margen Neto</p> <p>-Rendimiento del Patrimonio. ROE</p> <p>-Rendimiento del Activo. ROA</p> <p>-Rotación de cartera.</p> <p>-Rotación de inventarios.</p> <p>-Rotación de Activos Totales</p>	<p>Formularios de cálculo</p>	<p>Técnica:</p> <p>Observación</p> <p>Análisis de bases de datos</p> <p>Instrumentos:</p> <p>Listas de chequeo</p>

	ENDEUDAMIENTO	-Nivel de endeudamiento		
	COBERTURA	-Cobertura de intereses.		

Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021

## CAPÍTULO IV

### 4. RESULTADOS

#### 4.1 Análisis de resultados

##### 4.1.1. Capital.

A través de este componente se analiza la cobertura patrimonial de activos, el cual permite obtener una relación entre el patrimonio efectivo (patrimonio + resultado), en relación a los activos inmovilizados netos; puesto que una mayor cobertura patrimonial de activos, significa una buena posición.

La Cobertura Patrimonial de Activos se determina mediante el índice de Suficiencia Patrimonial, como de detalla en la siguiente fórmula:

$$\text{Suficiencia Patrimonial} = \frac{\text{Patrimonio} + \text{Resultados}}{\text{Activos Inmovilizados Netos}}$$

Dentro del plan de cuentas

##### Patrimonio + Resultados

- ✓ Si el mes de cálculo es diciembre: 3 Patrimonio
- ✓ Si el mes de cálculo es de enero a noviembre: 3 Patrimonio – 4 Gastos + 5 Ingresos

##### Activos Inmovilizados Netos

Es la suma de todos aquellos activos que no generan interés:

Cartera de Créditos Comerciales que no devengan intereses

Cartera de Créditos de Consumo De Inmobiliario Que no devenga intereses

+ Cartera de Créditos de Inmobiliario que no devengan intereses

+ Cartera de Créditos para la microempresa que no devenga intereses

+ Cartera de Créditos Comercial Reestructurada que no devenga intereses

- + Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada que no devenga intereses
- + Cartera de Créditos de Inmobiliario Reestructurada que no devenga intereses
- + Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada que no devenga intereses
- + Cartera de Créditos Comerciales Vencida
- + Cartera de Créditos para la Microempresa Vencida
- + Cartera de Créditos Comercial Reestructurada Vencida
- + Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada Vencida
- + Cartera de Créditos de Inmobiliario Reestructurada Vencida
- + Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada Vencida
- + Provisiones para Créditos Incobrables
- + Cuentas por Cobrar
- + Bienes Realizables, Adjudicación por Pago, de Arrendamiento Mercantil y no utilizados por la Institución.
  - Terrenos
  - Obras de Urbanización
  - Obras de Edificación
  - + Propiedades y Equipo
  - + Otros Activos
  - Inversiones en Acciones y Participaciones
  - Inversiones
  - Cartera de Créditos por Vencer
  - Cartera de Créditos Reestructurada por Vencer
  - Deudores por Aceptación

- Bienes Realizables
- Inversiones en Acciones y Participación
- Fondo de Liquidez
- Otras Inversiones en Participación

#### **4.1.2. Calidad de activos**

La calidad de activos se analiza mediante los índices de morosidad la cobertura de provisiones de cartera improductivas. Mediante índices que permiten conocer la Morosidad Brutal Total y la Cobertura de Créditos Improductivo de la Cartera de Crédito Comercial, de Consumo, de Inmobiliario y Microempresas.

Hay que considerar las siguientes cuentas:

- Cartera de Crédito Bruta: Es el total de la Cartera de Crédito de una entidad financiera (comercial, consumo, Inmobiliario y microempresa) sin inducir la provisión para créditos incobrables.
- Cartera de Crédito Neta. - El total de la Cartera de Crédito de un organismo financiero (comercial, consumo, Inmobiliario y microempresa) derivando la provisión para créditos incobrables.
- Cartera Improductiva. - Los créditos que no producen una renta financiera a la entidad, está originada la cartera vencida y la cartera que no devenga interés e ingresos

#### **4.1.3. Índices de morosidad**

Mide el porcentaje de la cartera improductiva frente al total de la cartera. Todos los ratios de morosidad se los calculan entre el total de la cartera bruta y con línea de negocio.

De esta forma de desarrollan los siguientes índices:

- Índice de Morosidad Bruta Total
- Índice de Morosidad de Cartera Comercial
- Índice de Morosidad de Cartera de Inmobiliario
- Índice de Morosidad de Cartera de Microempresa

#### 4.1.3.1. Morosidad bruta total

Mide el número de veces que originan los créditos improductivos con relación a la cartera de créditos menos provisiones. Un menor valor de este índice, refleja una mejor situación de la entidad.

$$\text{Morosidad de Cartera} = \frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}}$$

Dentro del Plan de Cuentas se consideran:

##### Cartera Improductiva

- + Cartera de Créditos Comerciales que no devengan intereses
- + Cartera de Créditos de Consumo que no devengan intereses
- + Cartera de Créditos de Inmobiliario que no devengan intereses
- + Cartera de Créditos para la Microempresas que no devengan intereses
- + Cartera de Créditos Comercial Reestructurada que no devengan intereses
- + Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada que no devenga intereses
- + Cartera de Créditos de Inmobiliario Reestructurada que no devenga intereses
- + Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada que no devenga intereses
- + Cartera de Créditos Comercial Vencida
- + Cartera de Créditos de Inmobiliario vencida
- + Cartera de Créditos para la Microempresa Vencida
- + Cartera de Créditos Comercial Reestructurada Vencida
- + Cartera de Crédito de Consumo Reestructurada Vencida
- + Cartera de Créditos de Inmobiliario Reestructurada Vencida
- + Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada Vencida

##### Cartera de Créditos Bruta

- + Cartera de Créditos
- Provisiones para Créditos Incobrables

#### 4.1.3.2. Morosidad de la cartera comercial

$$\text{Morosidad de Cartera Comercial} = \frac{\text{Cartera Improductiva Comercial}}{\text{Cartera Bruta Comercial}}$$

##### Cartera Improductiva Comercial

- + Cartera de Créditos Comercial que no devenga intereses
- + Cartera de Créditos Comercial Reestructurada que no devenga intereses
- + Cartera de Créditos Comercial Vencida
- + Cartera de Créditos Comercial Reestructurada Vencida

##### Cartera Bruta Comercial

- + Cartera de Créditos Comercial por Vencer
- + Cartera de Créditos Comercial Reestructurada por Vencer
- + Cartera de Créditos Comercial que no devenga intereses
- + Cartera de Créditos comercial Reestructurada que no devenga intereses
- + Cartera de Créditos Comercial Vencida
- + Cartera de Créditos Comercial Reestructurada Vencida

#### 4.1.3.3. Morosidad de la Cartera de Consumo

$$\text{Morosidad de Cartera de Consumo} = \frac{\text{Cartera Improductiva Consumo}}{\text{Cartera Bruta Consumo}}$$

#### Cartera Improductiva de Consumo

- + Cartera de Créditos de Consumo que no devengan intereses
- + Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada que no devengan intereses
- + Cartera de Créditos de Consumo Vencida
- + Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada Vencida

#### Cartera Bruta de Consumo

Cartera de Crédito de Consumo por Vencer

- + Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada por Vencer
- + Cartera de Créditos de Consumo que no devenga intereses
- + Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada que no devenga intereses
- + Cartera de Créditos de Consumo Vencida
- + Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada Vencida

#### *4.1.3.4. Morosidad Cartera de Inmobiliario*

$$\text{Morosidad Cartera de Vivienda} = \frac{\text{Cartera Improductiva Vivienda}}{\text{Cartera Bruta Vivienda}}$$

#### Cartera Improductiva de Inmobiliario

- + Cartera de Crédito de Inmobiliario que no devenga intereses
- + Cartera de Créditos de Inmobiliario Reestructurada que no devenga intereses
- + Cartera de Créditos de Inmobiliario Vencida
- + Cartera de Créditos de Inmobiliario Reestructurada Vencida

#### Cartera Bruta de Inmobiliario

- + Cartera de Créditos de Inmobiliario por Vencer
- + Cartera de Créditos de Inmobiliario Reestructurada por Vencer
- + Cartera de Créditos de Inmobiliario que no devengan intereses
- + Cartera de Créditos de Inmobiliario Reestructurada que no devengan intereses
- + Cartera de Créditos de Inmobiliario Vencida
- + Cartera de Créditos de Inmobiliario Reestructurada Vencida

#### 4.1.3.5. Morosidad cartera de microempresa

*Morosidad de Cartera Microempresa*

$$= \frac{\text{Cartera Improductiva Microempresa}}{\text{Cartera Bruta Microempresa}}$$

#### Cartera Improductiva Microempresa

- + Cartera de Créditos para la microempresa que no devengan intereses
- + Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada que no devenga intereses
- + Cartera de Créditos para la Microempresa Vencida
- + Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada Vencida

#### Cartera Bruta para la Microempresa

- + Cartera de Crédito para la Microempresa por Vencer
- + Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada por Vencer
- + Cartera de Créditos para la Microempresa que no devenga intereses
- + Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada que no devenga intereses
- + Cartera de Créditos para la Microempresa Vencida
- + Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada Vencida

#### **4.1.4. Cobertura de provisiones para la cartera improductiva**

A través de esa podemos establecer la proporción de la provisión para cuentas incobrables constituidas con relación a la cartera improductiva bruta.

Las ratios de cobertura se calculan para el total de la cartera bruta y por línea de negocio. Mientras mayores sean los valores de este índice, significa mayores provisiones en contra de pérdidas. Para los cálculos, se utiliza el valor absoluto de las provisiones

Entre los índices de cobertura de provisiones para cartera improductiva están:

- Cobertura de Cartera de Crédito Improductivo
- Cobertura de Cartera de Crédito Comercial
- Cobertura de Cartera de Crédito Consumo
- Cobertura de Cartera de Crédito de Inmobiliario
- Cobertura de Cartera de Crédito Microempresa

##### **4.1.4.1 Cobertura cartera de crédito improductiva**

$$\text{Cobertura} = \frac{\text{Provisiones}}{\text{Cartera Crédito Improductiva}}$$

50

##### **Provisiones:**

Provisiones para Crédito Incobrables

##### **Cartera de Crédito Improductiva:**

Definida anteriormente

##### **4.1.4.2. Cobertura de la cartera (improductiva) comercial**

$$\text{Cobertura Cartera Comercial} = \frac{\text{Provisiones Cartera Comercial}}{\text{Cartera Improductiva Comercial}}$$

##### **Provisiones para Cartera de Consumo:**

- (Provisiones para) Cartera de Créditos de Consumo
- + Provisiones Cartera Reestructurada de Consumo
- + Provisiones General Cartera de Consumo

### Cartera improductiva de consumo

Definida anteriormente

Cobertura de la Cartera (improductiva) de Inmobiliario

$$\text{Cobertura Cartera Vivienda} = \frac{\text{Provisiones Cartera Vivienda}}{\text{Cartera Improductiva Vivienda}}$$

### Provisiones para Cartera de Inmobiliario

- (Provisiones para) Cartera de Crédito de Inmobiliario
- + Provisiones Cartera de Inmobiliario
- + Provisiones General de Inmobiliario

#### 4.1.4.3 Cobertura de la cartera (improductiva) de microempresa

$$\text{Cobertura Cartera Microempresa} = \frac{\text{Provisiones Cartera Microempresa}}{\text{Cartera Improductiva Microempresa}}$$

### Provisiones para Cartera para la Microempresa

- (Provisiones para) Cartera de Créditos para la Microempresa
- + Provisiones Cartera para la Microempresa
- + Provisiones General Cartera para la Microempresa

#### 4.1.5. Manejo administrativo

Este componente analiza el manejo administrativo mediante el establecimiento de relaciones entre ellas:

- Activos Productivos / Pasivos con Costo
- Grado de Absorción
- Gastos de Personal / Activo Total Promedio
- Gastos Operativo / Activo Total Promedio

#### 4.1.5.1. Activos productivos / Pasivos con costo

### Activos Productivos Pasivos con Costo

Mediante indicador nos permite conocer la capacidad de producir ingresos frente a la generación periódica de costos; como fuente de financiación ajena, los pasivos permiten realizar colocaciones de activos por ello es necesario que se generen más de lo que cuentan los pasivos, por esto la importancia de que las entidades procure el mayor valor de esta relación. (García, 2014)

Activos Productivos:

Estos permiten dar lugar a ingresos financieros y están compuestos por una amplia gama de operaciones activas con una estructura interna muy variable.

En el Plan de Cuentas:

- + Bancos y otras Instituciones Financieras
- + Operaciones Interbancarias
- + Inversiones
- + Cartera De Crédito Comercial por Vencer
- + Cartera de Créditos de Consumo por Vencer
- + Cartera de Créditos para Microempresas por Vencer
- + Cartera de Créditos Comercial Reestructurada por Vencer
- + Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada por Vencer
- + Cartera de Créditos para Microempresas Reestructurada por Vencer
- + Deudores por Aceptaciones
- + Terrenos
- + Obras de Urbanización

- + Obras de Edificación
- + Inversiones en Acciones y Participaciones
- + Inversiones
- + Cartera de Créditos por Vencer
- + Cartera de Créditos Reestructurada por Vencer
- + Deudores por Aceptación
- + Bienes Realizables
- + Inversiones en Acciones y Participaciones
- + Fondos de Liquidez
- + Otras Inversiones en Participaciones

#### Pasivos con Costo

Son aquellos que la entidad debe retribuir, integrados, principalmente por los depósitos de terceros (captaciones del público) y otras obligaciones.

En el plan de cuentas:

- + Depósitos a la Vista
- Depósitos Monetarios que no Generan Intereses
- Cheques Certificados
- Depósitos por Confirmar
- Operaciones de Reporto
- Operaciones de Reporto por Confirmar
- + Depósitos a Plazo
- Depósitos por Confirmar
- Depósitos de Garantías

- Depósitos Restringidos
- + Operaciones Interbancarias
- + Operaciones por Confirmar
- + Obligaciones Financieras
- + Valores en Circulación
- Prima o Descuento en Colocación de Valores en Circulación
- + Obligaciones Convertibles en Acciones
- + Fondos en Administración
- + Fondos de Reserva Empleados

#### 4.1.5.2. Grado de Absorción

Permite medir la proporción del margen financiero que se consume en gastos operacionales, que corresponden al giro normal del negocio. Mientras mayor sea el índice, representa una mayor eficiencia en la obtención de ingresos financieros dentro del desarrollo de las actividades de la empresa

$$\text{Grado Absorción} = \frac{\text{Gastos Operacionales}}{\text{Margen Financiero}}$$

Gastos Operacionales: Son todos los gastos que se realizan para el movimiento regular de la empresa, dentro del Catálogo de cuentas:

Margen (Neto) Financiero: La utilidad originada sobre las actividades financieras, es decir, la diferencia entre los ingresos financieros: intereses y rendimientos y el costo de los pasivos: intereses, rendimientos, provisiones. Dentro de una entidad financiera, la mayoría de ingresos concebidos en la operación frecuente de la empresa corresponden a ingresos financieros, puesto que se generan en actividades financieras:

- + Intereses y Descuentos Ganados
- Intereses Causados
- = Margen Neto de Intereses
- + Comisiones Ganadas

- + Utilidades Financieras
- Pérdidas Financieras
- + Ingresos por Servicios
- = Margen Bruto Financiero
- Provisiones
- = Margen Neto Financiero

#### 4.1.5.3. *Gastos de Personal / Activo total Promedio*

Calcula la proporción de los gastos de personal, con respecto al promedio de activo que maneja la institución, es decir, la valoración de la aplicación de trabajo humano sobre los activos.

$$\frac{\left( \frac{\text{Gastos de Personal}}{\text{Numero de mes}} \right) * 12}{\text{Activo Total Promedio}}$$

Al corresponder los Gastos de Personal al grupo de las Cuentas de Flujo, para que pueda ser comprada con el Activo Total, que pertenecen al grupo de Cuentas de Stock, debe efectuar una estimación previa de gastos de Personal anual: dividiendo su valor para el numero de períodos al que corresponde para obtener un promedio mensual que al multiplicarlo por 12 resulte en un total global (anual).

- ✓ Cuentas de Flujo.- cuentas que corresponde a una unidad de tiempo. A este grupo pertenece las cuentas de ingresos y gastos, que son medidos periódicamente, es decir existe una cuenta de flujo para cada periodo y su acumulación solo debe darse dentro del periodo.
- ✓ Cuentas de Stock.- Pertenece a la existencia y capitales de la entidad. Dicha cuenta se acumula y consume a lo largo de toda la vida de la empresa, a este grupo de cuentas pertenecen las cuentas de Activo, Pasivo y Patrimonio.

Gastos de Personal: Es las diferentes remuneraciones y seguros a los que tiene derecho un trabajador.

Activo Total Promedio: Hace referencia al promedio de los valores del Activo presentados al finalizar el ejercicio anterior y los registrados siguientes, hasta el mes de cálculo.

$$\text{Patrimonio Activo} = \frac{\text{Acti (Dic)} + \text{Acti (Ene)} + \text{Acti (Feb)} \dots + \text{Activo (Act)}}{\text{Numero de mes} + 1}$$

#### 4.1.5.4 Gastos de Personal / Activo total Promedio

Calcula la proporción de los gastos de personal, con respecto al promedio de activo que maneja la institución, es decir, la valoración de la aplicación de trabajo humano sobre los activos.

$$\frac{\left( \frac{\text{Gastos de Personal}}{\text{Numero de mes}} \right) * 12}{\text{Activo Total Promedio}}$$

Se afirma que los Gastos Operativos pertenece al grupo de las Cuentas de Flujo, para que pueda ser comparada con el Activo Total, que pertenece al grupo de las Cuentas en Stock, debe realizarse una estimación previa de Gastos Operativos anual, esto es dividiendo su valor para el número de meses al que corresponde, para el número de meses al que corresponde, para obtener

#### 4.1.6 Rentabilidad

Esta nos permite medir los resultados obtenidos por una entidad financiera en un periodo económico en relación con sus recursos patrimoniales o con sus activos.

El método CAMEL, al considerar el componente de Rentabilidad analiza:

- ✓ Rendimientos Operativo sobre Activos (ROA)
- ✓ Rendimiento sobre Patrimonio (ROE)

##### 4.1.6.1. Rendimiento Operativo Sobre Activos – Roa

Mediante el cual podemos evaluar la rentabilidad de los activos, cuando mayores valores de esta ratio se obtienen en una entidad, le representa una estabilidad a la empresa:

Para los meses diferentes a diciembre:

$$ROA = \frac{\left( \frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Numero de mes}} \right) * 12}{\text{Activo Total Promedio}}$$

### Ingresos - Gastos

Como Ingresos y Gastos pertenece a la Cuenta de Flujo, para que su diferencia pueda ser compartida con el Activo Total que pertenece al grupo de las cuentas de Stock debe realizarse una estimación previa de Ingresos anuales y Gastos anuales, esto es dividiendo el valor de cada uno para el número de meses al que corresponde, para obtener un promedio mensual que al multiplicarlo por 12 resulte en un total global (anual).

Para el mes de diciembre:

$$ROA = \frac{\text{Utilida o Perdida del Ejercicio}}{\text{Activo}}$$

Utilidad o Pérdida del Ejercicio:

Corresponde a la diferencia entre los ingresos y los gastos del ejercicio.

Si los ingresos anuales son mayores que los gastos anuales la diferencia se origina en. **Utilidad del Ejercicio.**

Cuando los gastos anuales son mayores que los ingresos anuales la diferencia se obtiene **Pérdida del Ejercicio.**

Las dos son cuentas patrimoniales por ende forman parte del grupo de cuentas de stock estas las hacen comprobables con el promedio del activo que también es una cuenta de stock.

#### 4.1.6.2 Rendimiento Sobre Patrimonio – Roe

Este calcula la rentabilidad del Patrimonio por tanto mayores valores se obtiene en esta ratio simboliza una mejor condición de las empresas.

- Para los meses diferentes a diciembre

$$ROE = \frac{\left(\frac{\text{Ingresos-Gastos}}{\text{Numero de meses}}\right) * 12}{\text{Patrimonio Promedio}}$$

Patrimonio Promedio: Hace referencia al promedio de los Valores del patrimonio inscrito al finalizar el ejercicio anterior y los registrados siguientes, hasta el mes de cálculo.

*Patrimonio Promedio*

$$= \frac{Pat. (Dic) + Pat. (Ener) + Pat. (Feb) + \dots + Pat. (Act.)}{Patrimonio - Utilidad o Perdida del Ejercicio}$$

Para el mes de diciembre

$$ROE = \frac{Utilidad o Perdida del Ejercicio}{Patrimonio - Utilidad o Perdida del Ejercicio}$$

Patrimonio – Utilidad o Pérdida del Ejercicio

Corresponde al valor del Patrimonio al finalizar el ejercicio económico, libre de las utilidades o pérdida que ha generado, como el patrimonio que es.

- Utilidad del Ejercicio
- + Pérdida del Ejercicio

#### **4.1.7 Liquidez**

Mide la capacidad de atender obligaciones de corto plazo por poseer dinero en efectivo o activos que se transforman fácilmente en efectivo. Dentro de una institución financiera, la liquidez se evalúa por la capacidad para atender los requerimientos de encaje los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el tiempo en que lo soliciten y nuevas solicitudes de crédito. (García, 2014) En el componente de liquidez se considera:

- ✓ Fondos Disponibles / Total Depósitos A Corto Plazo
- ✓ Cobertura de los 25 mayores depositantes
- ✓ Cobertura de los 100 mayores depositantes

#### 4.1.7.1. Fondos Disponibles / Total Depósitos A Corto Plazo

Esta relación permite conocer la capacidad de respuesta de las entidades financieras frente a las exigencias de efectivo de sus depositantes en el corto plazo. Mayores valores de la presente relación, corresponden a mejores posiciones de liquidez.

$$Relacion = \frac{Fondos\ Disponibles}{Total\ Depositos\ a\ Corto\ Plazo}$$

##### Fondos Disponibles:

Son los recursos que representa dinero en efectivo (billetes y monedas metálicas)

##### Total, Deposito a Corto Plazo:

Estos depósitos pueden ser exigidos por sus socios en el corto plazo, esto es dentro de un plazo de 90 días.

Depósitos a la Vista:

- + Operaciones de Reporto
- + De 1 a 30 días
- + De 31 a 90 días

#### 4.1.7.2. Cobertura De Los 25 Mayores Depositantes

A través de esta relación podemos conocer la capacidad de respuesta de las entidades financieras, frente a los requerimientos de efectivo de sus 25 mayores depositantes.

$$Relacion = \frac{Fondos\ Mayor\ Liquidez}{Saldo\ de\ los\ 25\ mayores\ depositantes}$$

##### Fondos Mayor Liquidez

Son los recursos con mayor liquidez que no solo se toma en cuenta el dinero en efectivo sino también varias operaciones que se pueden hacer efectivos de manera inmediata o en un plazo relativamente menor.

En el plan de cuentas:

Fondos Disponibles

- Remesas en Tránsito
- + Fondo Interbancarios Vendidos
- Fondos Interbancarios Comprados
- + Operaciones de Reporto con Instituciones Financieras
- + (Inversiones) Entregadas para Operaciones de Reporto
- Operaciones de Reporto
- Operaciones de Reporto con Instituciones Financieras
- + (Inversiones para negociar del Sector Privado) De 1 a 30 días
- + (Inversiones para negociar del Sector Privado) del Sector Privado) de 31 a 90 días
- + (Inversiones para negociar del estado o de Entidades del Sector Público) de 1 a 30 días
- + (Inversiones para negociar del estado o de Entidades del Sector Público) de 31 a 90 días
- + (Inversiones Disponibles para la venta de Entidades del Sector Privado) de 1 a 30 días
- + (Inversiones Disponibles para la venta de Entidades del Sector Privado) de 31 a 90 días
- + (Inversiones Disponibles para la venta del Estado o Entidades del Sector Público) de 1 a 30 días
- + (Inversiones Disponibles para la venta del Estado o Entidades del Sector Público) de 31 a 90 días

Saldo de las 25 mayores cuentas bancarias

#### 4.1.7.3. Cobertura de los 100 mayores depositantes

Esta relación permite conocer la capacidad de respuesta de las instituciones financieras, frente a los requerimientos de efectivo de sus 100 mayores depositantes.

$$\text{Relación} = \frac{\text{Fondos Mayor Liquidez Ampliado}}{\text{Saldo de los 100 mayores depositantes}}$$

##### Fondos Mayor Liquidez Ampliado:

Son los fondos de mayor liquidez sumados a otros fondos que poseen una liquidez alta, pero menor en relación con los primeros.

##### Fondos Mayor Liquidez

- + (Inversiones para negociar del Sector Privado) de 91 a 180 días
- + (Inversiones para negociar del Estado de Entidades del Sector Público) de 91 a 180 días
- + (Inversiones disponibles para la venta de Entidades del Sector Privado) de 91 a 180 días
- + (Inversiones disponibles para la venta del Estado o Entidades del Sector Público) de 91 a 180 días
- + (Inversiones Mantenido hasta el vencimiento de Entidades de Sector Privado) de 1 a 30 días
- + (Inversiones Mantenido hasta el vencimiento de Entidades de Sector Privado) de 31 a 90 días
- + (Inversiones Mantenido hasta el vencimiento de Entidades de Sector Privado) de 91 a 180 días
- + (Inversiones Mantenido hasta el vencimiento del Estado o de Entidades del Sector Público) de 1 a 30 días
- + (Inversiones Mantenido hasta el vencimiento del Estado o de Entidades del Sector Público) de 31 a 90 días
- + (Inversiones Mantenido hasta el vencimiento del Estado o de Entidades del Sector Público) de 91 a 180 días

Saldo de los 100 mayores depositantes:

Saldo de las 100 mayores cuentas

## 4.2. Comprobación de la hipótesis

### 4.2.1 Modelo lógico

H1. La aplicación de la Metodología CAMEL en el análisis económico y financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento cuatro afiliadas a la Unión Provincial de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Chimborazo SI contribuirá al establecimiento de estrategias para una óptima gestión operativa, administrativo y en el proceso de toma de decisiones.

H0. La aplicación de la Metodología CAMEL en el análisis económico y financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento cuatro afiliadas a la Unión Provincial de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Chimborazo NO contribuirá al establecimiento de estrategias para una óptima gestión operativa, administrativo y en el proceso de toma de decisiones

### 4.2.2. Modelo estadístico

$$\chi_c^2 = \sum \frac{(f_o - f_e)^2}{f_e}$$

Según la formula se obtiene la siguiente simbología

### 4.2.3. Simbología

#### Ilustración 1-4 : Simbología

$\chi^2$ = "Chi" cuadrado calculado	$f_o$ = frecuencia observada
$\chi_t^2$ = "Chi" cuadrado tabulado	$f_e$ = frecuencia esperada
$\Sigma$ = Sumatoria	$\alpha$ = nivel de significación
IC = intervalo de confianza	GL=grados de libertad

#### 4.2.4. Nivel de significancia

**Tabla 10-4:** Nivel de Significancia

A	0,05
IC	95%

Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021

#### 4.2.5. Cálculo de Chi cuadrado tabulado

**Ilustración 2-4:** Chi Cuadrado Tabulado

- Columnas 3, Filas 3
- $GL = (Columnas-1) (Filas-1)$
- $GL = (3-1) (3-1)$
- $GL = (2) (2)$
- $GL = 16$  grados de libertad

Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021

#### 4.2.6 Regla de decisión

Se acepta la hipótesis de investigación

**Hi:** Si  $\chi^2_c > \chi^2_t$

#### 4.2.7. Cálculo de Chi cuadrado

**Tabla 11-4:** Cálculo Chi Cuadrado

PREGUNTAS	FRECUENCIAS OBSERVADAS	FRECUENCIAS ESPERADAS	TOTAL
Ha tenido dificultades en la Institución	88	308	396
Ha solicitado algún crédito	62	334	396

<b>PREGUNTAS</b>	<b>FRECUENCIAS OBSERVADAS</b>	<b>FRECUENCIAS ESPERADAS</b>	<b>TOTAL</b>
Conoce las tasas de interés del Banco	112	284	396

Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021

#### 4.2.8. Cálculo de X<sup>2</sup>

Datos para encontrar el CHI cuadrado

**Tabla 12-4:** Chi cuadrado Calculado

<b>FRECUENCIAS OBSERVADAS</b>	<b>FRECUENCIAS ESPERADAS</b>	<b>O - E</b>	<b>(O - E)<sup>2</sup></b>	<b>(O - E)<sup>2</sup>/E</b>
<b>O</b>	<b>E</b>			
88	308	-220	48400	157,14
62	334	-272	73984	221,51
112	284	-172	29584	104,17
			<b>X<sup>2</sup>=</b>	<b>482,82</b>

Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021

#### 4.2.9. Cálculo de X<sup>2</sup> tabulado

- ✓ Grados de libertad = 16
- ✓ Error de significancia = 0,05
- ✓ Nivel de confianza = 95%
- ✓ X<sup>2</sup> tabla = 9,4877

#### 4.2.10. Regla de decisión

- ✓ X<sup>2</sup> cal = 482,82
- ✓ X<sup>2</sup> tab = 9,4877
- ✓ X<sup>2</sup> cal > X<sup>2</sup> tab

#### 4.2.11 Verificación de la Hipótesis

Al ser X<sup>2</sup>c = 482,82 mayor a X<sup>2</sup>t = 9,4877 se rechaza la hipótesis nula y se acepta la alternativa que indica que: La aplicación de la Metodología CAMEL en el análisis

económico y financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento cuatro afiliadas a la Unión Provincial de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Chimborazo SI contribuirá al establecimiento de estrategias para una óptima gestión operativa, administrativo y en el proceso de toma de decisiones.

#### **4.3 Contenido de la propuesta**

Aplicación de la metodología CAMEL a las cooperativas del segmento 4 afiliadas a la unión provincial de cooperativas de ahorro y crédito de Chimborazo

**Tabla 13-4:** Balance General -Coac Nueva Esperanza

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUEVA ESPERANZA LTDA.</b>						
<b>BALANCE GENERAL</b>						
<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Balance inicial 31/12/2016</b>	<b>Análisis vertical</b>	<b>Balance actual 31/12/2017</b>	<b>Análisis vertical</b>	<b>Análisis horizontal</b>
1	<b>ACTIVO</b>	4226763.9	100.00%	4938099.9	100.00%	16.83%
11	FONDOS DISPONIBLES	499834.23	11.83%	468556.92	9.49%	-6.26%
12	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
13	INVERSIONES	56250	1.33%	81700.8	1.65%	45.25%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	3409603.2	80.67%	4141168.2	83.86%	21.46%
15	DEUDORES POR ACEPTACIÓN	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
16	CUENTAS POR COBRAR	48998.55	1.16%	54938.92	1.11%	12.12%
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	186925.57	4.42%	171133.34	3.47%	-8.45%
19	OTROS ACTIVOS	25152.31	0.60%	20601.65	0.42%	-18.09%
2	<b>PASIVOS</b>	3709770.3	100.00%	4295602.8	100.00%	15.79%
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	2245460.5	60.53%	2860909.3	66.60%	27.41%
22	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACIÓN	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
25	CUENTAS POR PAGAR	52690.65	1.42%	35445.13	0.83%	-32.73%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	1410401.3	38.02%	1397159	32.53%	-0.94%
27	VALORES EN CIRCULACIÓN	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
29	OTROS PASIVOS	1217.9	0.03%	2089.4	0.05%	71.56%
3	<b>PATRIMONIO</b>	516993.53	100.00%	642497.04	100.00%	24.28%
31	CAPITAL SOCIAL	393041.31	76.02%	426258.67	66.34%	8.45%
33	RESERVAS	108586	21.00%	211983.58	32.99%	95.22%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
36	RESULTADOS	15366.22	2.97%	4254.79	0.66%	-72.31%

Fuente: Coac Nueva Esperanza

Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021

**Tabla 14-4:** Estado de Resultados -Coac Nueva Esperanza

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUEVA ESPERANZA LTDA.						
ESTADO DE RESULTADOS						
Código	Cuenta	Balance inicial 31/12/2016	Análisis vertical	Balance actual 31/12/2017	Análisis vertical	Análisis horizontal
4	GASTOS	613569.53	100.00%	575862.4	100.00%	-6.15%
41	INTERESES CAUSADOS	253620.99	41.34%	214239.7	37.20%	-15.53%
42	COMISIONES CAUSADAS	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
43	PÉRDIDAS FINANCIERAS	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
44	PROVISIONES	34092.65	5.56%	26544.82	4.61%	-22.14%
45	GASTOS DE OPERACIÓN	318399.17	51.89%	330908.17	57.46%	3.93%
46	OTRAS PÉRDIDAS OPERACIONALES	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	7456.72	1.22%	4169.71	0.72%	-44.08%
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPI	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
5	INGRESOS	712424.65	100.00%	689116.42	100.00%	-3.27%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	600184.62	84.25%	627263.19	91.02%	4.51%
52	COMISIONES GANADAS	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
53	UTILIDADES FINANCIERAS	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	23571.87	3.31%	32584.78	4.73%	38.24%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	7616	1.07%	931.68	0.14%	-87.77%
56	OTROS INGRESOS	31624.6	4.44%	13890.22	2.02%	-56.08%
59	PÉRDIDAS Y GANANCIAS	49427.56	6.94%	14446.55	2.10%	-70.77%

**Fuente:** Coac Nueva Esperanza  
**Realizado por:** Adriana, I.; Vacacela A.2021

Para los Activos de la cooperativa a través de este análisis vertical del total porcentual representa el 83,66% del total de sus Activos y sus Fondos Disponibles el 9,49%.

De la estructura de los Pasivos de la cooperativa el 66,60% es el compromiso que mantiene la cooperativa hacia sus socios y clientes y el 32,53 constituyen sus obligaciones financieras.

El Patrimonio de la cooperativa refleja que en este año contable de 2017 trabajo para incrementar sus reservas parte fundamental dentro de la estructura patrimonial de la cooperativa

**Tabla 15-4:** Componente Capital de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Esperanza

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUEVA ESPERANZA			
COMPONENTE: CAPITAL INSTITUCIONAL			
AÑO 2016 %	AÑO 2017 %	DIFERENCIA	
		CRECIENTE %	DECRECIENTE %
23,98%	33,66%	0,00%	9,68%

Fuente: Coac Nueva Esperanza  
Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021



**Gráfico 4-4:** Componentes de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Esperanza  
Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021

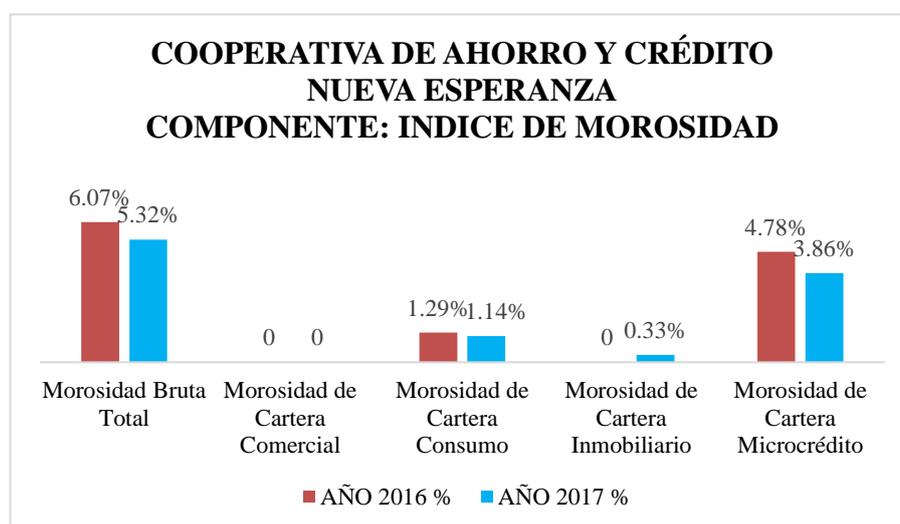
El Capital Institucional de la Coac ha crecido en un 9,68%, lo que nos indica un prudente manejo administrativo de la entidad. El Capital Institucional está conformado por cuentas de reservas patrimoniales que permiten contar con los recursos para afrontar cualquier eventualidad de deficiencia patrimonial. En este caso, al ser el 33,66%, nos indica que se tiene un buen indicador en este aspecto. De todas maneras se debe tratar de incrementar el indicador para contar con los recursos necesarios para enfrentar para enfrentar una corrida financiera.

**Tabla 16-4:** Calidad de Activos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Esperanza

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUEVA ESPERANZA COMPONENTE: ÍNDICE DE MOROSIDAD				
ÍNDICES	AÑO 2016	AÑO 2017	DIFERENCIA	
			CRECIENTE	DECRECIENTE
	%	%	%	%
Morosidad Bruta Total	6,07%	5,32%	0,00%	0,75%
Morosidad de Cartera Comercial	0	0	0,00%	0,00%
Morosidad de Cartera Consumo	1,29%	1,14%	0,00%	0,15%
Morosidad de Cartera Inmobiliario	0	0,33%	0,33%	0,00%
Morosidad de Cartera Microcrédito	4,78%	3,86%	0,93%	0,00%

Fuente: Coac Nueva Esperanza

Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021



**Gráfico 5-4:** Calidad de Activos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Esperanza.

Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021

La Morosidad en la entidad tiene indicadores aceptables, más aún si consideramos que cuenta con dos productos claramente definidos. A pesar de que la morosidad se concentra en el producto de microcrédito, este indicador es muy aceptable y se encuentra en los niveles de

tolerancia y prudencia financiera aceptados como apropiados. A pesar de ser un año con complicaciones exógenas el incremento en la morosidad es considerado como aceptable y manejable.

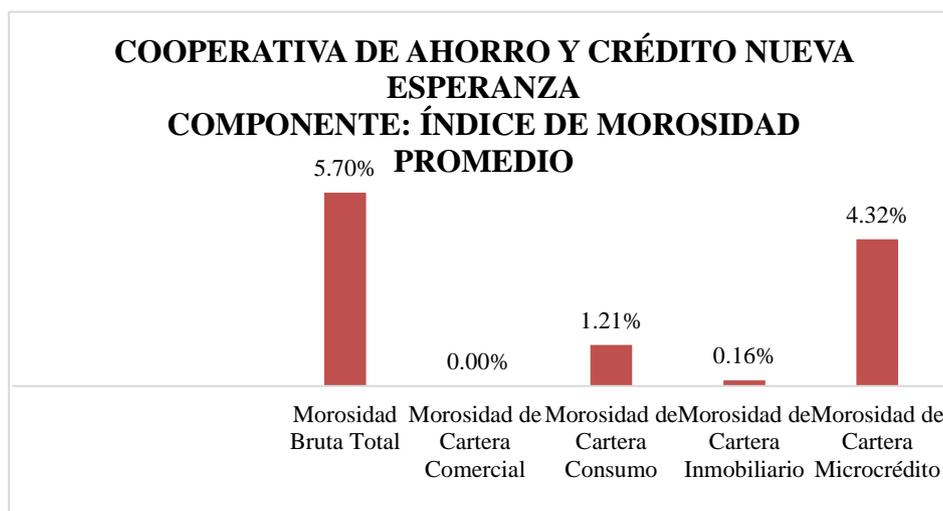
**Tabla 17-4:** Promedio de Índices de Morosidad de la Cooperativa de Ahorro y Nueva Esperanza

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUEVA ESPERANZA COMPONENTE: ÍNDICE DE MOROSIDAD PROMEDIO</b>	
<b>CUENTA</b>	<b>PROMEDIO %</b>
Morosidad Bruta Total	5,70%
Morosidad de Cartera Comercial	0,00%
Morosidad de Cartera Consumo	1,21%
Morosidad de Cartera Inmobiliario	0,16%
Morosidad de Cartera Microcrédito	4,32%

Nueva Esperanza  
Adriana, I.;

Fuente: Coac

Realizado por:  
Vacacela A.2021



**Gráfico 6-4:** Promedio de Índices de Morosidad de la Cooperativa de Ahorro y Nueva Esperanza  
Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021

De manera global, en este componente y respecto a las políticas de recuperación de créditos, se observa que la morosidad en la cartera comercial es mayor, en promedio de los años en estudio, sin embargo, de manera general y morosidad bruta total es del 5,07% que puede ser tratada para su disminución.

**Tabla 18-4:** Calidad de Activos Cobertura de provisiones de Cartera Improductiva

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUEVA ESPERANZA</b>				
<b>COMPONENTE: COBERTURA DE CARTERA IMPRODUCTIVA</b>				
<b>ÍNDICES</b>	<b>AÑO 2016</b>	<b>AÑO 2017</b>	<b>DIFERENCIA</b>	
			<b>CRECIENTE</b>	<b>DECRECIENTE</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Cobertura Total	35.98%	44.44%	8.46%	0.00%
Cobertura de Cartera Comercial	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Cobertura de Cartera Consumo	28.15%	39.29%	11.14%	0.00%
Cobertura de Cartera Inmobiliario	0	0.00%	0.00%	0.00%
Cobertura de Cartera Microcrédito	45.66%	61.32%	15.65%	0.00%

**Fuente:** Coac Nueva Esperanza  
**Realizado por:** Adriana, I.; Vacacela A.2021



**Gráfico 7-4:** Componente Cobertura de Cartera Improductiva de la Cooperativa de Ahorro y Nueva Esperanza

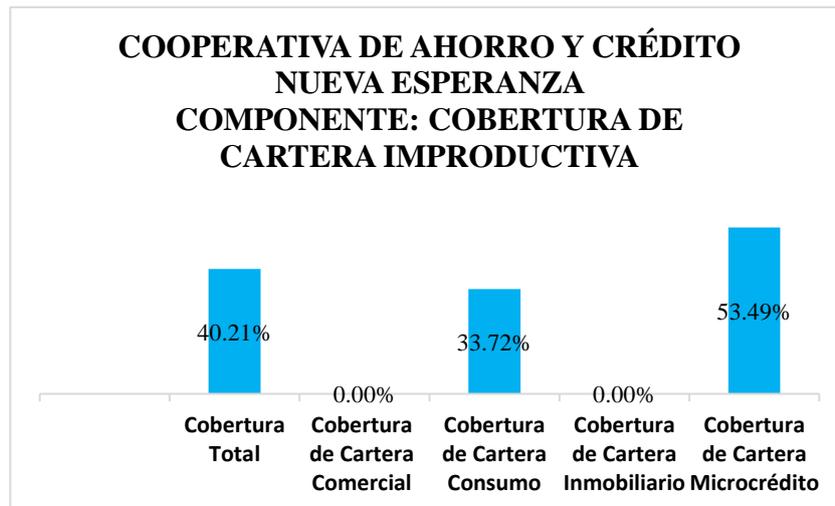
**Realizado por:** Adriana, I.; Vacacela A.2021

La Cobertura de Provisiones para la cartera improductiva, se encuentra en niveles aceptables para la entidad de control basados en las regulaciones emitidas por la misma. Sin embargo, sin considerar esta regulación, los niveles de cobertura presentan niveles bajos considerando que la morosidad de la entidad es considerada como aceptable. La eficiencia administrativa debe mejorar con la finalidad de generar más excedentes que permitan generar las provisiones necesarias que cubran en su totalidad la cobertura de la cartera improductiva. A pesar de haber crecido esta cobertura, se debe considerar esfuerzos más apremiantes para mejorar este indicador.

**Tabla 19-4:** Promedio índice De Cobertura de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Esperanza

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUEVA ESPERANZA COMPONENTE: COBERTURA DE CARTERA IMPRODUCTIVA</b>	
<b>CUENTA</b>	<b>PROMEDIO</b>
Cobertura Total	40.21%
Cobertura de Cartera Comercial	0.00%
Cobertura de Cartera Consumo	33.72%
Cobertura de Cartera Inmobiliario	0.00%
Cobertura de Cartera Microcrédito	53.49%

**Fuente:** Coac Nueva Esperanza  
**Realizado por:** Adriana, I.; Vacacela A.2021



**Gráfico 8-4:** Componente Cobertura de Cartera Improductiva de la Cooperativa de Ahorro y Nueva Esperanza

**Realizado por:** Adriana, I.; Vacacela A.2021

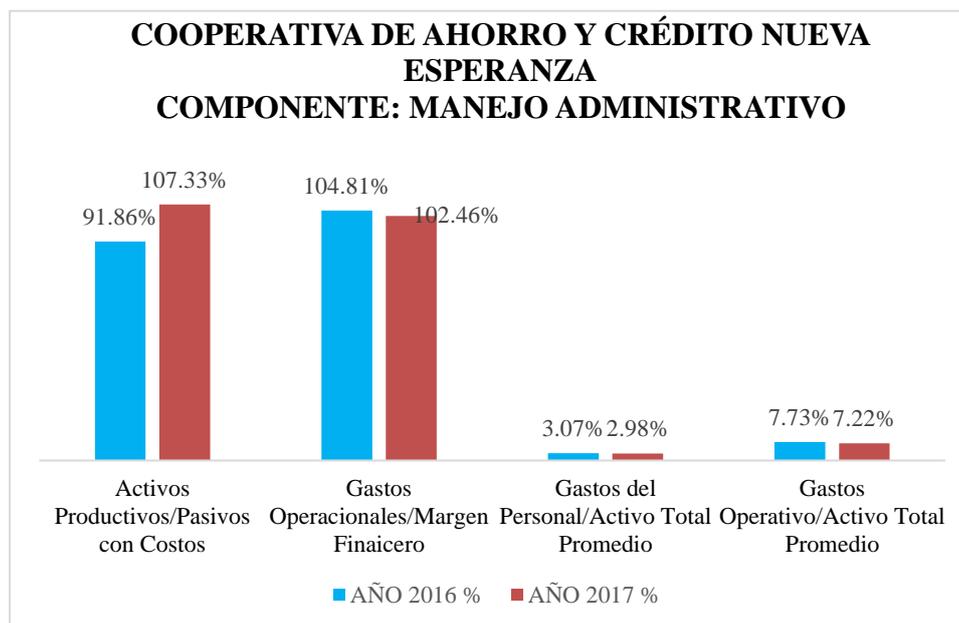
De manera global, en este componente, se observa que la cartera de consumo ha superado a los otros tipos de crédito, siendo aun mayor al indicador de referencia, aunque no es un nivel aceptable de colocación de cartera.

**Tabla 20-4:** Manejo Administrativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Esperanza

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUEVA ESPERANZA COMPONENTE: MANEJO ADMINISTRATIVO</b>				
ÍNDICES	AÑO 2016	AÑO 2017	DIFERENCIA	
			CRECIENTE	DECRECIENTE
			%	%
Activos Productivos/Pasivos con Costos	91.86%	107.33%	15.47%	0.00%
Gastos Operacionales/Margen Financiero	104.81%	102.46%	0.00%	2.34%
Gastos del Personal/Activo Total Promedio	3.07%	2.98%	0.00%	0.08%
Gastos Operativo/Activo Total Promedio	7.73%	7.22%	0.00%	0.51%

**Fuente:** Coac Nueva Esperanza

**Realizado por:** Adriana, I.; Vacacela A.2021



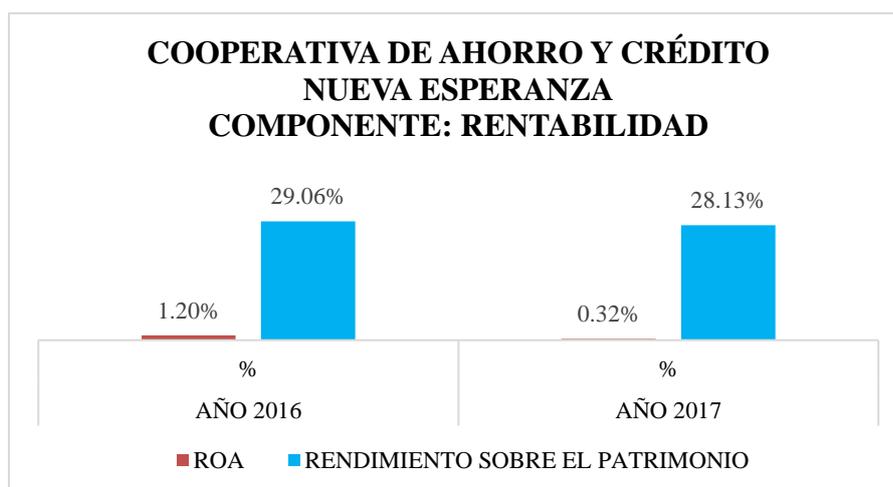
**Gráfico 9-4:** Manejo Administrativo de la Cooperativa de Ahorro y Nueva Esperanza  
Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021

En este aspecto podemos revisar que los activos productivos para el año 2017 mejoraron considerablemente llegando a superar el 100% lo que se considera muy apropiado. De todas maneras, se debe replantear la composición de los gastos operacionales a fin de reducirlos para que sean cubiertos en su totalidad por el margen financiero. En la entidad se ha iniciado este proceso al lograr reducir los gastos de personal, pero de toda manera se debe tratar de ser más eficientes.

**Tabla 21-4:** Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Esperanza

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUEVA ESPERANZA COMPONENTE: RENTABILIDAD</b>				
<b>ÍNDICES</b>	<b>AÑO</b>	<b>AÑO 2017</b>	<b>DIFERENCIA</b>	
	<b>2016</b>		<b>CRECIENTE</b>	<b>DECRECIENTE</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
ROA	1.20%	0.32%	0.00%	0.88%
RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO	29.06%	28.13%	0.00%	0.93%

Fuente: Coac Nueva Esperanza  
Elaborado por: Adriana Vacacela A



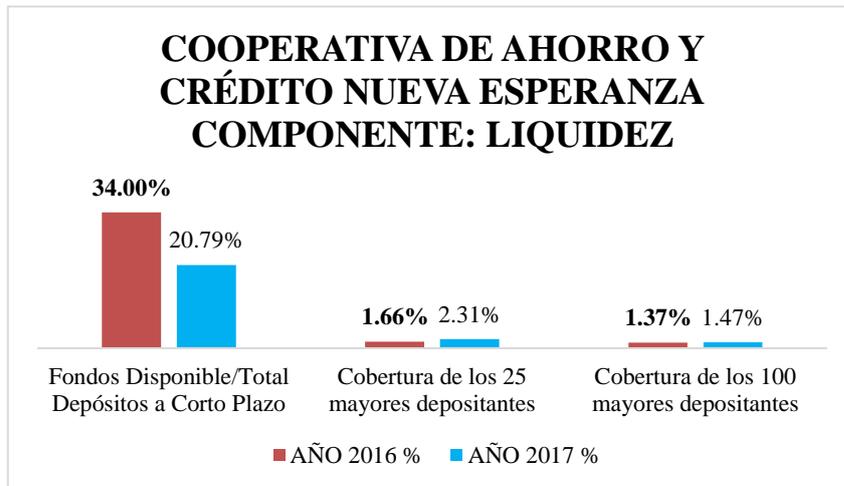
**Gráfico 10-4:** Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Nueva Esperanza  
Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021

A pesar de los esfuerzos de la entidad por reducir los costos operacionales, el Rendimiento sobre los Activos se ha reducido lo que nos hace ver que existen dos explicaciones. Por un lado los ingresos operaciones son limitados, o en su defecto se ha incrementado los activos en el último año. Se debe tratar de proyectar una política clara de planificación del incremento de los activos, especialmente, el activo más productivo que es la Cartera. Este efecto también ha afectado la Rentabilidad sobre el patrimonio, ya que al parecer son los ingresos operacionales los que no se han incrementado al nivel requerido.

**Tabla 22-4:** Liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Esperanza

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUEVA ESPERANZA COMPONENTE: LIQUIDEZ</b>				
ÍNDICES	AÑO 2016	AÑO 2017	DIFERENCIA	
			CRECIENTE	DECRECIENTE
	%	%	%	%
Fondos Disponible/Total Depósitos a Corto Plazo	34.00%	20.79%	0.00%	13.21%
Cobertura de los 25 mayores depositantes	1.66%	2.31%	0.65%	0.00%
Cobertura de los 100 mayores depositantes	1.37%	1.47%	0.10%	0.00%

Fuente: Coac Nueva Esperanza  
Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021



**Gráfico 11-4:** Liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Nueva Esperanza.  
Realizado por: Adriana, I; Vacacela A.2021

Como se puede analizar, la liquidez en el período revisado se ha reducido en un 13,21% siendo un indicador preocupante. A pesar de que la cobertura para los 25 y 100 mayores depositantes se ha incrementado, la liquidez se redujo, siendo algo preocupante por los pequeños ahorristas. La reducción de este indicador afecta, aunque basándonos a lo requerido por las entidades de control, este indicador si se encuentra en niveles considerados como tolerables y que permiten tener una cobertura de liquidez necesaria.

**Tabla 23-4:** Estados Financieros de la Coac Chunchi Ltda.

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CHUNCHI LTDA.</b>						
<b>BALANCE GENERAL</b>						
<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Balance inicial 31/12/2016</b>	<b>Análisis vertical</b>	<b>Balance actual 31/12/2017</b>	<b>Análisis vertical</b>	<b>Análisis horizontal</b>
1	<b>ACTIVO</b>	1130659.04	100.00%	1581251.99	100.00%	39.85%
11	FONDOS DISPONIBLES	141868.42	12.55%	166422.33	10.52%	17.31%
12	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
13	INVERSIONES	51285.36	4.54%	185000	11.70%	260.73%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	901254.18	79.71%	1184260.13	74.89%	31.40%
15	DEUDORES POR ACEPTACIÓN	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
16	CUENTAS POR COBRAR	15705.2	1.39%	31612.19	2.00%	101.28%
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	10627.91	0.94%	5283.2	0.33%	-50.29%
19	OTROS ACTIVOS	9917.97	0.88%	8674.14	0.55%	-12.54%
2	<b>PASIVOS</b>	992658.33	100.00%	1408520.99	100.00%	41.89%
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	816564.59	82.26%	1222086.64	86.76%	49.66%
22	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACIÓN	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
25	CUENTAS POR PAGAR	31115.88	3.13%	39868.45	2.83%	28.13%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	144977.86	14.61%	146565.9	10.41%	1.10%
27	VALORES EN CIRCULACIÓN	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
29	OTROS PASIVOS	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
3	<b>PATRIMONIO</b>	146202.24	100.00%	172731	100.00%	18.15%
31	CAPITAL SOCIAL	84521.55	57.81%	86756.47	50.23%	2.64%
33	RESERVAS	37813.35	25.86%	59436.14	34.41%	57.18%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
36	RESULTADOS	23867.34	16.32%	26533.39	15.36%	11.17%

Fuente: Coac Chunchi

Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021 .

**Tabla 24-4:** Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chunchi Ltda.

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CHUNCHI LTDA.</b>						
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>						
<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Balance inicial 31/12/2016</b>	<b>Análisis vertical</b>	<b>Balance actual 31/12/2017</b>	<b>Análisis vertical</b>	<b>Análisis horizontal</b>
4	<b>GASTOS</b>	156120.25	100.00%	209862.5	100.00%	34.42%
41	INTERESES CAUSADOS	63307.82	40.55%	72344.33	34.47%	14.27%
42	COMISIONES CAUSADAS	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
43	PÉRDIDAS FINANCIERAS	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
44	PROVISIONES	17417.05	11.16%	30261.22	14.42%	73.74%
45	GASTOS DE OPERACIÓN	73852.32	47.30%	93447.79	44.53%	26.53%
46	OTRAS PÉRDIDAS OPERACIONALES	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	1543.06	0.99%	178.64	0.09%	-88.42%
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	0	0.00%	13630.52	6.49%	0.00%
5	<b>INGRESOS</b>	203854.93	100.00%	271296.03	100.40%	33.08%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	163620.42	80.26%	232542	85.72%	42.12%
52	COMISIONES GANADAS	0	0.00%	1077.74	0.40%	0.00%
53	UTILIDADES FINANCIERAS	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	0	0.00%	1077.74	0.40%	0.00%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
56	OTROS INGRESOS	16367.17	8.03%	11142.9	4.11%	-31.92%
59	PÉRDIDAS Y GANANCIAS	23867.34	11.71%	26533.39	9.78%	11.17%

Fuente: Coac Chunchi

Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021

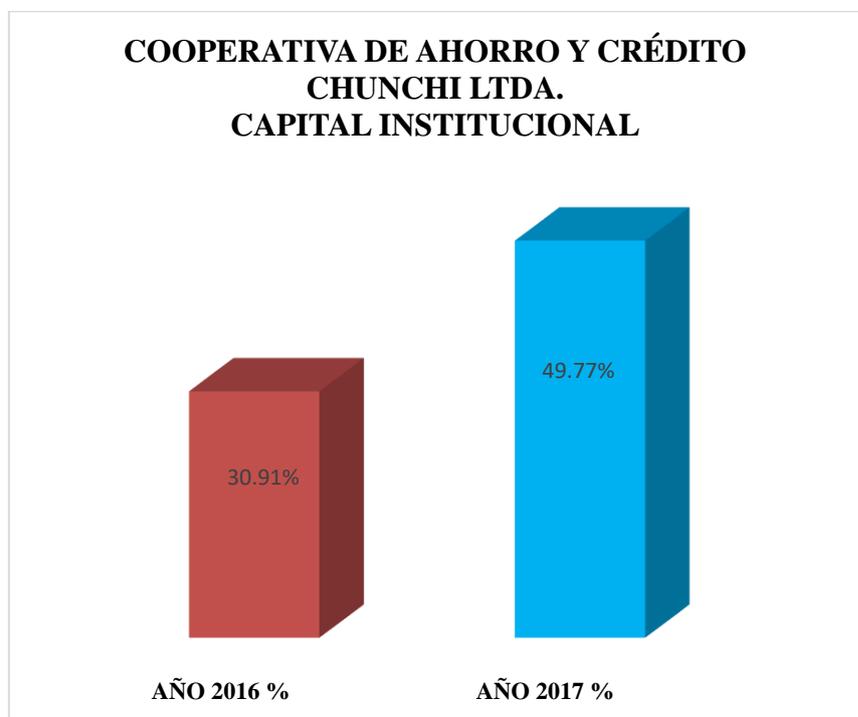
Realizando un análisis vertical del año 2017 de la cooperativa correspondiente a sus activos se puede evidenciar que el 74% se encuentra en la cuenta de cartera de crédito considerando que existe una buena práctica para sus activos productivos y su disponible termino en un 10,52%. Con respecto a sus Pasivos sus obligaciones en referencia al año 2016 creció en 4,5%.

Para el patrimonio de la cooperativa la aportación de los socios representa para el año 2017 refleja el 50,23% la misma que existe una resta de 7,58% en referencia del año 2016, sin embargo, su patrimonio se mantiene ya que sus prácticas de intermediación financiera para el año 2017 hace que mejore sus reservas con un incremento de 8,55%, lo que debe ser proyectada a fortalecer su capital institucional

**Tabla 25-4:** Capital de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chunchi Ltda.

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CHUNCHI LTDA.</b>			
<b>COMPONENTE: CAPITAL INSTITUCIONAL</b>			
<b>AÑO 2016</b> %	<b>AÑO 2017</b> %	<b>DIFERENCIA</b>	
		<b>CRECIENTE</b> %	<b>DECRECIENTE</b> %
30.91%	49.77%	18.86%	0.00%

Fuente: Coac Chunchi  
Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021 .



**Gráfico 12-4:** Capital de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chunchi Ltda  
Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021

El Capital Institucional de la Coac ha crecido en un 18,86%, lo que nos indica un manejo administrativo adecuado de la entidad. El Capital Institucional está conformado por cuentas de reservas patrimoniales que permiten contar con los recursos para afrontar eventualidades de deficiencia patrimonial. En este caso, al ser el 49,77%, nos indica que se tiene un buen

indicador. De todas maneras se debe incrementar el indicador para contar con los recursos necesarios y así enfrentar una corrida financiera en caso de ser necesario.

**Tabla 26-4:** Promedio Índices De Cobertura de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chunchi.

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CHUNCHI LTDA.</b>				
<b>COMPONENTE: COBERTURA DE CARTERA IMPRODUCTIVA</b>				
<b>ÍNDICES</b>	<b>AÑO 2016</b>	<b>AÑO 2017</b>	<b>DIFERENCIA</b>	
			<b>CRECIENTE</b>	<b>DECRECIENTE</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Cobertura Total	49.52%	97.83%	48.31%	0.00%
Cobertura de Cartera Comercial	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Cobertura de Cartera Consumo	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Cobertura de Cartera Inmobiliario	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Cobertura de Cartera Microcrédito	49.52%	97.83%	48.31%	0.00%

**Fuente:** Coac Chunchi  
**Realizado por:** Adriana, I.; Vacacela A.2021



**Gráfico 13-4:** Promedio Índices De Cobertura de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chunchi

**Realizado por:** Adriana, I.; Vacacela A.2021

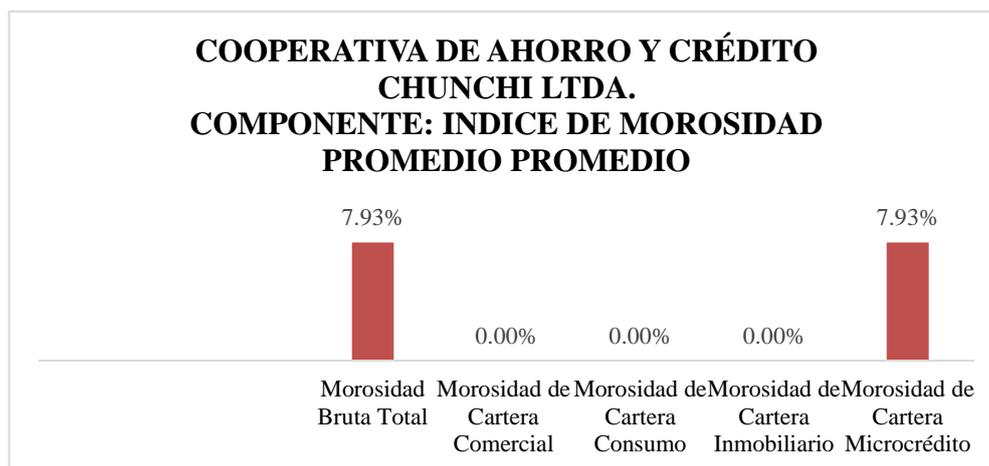
La Cobertura de Provisiones para la cartera improductiva, se encuentra en niveles muy aceptables para la entidad de control basados en las regulaciones emitidas por la misma. Los niveles de cobertura presentan niveles altos considerando que la morosidad de la entidad no es considerada como muy aceptable. La eficiencia administrativa debe mantenerse con la finalidad de generar los excedentes que permitan constituir las provisiones necesarias que

cubran en su totalidad la cobertura de la cartera improductiva. A pesar de haber crecido esta cobertura, al momento esta se encuentra en niveles muy aceptables.

**Tabla 27-4:** Promedio Índices de Morosidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chunchi

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CHUNCHI LTDA. COMPONENTE: ÍNDICE DE MOROSIDAD PROMEDIO</b>	
<b>CUENTA</b>	<b>PROMEDIO %</b>
Morosidad Bruta Total	7.93%
Morosidad de Cartera Comercial	0.00%
Morosidad de Cartera Consumo	0.00%
Morosidad de Cartera Inmobiliario	0.00%
Morosidad de Cartera Microcrédito	7.93%

**Fuente:** Coac Chunchi  
**Realizado por:** Adriana, I.; Vacacela A.2021



**Gráfico 14-4:** Promedio Índices de Morosidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chunchi

**Realizado por:** Adriana, I.; Vacacela A.2021

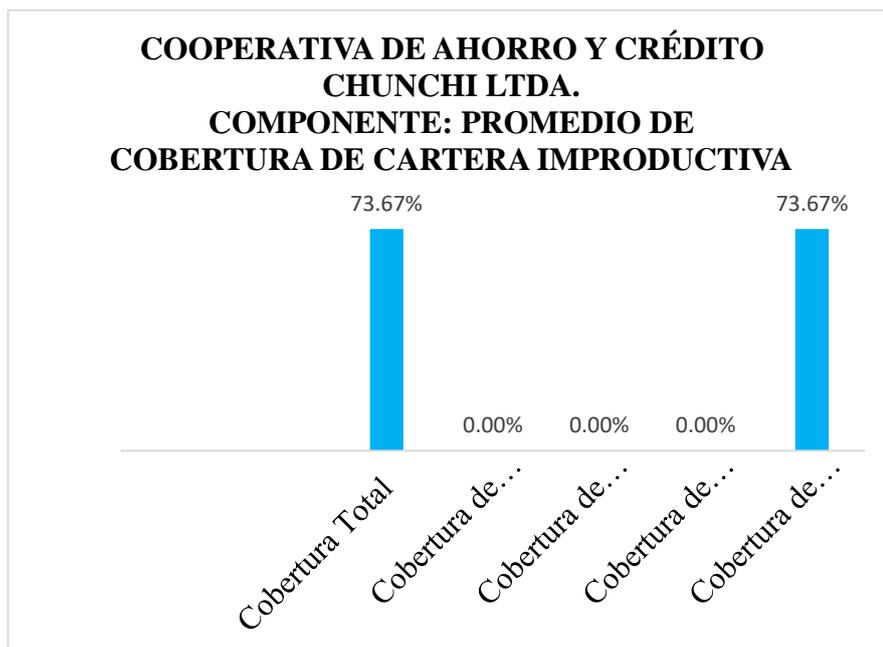
De manera global, en este componente y respecto a las políticas de recuperación de créditos, se observa que la morosidad en la cartera de microempresa es la más alta con respecto a los demás, sin embargo, son márgenes mínimos de morosidad, ya que apenas llegan al 7,93.

**Tabla 28-4:** Promedio de Cobertura de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chunchi

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CHUNCHI LTDA. COMPONENTE: PROMEDIO DE COBERTURA DE CARTERA IMPRODUCTIVA</b>	
CUENTA	PROMEDIO
Cobertura Total	73.67%
Cobertura de Cartera Comercial	0.00%
Cobertura de Cartera Consumo	0.00%
Cobertura de Cartera Inmobiliario	0.00%
Cobertura de Cartera Microcrédito	73.67%

**Fuente:** Coac Chunchi

**Realizado por:** Adriana, I.; Vacacela A.2021



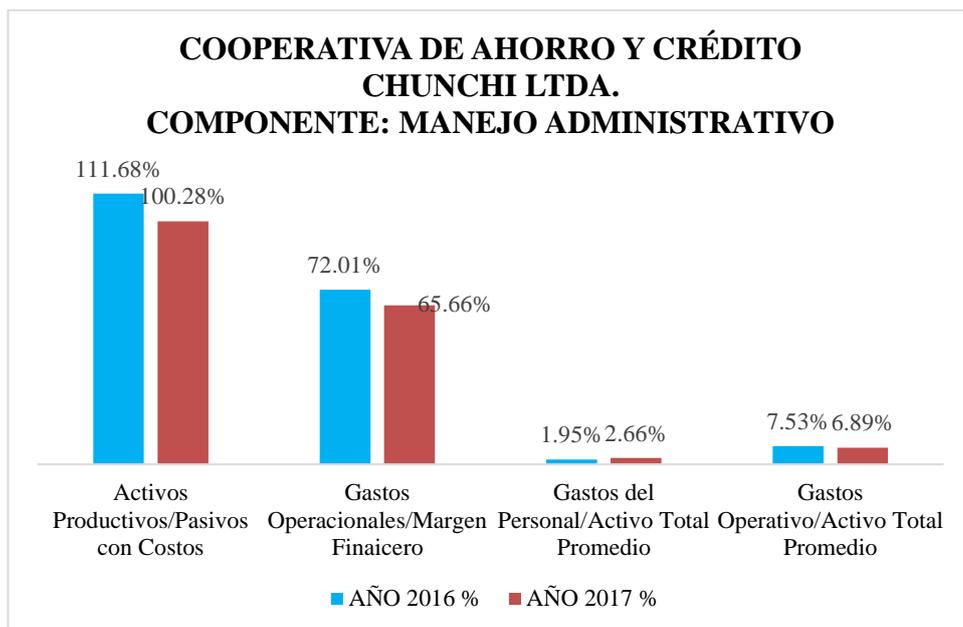
**Gráfico 15-4:** Promedio de Cobertura de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chunchi  
Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021

De manera global, en este componente, se observa que la cobertura de cartera improductiva es del 73,67 % por mantener una cartera de morosidad aceptable, sin embargo se podría mejorar al momento de ser mejor administrado la cartera de crédito que se encuentra vencida y que no devengue interés.

**Tabla 29-4:** Manejo Administrativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chunchi

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CHUNCHI LTDA. COMPONENTE: MANEJO ADMINISTRATIVO</b>				
ÍNDICES	AÑO 2016	AÑO 2017	DIFERENCIA	
			CRECIENTE	DECRECIENTE
	%	%	%	%
Activos Productivos/Pasivos con Costos	111.68%	100.28%	0.00%	11.40%
Gastos Operacionales/Margen Financiero	72.01%	65.66%	6.35%	0.00%
Gastos del Personal/Activo Total Promedio	1.95%	2.66%	0.70%	0.00%
Gastos Operativo/Activo Total Promedio	7.53%	6.89%	0.00%	0.64%

**Fuente:** Coac Chunchi  
**Realizado por:** Adriana, I.; Vacacela A.2021

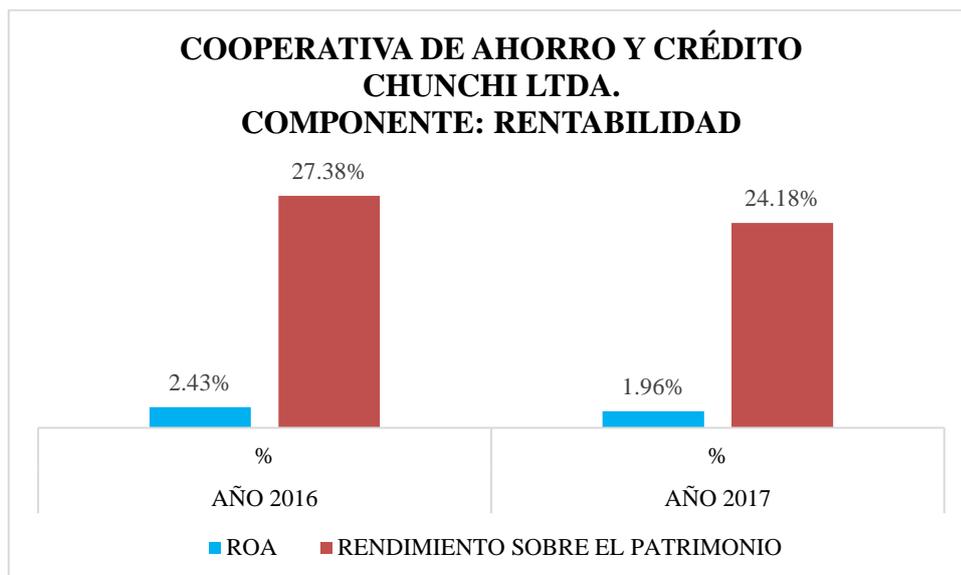


**Gráfico 16-4:** Manejo Administrativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chunchi  
Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021

En este aspecto podemos revisar que los activos productivos para el año 2017 mejoraron considerablemente llegando a superar el 100% lo que se considera muy apropiado, a pesar de haberse reducido en comparación con el año anterior. Los gastos operacionales se han replanteado de una manera apropiada ya que en el período en revisión se han reducido en un 6,35% lo que le permite ser cubierto en su totalidad por el margen financiero. En la entidad se debe revisar la conformación de los gastos de Personal, ya que al momento se han incrementado en un 0,70%.

**Tabla 30-4:** Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chunchi Ltda.

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CHUNCHI LTDA. COMPONENTE: RENTABILIDAD</b>				
<b>ÍNDICES</b>	<b>AÑO 2016</b>	<b>AÑO 2017</b>	<b>DIFERENCIA</b>	
			<b>CRECIENTE</b>	<b>DECRECIENTE</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
ROA	2.43%	1.96%	0.00%	0.48%
RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO	27.38%	24.18%	0.00%	3.20%



**Gráfico 17-4:** Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chunchi Ltda.  
Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021

En este componente se evalúa los resultados operacionales de la institución, lo cual va a depender en gran medida, del nivel y de la estabilidad de los ingresos, por ello la importancia de establecer con claridad, en qué grado la utilidad de la entidad, es dependiente de ingresos extraordinarios, aleatorios o extemporáneos, observando así que en cuanto a los rendimientos operativos han sido bajos, con respecto a sus activos, y no ha habido mayor variación entre los años objeto de estudio.

El Rendimiento sobre los Activos se ha reducido en un 0,48% lo que nos hace ver que pueden existir dos explicaciones. Por un lado los ingresos operaciones no se han incrementado, o en su defecto se ha incrementado los activos en el último año. Se debe tratar de definir una política clara de planificación del incremento de los activos, especialmente el activo más productivo que es la Cartera. Este efecto también ha afectado la Rentabilidad sobre el patrimonio, ya que al parecer son los ingresos operacionales los que no se han incrementado al nivel requerido.

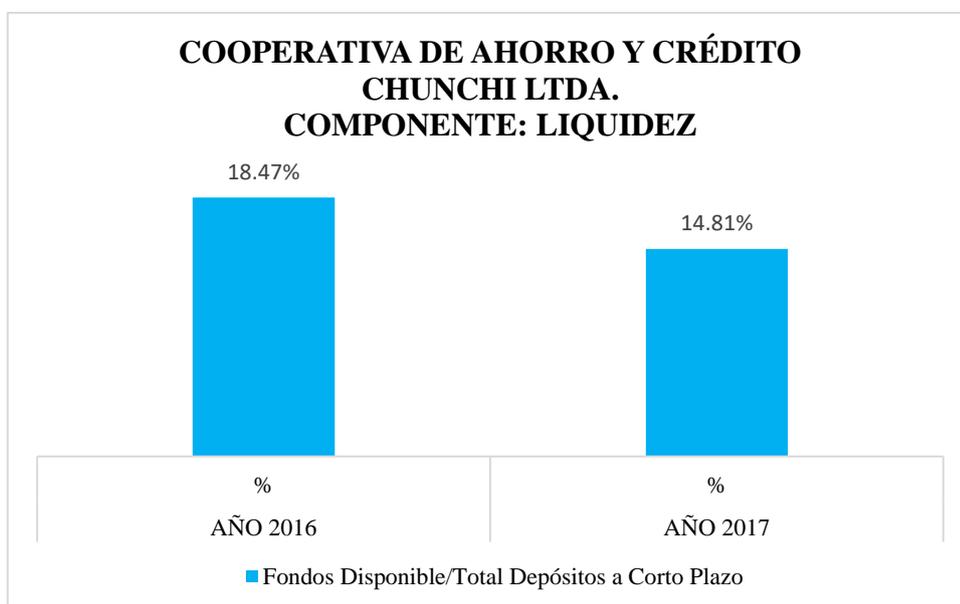
**Tabla 31-4:** Liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chunchi Ltda.

<p><b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CHUNCHI LTDA. COMPONENTE: LIQUIDEZ</b></p>
--

ÍNDICES	AÑO 2016	AÑO 2017	DIFERENCIA	
			CRECIENTE	DECRECIENTE
			%	%
Fondos Disponible/Total Depósitos a Corto Plazo	18.47%	14.81%	0.00%	3.66%
Cobertura de los 25 mayores depositantes	4.02%	4.56%	0.54%	0.00%
Cobertura de los 100 mayores depositantes	2.47%	2.55%	0.08%	0.08%

Fuente: Coac Chunchi

Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021



**Gráfico 18-4:** Liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chunchi Ltda  
Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021

Este componente busca evaluar la solidez de las diversas fuentes de liquidez de la entidad, tanto desde el punto de vista de los activos como de los pasivos. Establecer la capacidad para responder con recursos propios o de terceros a todos sus compromisos contractuales.

La liquidez en el período revisado se ha reducido en un 3,66% siendo un indicador algo preocupante. A pesar de que la cobertura para los 25 y 100 mayores depositantes se ha

incrementado, la liquidez general se redujo, siendo algo preocupante por los pequeños ahorristas. La reducción de este indicador afecta, aunque basándonos a lo requerido por las entidades de control, este indicador si se encuentra en niveles considerados como tolerables y que permiten tener una cobertura de liquidez necesaria.

Mientras que para cubrir obligaciones con sus 25 mayores depositantes tienen plena capacidad, aunque en este ítem ha disminuido entre sus años objeto de estudio. Para hacer frente a las obligaciones con sus 100 mayores depositantes tiene la capacidad suficiente, aunque igual que el ítem anterior tuvo una disminución. Con esto queda demostrado que es una entidad financiera que no tiene concentrado sus depósitos en pocas personas, si no que concentra en cuentas pequeñas de muchas personas.

**Tabla 32-4:** Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumac Lacta Ltda.

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SUMAC LLACTA LTDA.</b>						
<b>BALANCE GENERAL</b>						
<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Balance inicial 31/12/2016</b>	<b>Análisis vertical</b>	<b>Balance actual 31/12/2017</b>	<b>Análisis vertical</b>	<b>Análisis horizontal</b>
1	<b>ACTIVO</b>	2284223.8	100.00%	2381165.3	100.0%	4.2%
11	FONDOS DISPONIBLES	103690.45	4.54%	162739.61	6.8%	56.9%
12	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	0	0.00%	0	0.0%	0.0%
13	INVERSIONES	0	0.00%	0	0.0%	0.0%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	1840849.9	80.59%	1881439.4	79.0%	2.2%
15	DEUDORES POR ACEPTACIÓN	0	0.00%	0	0.0%	0.0%
16	CUENTAS POR COBRAR	44064.5	1.93%	38339.75	1.6%	-13.0%
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	0	0.00%	0	0.0%	0.0%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	25337.96	1.11%	289536.68	12.2%	1042.7%
19	OTROS ACTIVOS	13939.14	0.61%	9109.92	0.4%	-34.6%
2	<b>PASIVOS</b>	1729948.4	100.00%	1794942.7	100.0%	3.8%
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	772160.98	44.63%	975466.45	54.3%	26.3%
22	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	0	0.00%	0	0.0%	0.0%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	0	0.00%	0	0.0%	0.0%
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACIÓN	0	0.00%	0	0.0%	0.0%
25	CUENTAS POR PAGAR	39013.55	2.26%	31016.24	1.7%	-20.5%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	918773.86	53.11%	788459.99	43.9%	-14.2%
27	VALORES EN CIRCULACIÓN	0	0.00%	0	0.0%	0.0%
29	OTROS PASIVOS	0	0.00%	0	0.0%	0.0%
3	<b>PATRIMONIO</b>	567157.76	100.00%	586222.65	100.0%	3.4%
31	CAPITAL SOCIAL	116970.58	20.62%	124066.76	21.2%	6.1%
33	RESERVAS	416040.58	73.36%	440783.04	75.2%	5.9%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	8381.86	1.48%	0	0.0%	-100.0%
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	0	0.00%	0	0.0%	0.0%
36	RESULTADOS	12882.37	2.27%	12990.99	2.2%	0.8%

Fuente: Coac Sumac Lacta

Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021

**Tabla 33-4:** Estado de Resultados Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumac Llacta Ltda.

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SUMAC LLACTA LTDA.</b>						
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>						
<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Estado de resultados inicial 31/12/2018</b>	<b>Análisis vertical</b>	<b>Estado de resultados actual 31/3/2019</b>	<b>Análisis vertical</b>	<b>Análisis horizontal</b>
4	<b>GASTOS</b>	326015.42	100.00%	308927.91	100.0%	-5.2%
41	INTERESES CAUSADOS	56793.17	17.42%	69258.18	22.4%	21.9%
42	COMISIONES CAUSADAS	0	0.00%	0	0.0%	0.0%
43	PÉRDIDAS FINANCIERAS	0	0.00%	0	0.0%	0.0%
44	PROVISIONES	19875.58	6.10%		0.0%	-100.0%
45	GASTOS DE OPERACIÓN	238666.17	73.21%	236916.41	76.7%	-0.7%
46	OTRAS PÉRDIDAS OPERACIONALES	0	0.00%	0	0.0%	0.0%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	4066.23	1.25%	2753.32	0.9%	-32.3%
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	6614.27	2.03%	0	0.0%	-100.0%
5	<b>INGRESOS</b>	398255.76	100.00%	370050.07	100.0%	-7.1%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	346919.36	87.11%	319684.26	86.4%	-7.9%
52	COMISIONES GANADAS	0	0.00%	0	0.0%	0.0%
53	UTILIDADES FINANCIERAS	0	0.00%	0	0.0%	0.0%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	3895.16	0.98%	5908.8	1.6%	51.7%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	0	0.00%	0	0.0%	0.0%
56	OTROS INGRESOS	34558.87	8.68%	31466.02	8.5%	-8.9%
59	PÉRDIDAS Y GANANCIAS	12882.37	3.23%	12990.99	3.5%	0.8%

**Fuente:** Coac Sumac Llacta

**Realizado por:** Adriana, I.; Vacacela A.2021

De los años de análisis en esta investigación se observa que para el cierre del año fiscal de 2017 para la cuenta Fondo Disponible incremento en 2,29%, mientras que para la cuenta de Cartera de Crédito decreció con una mínima diferencia de 0,02 lo que demuestra que existe una estabilidad y buena administración con respecto a sus activos productivos a pesar que para el año 2017 la cooperativa demuestra un incremento en sus activos improductivos que en el análisis horizontal representa un 1042,70%.

Refiriéndose a la cuenta de Obligaciones con el Público se puede observar que incremento al 54,35% para el año 2017 y para la misma fecha disminuye sus obligaciones de un 53,11% a 43,93%.

Referente a la cuenta de Patrimonio la cooperativa se encuentra dentro de los límites aceptables ya que no constan pérdidas en sus ejercicios contables.

**Tabla 34-4:** Capital de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumac Llacta Ltda.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SUMAC LLACTA LTDA. COMPONENTE: CAPITAL			
AÑO 2016 %	AÑO 2017 %	DIFERENCIA	
		CRECIENTE %	DECRECIENTE %
78.90%	78.84%	0.00%	0.06%

Fuente: Coac Sumac Llacta  
Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021



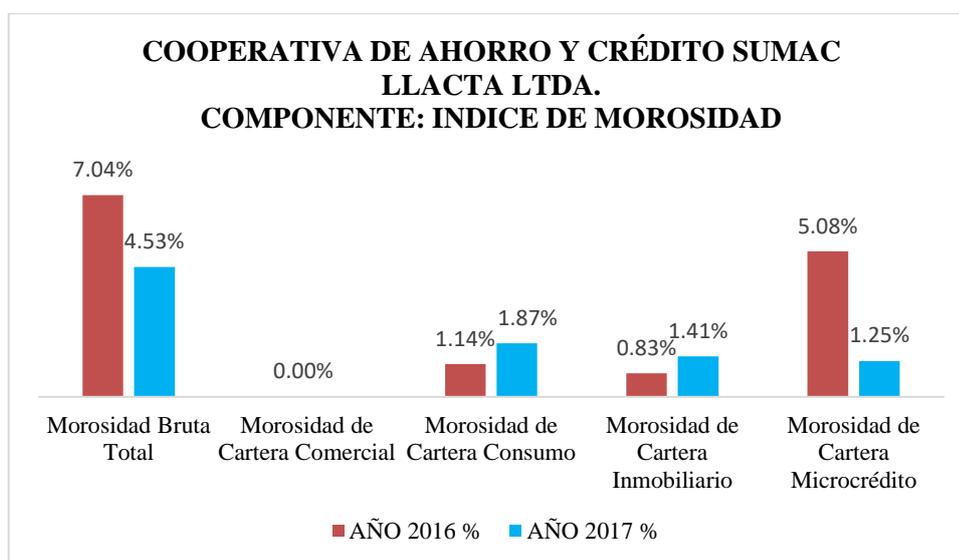
**Gráfico 19-4:** Capital de la Coac Sumac Llacta Ltda.  
Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021

El Capital Institucional de la Coac ha disminuido en un 0,06%, lo que nos indica un manejo administrativo adecuado de la entidad. El Capital Institucional está conformado por cuentas de reservas patrimoniales que permiten contar con los recursos para afrontar eventualidades de deficiencia patrimonial. En este caso, al ser el 78,84%, nos indica que se tiene un excelente indicador. De todas maneras, se debe mantener la tendencia en este indicador para contar con los recursos necesarios y así enfrentar una eventual corrida financiera en caso de ser necesario.

**Tabla 35-4:** Índices de Morosidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumac Lacta Ltda.

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SUMAC LLACTA LTDA.</b>				
<b>COMPONENTE: INDICE DE MOROSIDAD</b>				
<b>ÍNDICES</b>	<b>AÑO 2016</b>	<b>AÑO 2017</b>	<b>DIFERENCIA</b>	
			<b>CRECIENTE</b>	<b>DECRECIENTE</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Morosidad Bruta Total	7.04%	4.53%	0.00%	2.51%
Morosidad de Cartera Comercial	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Morosidad de Cartera Consumo	1.14%	1.87%	0.73%	0.00%
Morosidad de Cartera Inmobiliario	0.83%	1.41%	0.58%	0.00%
Morosidad de Cartera Microcrédito	5.08%	1.25%	0.00%	3.83%

**Fuente:** Coac Sumac Lacta  
**Realizado por:** Adriana, I.; Vacacela A.2021



**Gráfico 20-4:** Índices de Morosidad de la Coac Sumac Lacta Ltda.  
**Realizado por:** Adriana, I.; Vacacela A.2021

En este componente se trata de determinar cómo es impactado el balance debido a las políticas de recuperación de créditos, observando así que durante los años objeto de estudio los índices de morosidad con respecto a los activos se encuentran aceptables , teniendo

ligeras variaciones en incremento, sin embargo en la morosidad de cartera de inmobiliario, existen años en los que no hubo morosidad, esto puede ser por la eficiente política de recuperación de crédito, de conformidad a los balances no entregaban este producto.

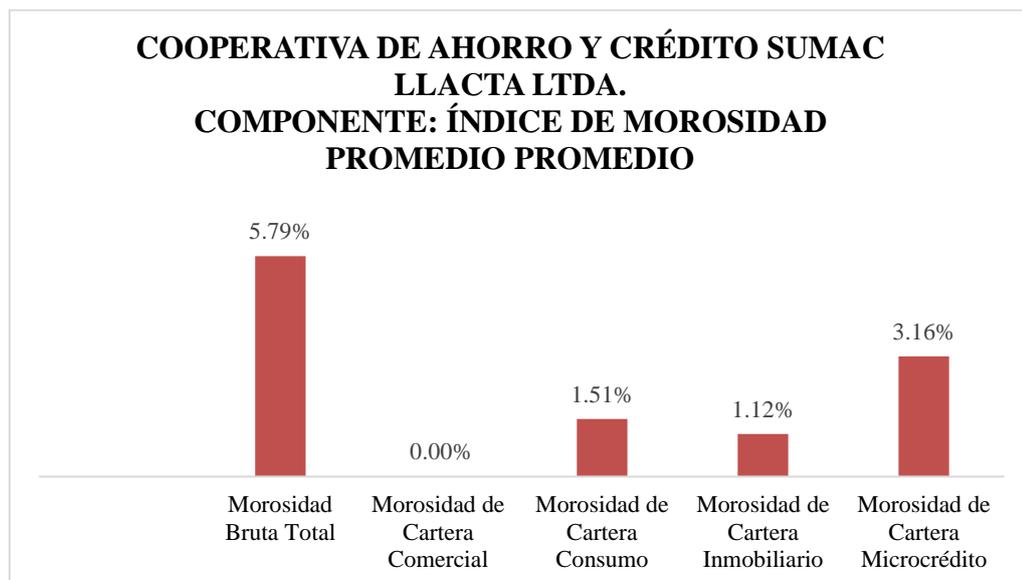
La Morosidad en la entidad tiene indicadores algo aceptables, más aún si consideramos que cuenta con tres productos claramente definidos. Pero principalmente hay que considerar que la morosidad se concentra en los productos de consumo y microcrédito. Estos indicadores son muy aceptables más aún si se considera que se redujo en el 2017 en un 3,32% en el producto de microcrédito. De todas maneras se debe considerar la revisión metodológica para analizar cuál fue el origen de la morosidad en el 2016 y tomar medidas correctivas para futuros años, ya que inicialmente, en microcrédito la causa inicial del origen de la morosidad es la colocación errada en clientes.

**Tabla 36-4:** Promedio Índices de Morosidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumac Llacta Ltda.

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SUMAC LLACTA LTDA. COMPONENTE: ÍNDICE DE MOROSIDAD PROMEDIO</b>	
<b>CUENTA</b>	<b>PROMEDIO %</b>
Morosidad Bruta Total	5.79%
Morosidad de Cartera Comercial	0.00%
Morosidad de Cartera Consumo	1.51%
Morosidad de Cartera Inmobiliario	1.12%
Morosidad de Cartera Microcrédito	3.16%

**Fuente:** Coac Sumac Llacta

**Realizado por:** Adriana, I.; Vacacela A.2021



**Gráfico 21-4:** Promedio Índices de Morosidad de la Coa Sumac Llacta Ltda.  
Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021

De manera global, en este componente y respecto a las políticas de recuperación de créditos, se observa que la morosidad en la cartera de microcrédito es de 5,79 %, en promedio de los años en estudio, de manera general y morosidad bruta total, considerando que este producto por su origen depende del movimiento del negocio o emprendimiento para el cual fue otorgado el crédito.

**Tabla 37-4:** Cobertura de Provisiones de Cartera Improductiva de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumac Llacta Ltda.

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SUMAC LLACTA LTDA. COMPONENTE: COBERTURA DE CARTERA IMPRODUCTIVA</b>				
<b>ÍNDICES</b>	<b>AÑO</b>	<b>AÑO</b>	<b>DIFERENCIA</b>	
	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>CRECIENTE</b>	<b>DECRECIENTE</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Cobertura Total	86.86%	132.19%	45.33%	0.00%
Cobertura de Cartera Comercial	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Cobertura de Cartera Consumo	42.85%	25.52%	0.00%	17.33%
Cobertura de Cartera Inmobiliario	23.61%	13.57%	0.00%	10.04%
Cobertura de Cartera Microcrédito	77.16%	122.34%	45.18%	0.00%

Fuente: Coac Sumac Llacta

Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021



**Gráfico 22-4:** Cobertura de Provisiones de Cratera Improductiva de la Coac Sumac Lacta Ltda

Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021

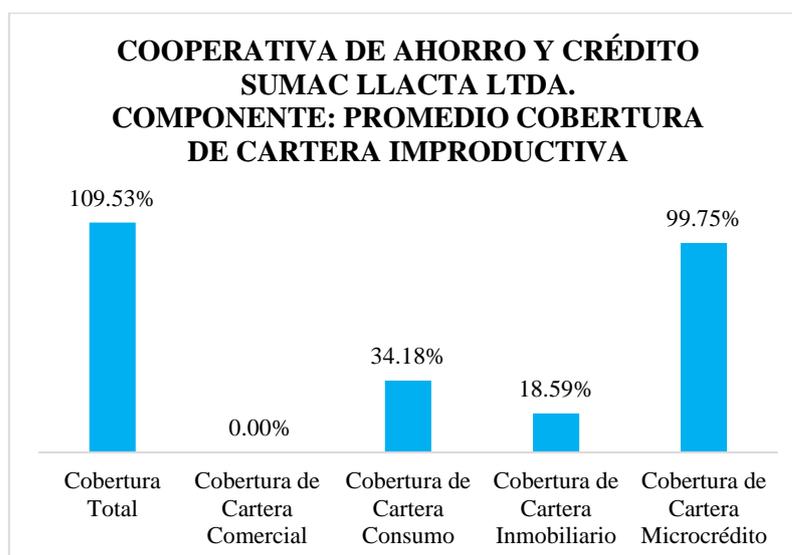
En este componente se trata de determinar cómo es impactado el balance debido a la concentración del crédito, a las políticas de cobertura, y la calidad de los procedimientos de control interno y de gestión del riesgo, observando así que durante el año 2015, hubo un alto índice de colocación de cartera,

La Cobertura de Provisiones para la cartera improductiva, se encuentra en niveles muy aceptables para la entidad de control basados en las regulaciones emitidas por la misma. Los niveles de cobertura presentan niveles altos considerando que la morosidad de la entidad es considerada como muy aceptable. Se debe reforzar en lo referente a las provisiones en el producto de consumo y el inmobiliario que son los que presentan niveles más bajos. La eficiencia administrativa debe mantenerse con la finalidad de generar los excedentes que permitan constituir las provisiones necesarias que cubran en su totalidad la cobertura de la cartera improductiva. A pesar de haber crecido esta cobertura, al momento esta se encuentra en niveles muy aceptables.

**Tabla 38-4:** Promedio Índices de Cobertura de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumac Llacta

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SUMAC LLACTA LTDA. COMPONENTE: PROMEDIO COBERTURA DE CARTERA IMPRODUCTIVA</b>	
<b>CUENTA</b>	<b>PROMEDIO</b>
Cobertura Total	109.53%
Cobertura de Cartera Comercial	0.00%
Cobertura de Cartera Consumo	34.18%
Cobertura de Cartera Inmobiliario	18.59%
Cobertura de Cartera Microcrédito	99.75%

**Fuente:** Coac Sumac Llacta  
**Realizado por:** Adriana, I.; Vacacela A.2021



**Gráfico 23-4:** Promedio Índices de Cobertura de la Coac Sumac Llacta  
**Realizado por:** Adriana, I.; Vacacela A.2021

De manera global, en este componente, se observa que la cartera para Inmobiliario ha superado a los otros tipos de crédito, siendo aun mayor al indicador de referencia.

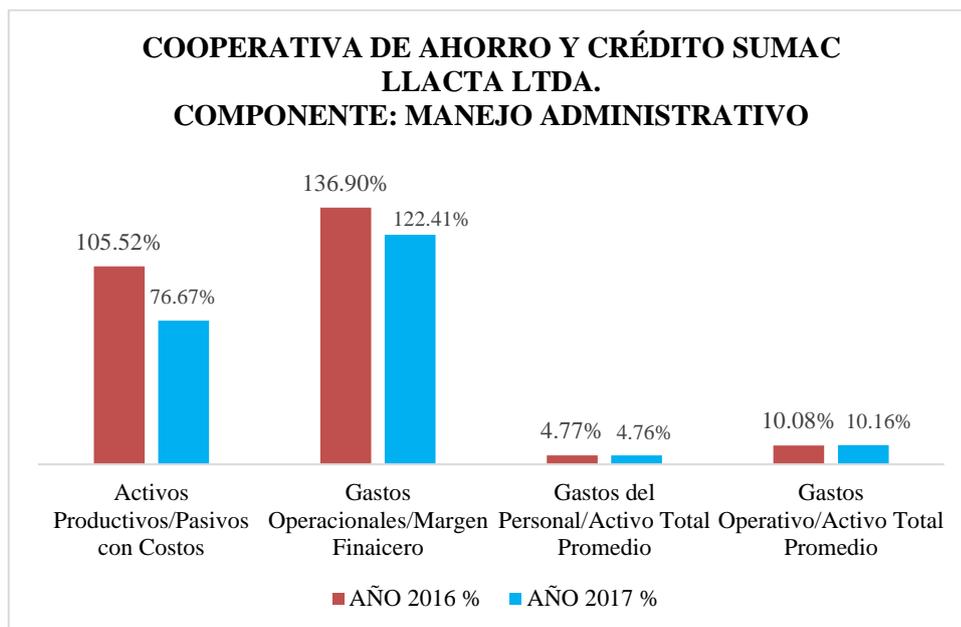
El promedio de cobertura de cartera improductiva para los años de estudio se encuentra en el 109% la misma que en su mayoría se puede observar que la cartera de microcrédito se encuentra con mayor cobertura lo que demuestra que se debe tener mayor control y se pueda cubrir en su totalidad de la cartera improductiva y no afecte a la eficiencia de la cooperativa

**Tabla 39-4:** Manejo Administrativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumac Lacta Ltda

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SUMAC LLACTA LTDA.</b>				
<b>COMPONENTE: MANEJO ADMINISTRATIVO</b>				
<b>ÍNDICES</b>	<b>AÑO 2016</b>	<b>AÑO 2017</b>	<b>DIFERENCIA</b>	
			<b>CRECIENTE</b>	<b>DECRECIENTE</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Activos Productivos/Pasivos con Costos	105.52%	76.67%	0.00%	28.84%
Gastos Operacionales/Margen Financiero	136.90%	122.41%	14.49%	0.00%
Gastos del Personal/Activo Total Promedio	4.77%	4.76%	0.00%	0.00%
Gastos Operativo/Activo Total Promedio	10.08%	10.16%	0.08%	0.00%

**Fuente:** Coac Sumac Lacta

**Realizado por:** Adriana, I.; Vacacela A.2021



**Gráfico 24-4:** Manejo Administrativo de la Coac Sumac Llacta Ltda.  
Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021

En este componente se analiza y evalúa la eficiencia y productividad de la administración de la institución; y determinamos en qué medida los gastos de transformación, pueden estar comprometiendo el margen derivado de la intermediación financiera. Y limitar así la práctica de las instituciones administradas ineficientemente, de aumentar los cobros por comisiones y servicios, en detrimento de la demanda por servicios bancarios. En este contexto, determinamos que la cobertura de los activos con respecto a los pasivos, ha incrementado desde el 2015, hasta el 2017, sin embargo y a pesar del incremento, que no fue muy significativo en términos porcentuales, pero es  $>1$ , lo que significa que la empresa tiene los medios para hacer frente a sus obligaciones.

En lo que respecta a gastos operacionales, ha disminuido durante el periodo de estudio, eso significa que se ha enfocado en administrar eficientemente y disminuir gastos.

En lo que respecta a la evaluación de personal, no ha sufrido mayores variaciones, con respecto a sus años de estudio, esto se puede deber a que no ha habido incremento en personal o sueldos, o simplemente que a medida que creció los activos, se incrementaron los gastos de personal. Es por ello que ha sufrido un decremento en este gasto.

Los márgenes de gastos operativos, son relativamente bajos con respecto a los otros indicadores, los mismos que se han mantenido entre el 2015 y el 2017.

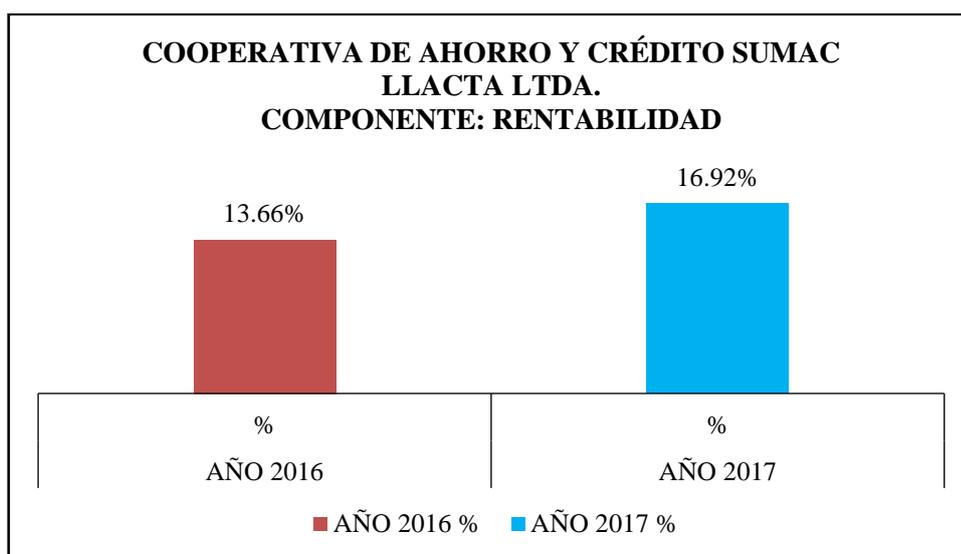
De los activos productivos para el año 2017 disminuyeron considerablemente llegando a decrecer en un 28,84% lo que se considera nada apropiado. Los gastos operacionales se han replanteado de una manera poco apropiada ya que en el período en revisión se han reducido en un 14,49% lo que aún no le permite ser cubierto en su totalidad por el margen financiero. En la entidad se debe mantener la conformación de los gastos de Personal, ya que al momento no se han incrementado. Finalmente, el gasto operativo representa el 10,16% del Activo total siendo este un indicador apropiado para el sector.

**Tabla 40-4:** Liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumac Llacta Ltda.

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SUMAC LLACTA LTDA.</b>					
<b>COMPONENTE: LIQUIDEZ</b>					
<b>ÍNDICES</b>	<b>AÑO 2016</b>	<b>AÑO 2017</b>	<b>DIFERENCIA</b>		<b>PROMEDIO</b>
			<b>CRECIENTE</b>	<b>DECRECIENTE</b>	
	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	
Fondos Disponible/Total Depósitos a Corto Plazo	13.66%	16.92%	3.27%	0.00%	15.29%
Cobertura de los 25 mayores depositantes	3.37%	3.92%	0.55%	0.00%	3.65%
Cobertura de los 100 mayores depositantes	1.72%	1.94%	0.22%	0.00%	1.83%

Fuente: Coac Sumac Llacta

Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021



**Gráfico 25-4:** Liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumac Llacta Ltda.  
Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021

En este componente se evalúa los resultados operacionales de la institución, lo cual va a depender en gran medida, del nivel y de la estabilidad de los ingresos, por ello la importancia de establecer con claridad, en qué grado la utilidad de la entidad

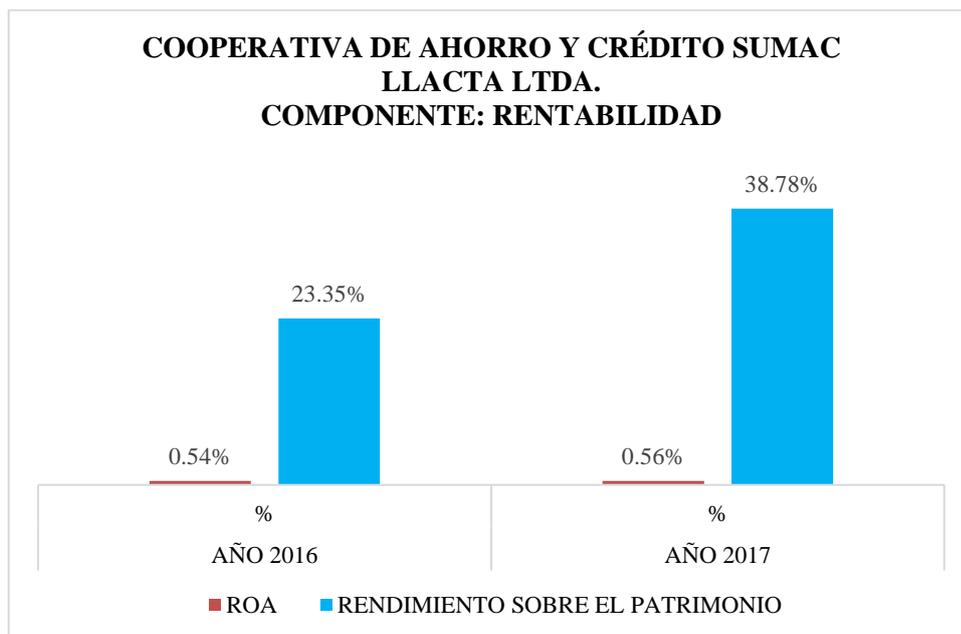
La liquidez en el período revisado se ha incrementado en un 3,27% siendo un indicador apropiado para el sector. A pesar de que la cobertura para los 25 y 100 mayores depositantes se ha incrementado, la liquidez general se incrementó, siendo esto un indicador que debe ser monitoreado y planificado según la necesidad de liquidez, para aprovechar de mejor manera los recursos financieros. El incremento injustificado de este indicador hace perder rentabilidad a la entidad, aunque basándonos a lo requerido por las entidades de control, este indicador si se encuentra en niveles considerados como tolerables y que permiten tener una cobertura de liquidez necesaria.

**Tabla 41-4:** Rentabilidad de la Cooperativa se Ahorró y Crédito Sumac Llacta

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SUMAC LLACTA LTDA.</b>				
<b>COMPONENTE: RENTABILIDAD</b>				
<b>ÍNDICES</b>	<b>AÑO 2016</b>	<b>AÑO 2017</b>	<b>DIFERENCIA</b>	
			<b>CRECIENTE</b>	<b>DECRECIENTE</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
ROA	0.54%	0.56%	0.01%	0.00%
RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO	23.35%	38.78%	15.43%	0.00%

**Fuente:** Coac Sumac Llacta

**Realizado por:** Adriana, I.; Vacacela A.2021



**Gráfico 26-4:** Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumac Llacta.  
Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021

En este componente se evalúa los resultados operacionales de la institución, lo cual va a depender en gran medida, del nivel y de la estabilidad de los ingresos, por ello la importancia de establecer con claridad, en qué grado la utilidad de la entidad, es dependiente de ingresos extraordinarios, aleatorios o extemporáneos, observando así que en cuanto a los rendimientos operativos han sido bajos, con respecto a sus activos, y no ha habido mayor variación entre los años objeto de estudio.

Mientras que, del total de rendimiento de la institución con respecto al patrimonio, se observa que existe un mayor margen, ya que ha crecido desde el primer año objeto de estudio hasta el último

El Rendimiento sobre los Activos se ha incrementado en un 0,01% lo que nos hace ver que por un lado los ingresos operaciones se han incrementado muy ligeramente, o en su defecto se ha mantenido o reducido los activos en el último año. Se debe tratar de definir una política clara de planificación del incremento de los activos, especialmente el activo más productivo que es la Cartera. Este efecto también ha incidido en la Rentabilidad sobre el patrimonio, ya que al parecer son los ingresos los que se han incrementado a un nivel apropiado.

**Tabla 42-4:** Liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumac LLacta

<b>COMPONENTES :LIQUIDEZ</b>			
<b>CAOC SUMAC LLACTA</b>			
<b>ÍNDICES</b>	<b>AÑO 2015</b>	<b>AÑO 2016</b>	<b>AÑO 2017</b>
Fondos Disponibles /Total			
Depósitos a Corto Plazo	0,39	0,24	0,32
Cobertura de los 25 mayores depositantes	5,30	3,37	3,92
Cobertura de los 100 mayores depositantes	2,27	1,72	1,94

**Fuente:** Coac Sumac Llacta

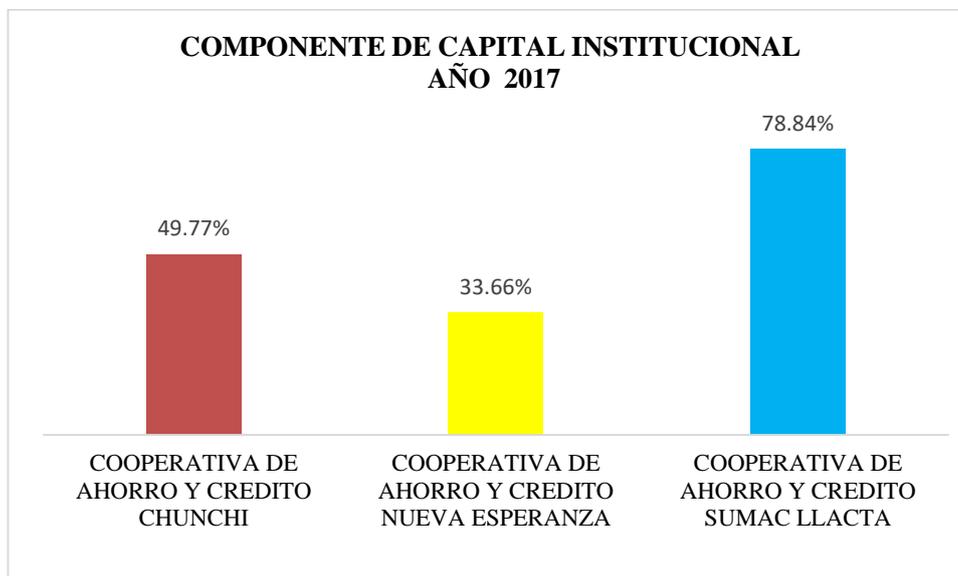
**Realizado por:** Adriana, I.; Vacacela A.2021

Este componente busca evaluar la solidez de las diversas fuentes de liquidez de la entidad, tanto desde el punto de vista de los activos como de los pasivos. Establecer la capacidad para responder con recursos propios o de terceros a todos sus compromisos contractuales. Es así que, se establece que la entidad no cuenta con los fondos suficientes para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo, sin tener capacidad resolutive menor al 39%. Mientras que para cubrir obligaciones con sus 25 mayores depositantes tienen plena capacidad, aunque en este ítem ha disminuido entre sus años objeto de estudio. Para hacer frente a las obligaciones con sus 100 mayores depositantes tiene la capacidad suficiente, aunque igual que el ítem anterior tuvo una disminución. Con esto queda demostrado que es una entidad financiera que no tiene concentrado sus depósitos en pocas personas, si no que concentra en cuentas pequeñas de muchas personas.

#### **4.4 INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS**

**Tabla 43-4:** Componente Capital año 2017

<b>COMPONENTE DE CAPITAL INSTITUCIONAL AÑO 2017</b>	
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CHUNCHI	49.77%
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUEVA ESPERANZA	33.66%
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO	78.84%



**Gráfico 27-4:** Componente Capital año 2017

Elaborado por: Adriana Vacacela A.

Mientras que para cubrir obligaciones con sus 25 mayores depositantes tienen plena capacidad, y aunque ha tenido un incremento, no es suficiente para ser considerada una cooperativa sólida. Para hacer frente a las obligaciones con sus 100 mayores depositantes tienen la capacidad suficiente, aunque igual que el ítem anterior tuvo una disminución y casi llega a márgenes mínimos de liquidez.

Con esto queda demostrado que es una entidad financiera que no tiene concentrado sus depósitos en pocas personas, si no que concentra en cuentas de más personas. De las instituciones en estudio, una vez aplicado los índices respectivos, se determina que: la Cooperativa Sumac LLacta, es la que tiene mayor capacidad de absorber las pérdidas, ya que, al tener un indicador alto, significa que están cubiertos con capital y reservas, y tiene un alto margen de coberturas.

El Capital Institucional de las COACs refleja un promedio de 54,09%. Siendo así, la Coac Sumac LLacta se encuentra en una posición muy favorable ya que está por sobre el promedio con 78,84%, mientras que las Coacs Chunchi se encuentra por debajo del promedio con 49,77% y Nueva Esperanza esta con 33,66% menos del Promedio. En estos casos, las dos cooperativas que se encuentran por debajo del promedio deben reforzar acciones para incrementar su capital institucional, para poder enfrentar la salida de socios sin problema

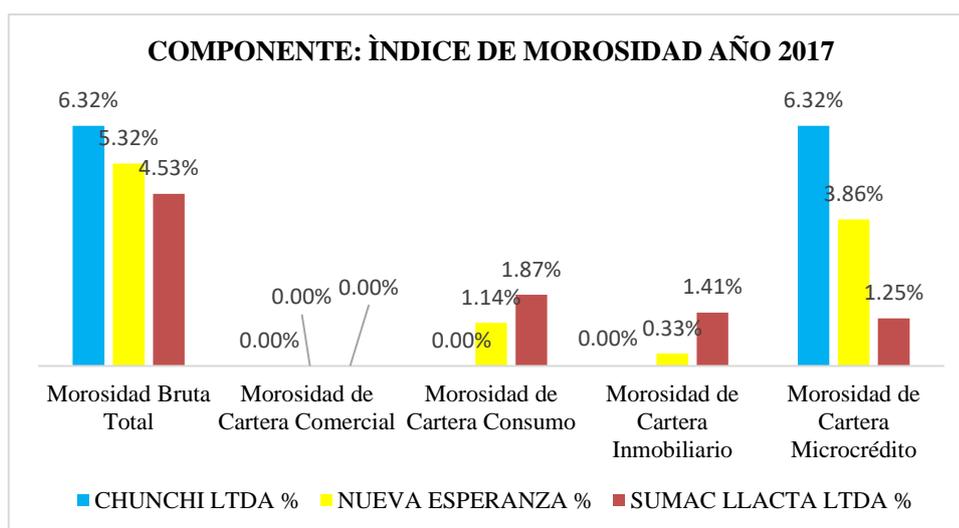
alguno en caso de ser necesario. El Capital Institucional está conformado por cuentas de reservas patrimoniales que permiten contar con los recursos para afrontar eventualidades de deficiencia patrimonial. De todas maneras se debe conseguir que al menos el capital institucional represente el 50% del Patrimonio total para poder actuar con sierta soltura y con mayor tranquilidad en caso de ser necesario.

**Tabla 44-4:** Índice de Morosidad año 2017

<b>COMPONENTE: ÍNDICE DE MOROSIDAD AÑO 2017</b>			
<b>ÍNDICES / COAC</b>	<b>CHUNCHI LTDA</b>	<b>NUEVA ESPERANZA</b>	<b>SUMAC LLACTA LTDA</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Morosidad Bruta Total	6.32%	5.32%	4.53%
Morosidad de Cartera Comercial	0.00%	0.00%	0.00%
Morosidad de Cartera Consumo	0.00%	1.14%	1.87%
Morosidad de Cartera Inmobiliario	0.00%	0.33%	1.41%
Morosidad de Cartera Microcrédito	6.32%	3.86%	1.25%

**Fuente:** Cooperativas

**Elaborado por:** Adriana Vacacela A.



**Gráfico 28-4:** Índice de Morosidad año 2017

**Realizado por:** Adriana, I.; Vacacela A.2021

En este componente se trata de determinar cómo es impactado el balance debido a las políticas de recuperación de créditos, observando así que durante los años objeto de estudio los índices de morosidad con respecto a los activos en la Cooperativa Nueva Esperanza, es la que más alto índices han tenido, siendo las carteras de microempresa y comercial las que mayor morosidad presentan, de la misma manera se determina que la Cooperativa Chunchi, es la que presenta los índices más bajos en morosidad en todas sus carteras de crédito, haciendo que esta institución tenga las mejores políticas de recuperación de crédito

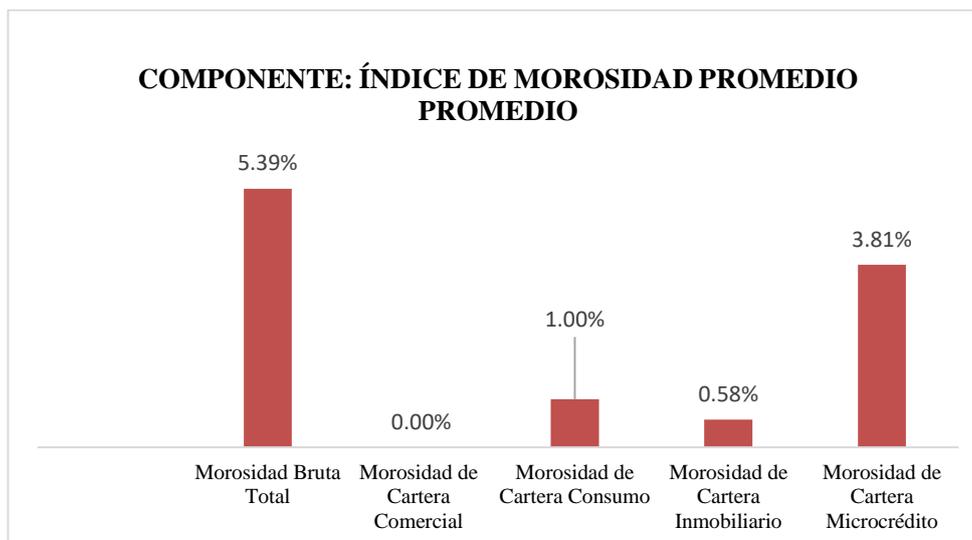
La Morosidad en las entidades tiene indicadores algo aceptables, más aún si consideramos que el promedio de la Morosidad de las 3 entidades se ubicaría en el 5,39%. No debemos olvidar que el 5% de mora es considerado como buen manejo. De esta manera, la Cooperativa Chunchi debería reforzar acciones de control de la morosidad, ya que se encuentra por sobre el promedio, mientras que la Cooperativa Sumac LLacta demostraría un mejor manejo por ubicarse por debajo del promedio. Este mismo análisis se aplica para el producto de Microcrédito, por lo que la Cooperativa Chunchi debe replantearse el trabajo que hace en el producto de microcrédito ya que mantiene una morosidad considerada alta para el sector. Los otros dos productos que manejan las cooperativas Nueva Esperanza y Sumac LLacta se encuentran en indicadores considerados apropiados.

**Tabla 45-4:** Promedio de Índices de Morosidad año 2017

<b>COMPONENTE: ÍNDICE DE MOROSIDAD PROMEDIO AÑO 2017</b>	
<b>CUENTA</b>	<b>PROMEDIO %</b>
Morosidad Bruta Total	5.39%
Morosidad de Cartera Comercial	0.00%
Morosidad de Cartera Consumo	1.00%
Morosidad de Cartera Inmobiliario	0.58%
Morosidad de Cartera Microcrédito	3.81%

**Fuente:** Cooperativas

**Realizado por:** Adriana, I.; Vacacela A.2021



**Gráfico 29-4:** Promedio de Índices de Morosidad año 2017

Elaborado por: Adriana Vacacela A.

De manera global, en este componente y respecto a las políticas de recuperación de créditos, se observa que la morosidad promedio en la COAC Nueva Esperanza es la que mayor índice presenta en promedio de los años en estudio, y la COAC Chunchi es la que menores índices presenta.

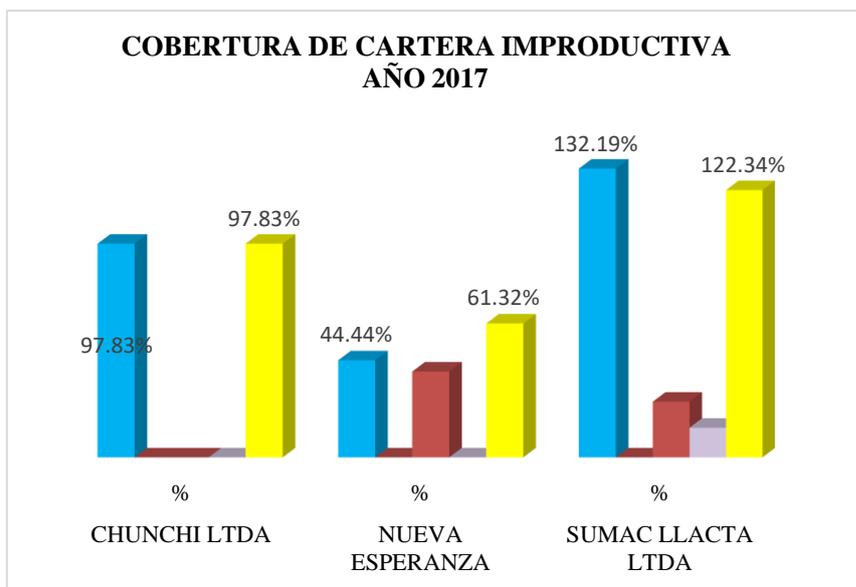
**Tabla 46-4:** Cobertura de Cartera Improductiva año 2017

<b>COMPONENTE: COBERTURA DE CARTERA IMPRODUCTIVA AÑO 2017</b>			
<b>ÍNDICES / COAC</b>	<b>CHUNCHI LTDA</b>	<b>NUEVA ESPERANZA</b>	<b>SUMAC LLACTA LTDA</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Cobertura Total	97.83%	44.44%	132.19%
Cobertura de Cartera Comercial	0.00%	0.00%	0.00%
Cobertura de Cartera Consumo	0.00%	39.29%	25.52%
Cobertura de Cartera Inmobiliario	0.00%	0.00%	13.57%

Inmobiliario			
Cobertura de Cartera			
Microcrédito	97.83%	61.32%	122.34%

Fuente: Cooperativas

Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021



**Gráfico 30-4:** Cobertura de Cartera Improductiva año 2017

Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021

En este componente se trata de determinar cómo es impactado el balance debido a la concentración del crédito, a las políticas de cobertura, y la calidad de los procedimientos de control interno y de gestión del riesgo, observando así que durante los años en estudio, hubo un alto índice de colocación de cartera, en todas sus opciones, la COAC Chunchi, haciendo que esta sea la mejor en cuanto a colocación, sobretodo en la de Inmobiliario, haciendo que esta no tenga una buena política de colocación de crédito

En cuanto a las Provisiones, es de indicar que entre las 3 entidades, la Coac Nueva Esperanza es la que ha determinado el nivel más bajo de provisiones, mientras que la Coac Sumac Llacta ya tiene cubierto en exceso este indicador. La Cooperativa Chunchi está muy cerca de cumplir con el 100% que es el indicador más apropiado. Se debe trabajar intensamente en la Coac Nueva Esperanza para poder cumplir con este indicador que es considerado de vital importancia para la Entidad de Control. Existe un plazo determinado para este cumplimiento, y en caso de no hacerlo puede traer consecuencias graves.

Nuevamente se observa que la COAC que está mejor enmarcada en las políticas de colocación de crédito en la COAC Chunchi, ya que posee los más altos índices,

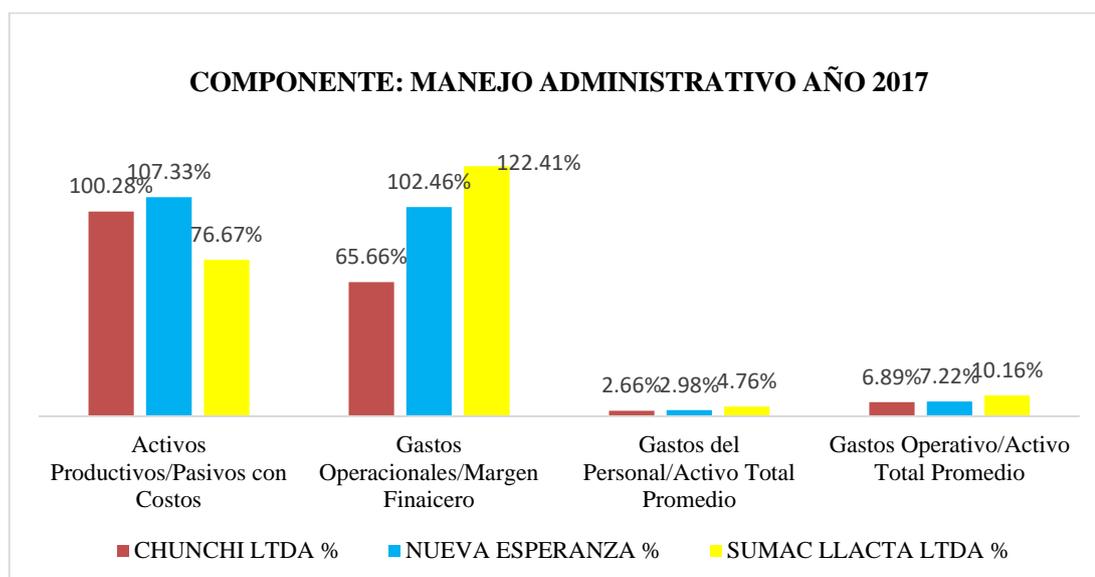
sobresaliendo el crédito de Inmobiliario. Lo opuesto sucede con la COAC Nueva Esperanza ya que presenta los más bajos índices, sobretodo en crédito comercial. Haciendo de sus políticas no adecuadas para la colocación de crédito.

El promedio de la Cobertura para la cartera improductiva de las cooperativas en estudio la cooperativa Sumac Lacta cubrió en su totalidad el 132,19% y con menos cobertura refleja la cooperativa Nueva Esperanza.

**Tabla 47-4:** Manejo Administrativo año 2017

<b>COMPONENTE: MANEJO ADMINISTRATIVO AÑO 2017</b>			
<b>ÍNDICES / COAC</b>	<b>CHUNCHI LTDA</b>	<b>NUEVA ESPERANZA</b>	<b>SUMAC LLACTA LTDA</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Activos Productivos/Pasivos con Costos	100.28%	107.33%	76.67%
Gastos Operacionales/Margen Finaicero	65.66%	102.46%	122.41%
Gastos del Personal/Activo Total Promedio	2.66%	2.98%	4.76%
Gastos Operativo/Activo Total Promedio	6.89%	7.22%	10.16%

Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021



**Gráfico 31-4:** Manejo Administrativo año 2017

**Realizado por:** Adriana, I.; Vacacela A.2021

En este componente se analiza y evalúa la eficiencia y productividad de la administración de la institución; y determinamos en qué medida los gastos de transformación, pueden estar comprometiendo el margen derivado de la intermediación financiera. Y limitar así la práctica de las instituciones administradas ineficientemente, de aumentar los cobros por comisiones y servicios, en detrimento de la demanda por servicios bancarios. En este contexto, determinamos que la cobertura de los activos con respecto a los pasivos de la COAC Chunchi, son  $>1$ , lo que significa que la cooperativa tiene los medios para hacer frente a sus obligaciones.

En lo que respecta a gastos operacionales, la COAC Nueva Esperanza, tienen los mayores costos de en este aspecto.

En lo que respecta a la evaluación de personal, no ha sufrido mayores variaciones, con respecto a sus años de estudio, estando la mayoría de empresas en un rango moderado y sin mayor variación. Los márgenes de gastos operativos, son relativamente bajos con respecto a los otros indicadores, los mismos que se han mantenido.

En este aspecto podemos revisar que los activos productivos para el año 2017 mejoraron considerablemente llegando a superar el 100%, excepto en el caso de la Coac Sumac LLacta. Los gastos operacionales deben representar un porcentaje menor al margen financiero, por lo que en este caso, la Coac Chunchi es la que presenta mejor indicador. Las otras dos entidades deben replantear los gastos operativos o la generación de ingresos financieros. En lo referente a los gastos de Personal las tres entidades manejan indicadores apropiados para el sector. Finalmente, los gastos operativos frente al Activo Total están en indicadores aceptables para las tres entidades, aunque se debe tratar de mejorar este indicador en el caso de Sumac Llacta.

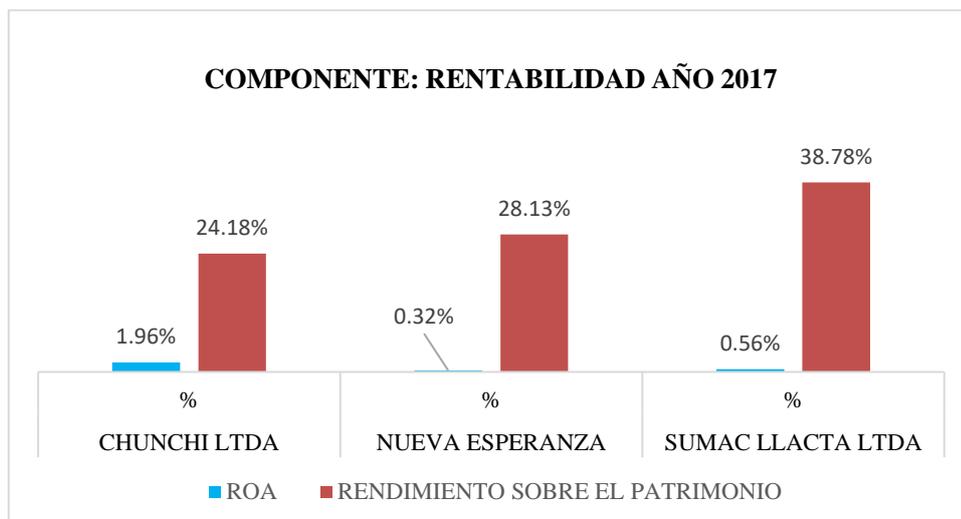
**Tabla 48-4:** Rentabilidad Capital año 2017

<b>COMPONENTE: RENTABILIDAD AÑO 2017</b>			
<b>ÍNDICES / COAC</b>	<b>CHUNCHI LTDA</b>	<b>NUEVA ESPERANZA</b>	<b>SUMAC LLACTA LTDA</b>

	%	%	%
ROA	1.96%	0.32%	0.56%
RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO	24.18%	28.13%	38.78%

**Fuente:** Cooperativas

**Realizado por:** Adriana, I.; Vacacela A.2021



**Gráfico 32-4:** Rentabilidad Capital año 2017  
 Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021

Se determina que la COAC con mayor índice de rentabilidad con respecto a sus activos, es la Sumac LLacta, lo cual, y a pesar que paren márgenes bajos, son importantes, ya que están sobre la media de los demás.

En cuanto a rentabilidad sobre el patrimonio, y sobre lo realmente invertido de capital propio, la COAC S, es la que presenta los mejores márgenes. Sumac Llacta

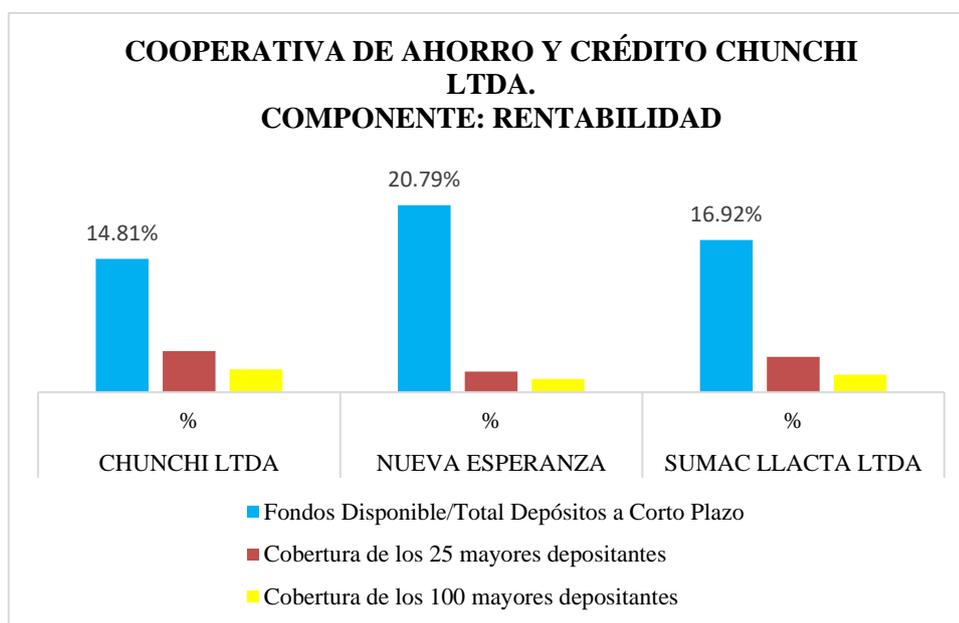
La Rentabilidad que han logrado las tres entidades refleja indicadores positivos, siendo la Coac Chunchi la de mejor indicador en ROA. La Coac Nueva Esperanza debe replantearse este indicador para mejorarlo. En cuanto al rendimiento sobre el patrimonio ya no es el mismo comportamiento debido a la composición de Patrimonio de la Cooperatva Sumac Llacta. En este aspecto, la Coac Chunchi debe mejorar para presentar mejor indicador. De todas maneras, estos indicadores de las 3 entidades son muy favorables, y pueden ser acogidos como muy apropiados para el segmento.

**Tabla 49-4:** Liquidez año 2017

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CHUNCHI LTDA. COMPONENTE: LIQUIDEZ</b>			
<b>ÍNDICES / COAC</b>	<b>CHUNCHI LTDA</b>	<b>NUEVA ESPERANZA</b>	<b>SUMAC LLACTA LTDA</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Fondos Disponible/Total Depósitos a Corto Plazo	14.81%	20.79%	16.92%
Cobertura de los 25 mayores depositantes	4.56%	2.31%	3.92%
Cobertura de los 100 mayores depositantes	2.55%	1.47%	1.94%

**Fuente:** Cooperativas

**Realizado por:** Adriana, I.; Vacacela A.2021



**Gráfico 33-4:** Rentabilidad Cooperativa de Ahorro y Crédito Chunchi.

**Realizado por:** Adriana, I.; Vacacela A.2021

Este componente busca evaluar la solidez de las diversas fuentes de liquidez de la entidad, tanto desde el punto de vista de los activos como de los pasivos. Establecer la capacidad para responder con recursos propios o de terceros a todos sus compromisos contractuales. Es así que, se establece que la COAC Sumac LLacta, es la que mayor índice tiene sin embargo ninguna cuenta con los fondos suficientes para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo, sin tener capacidad resolutive.

El manejo de la liquidez en estas 3 entidades ha sido muy apropiado para el sector, aunque en el caso de Nueva Esperanza un exceso de liquidez afecta el nivel de ingresos convirtiéndola en menos rentable. Es mejor planificar el indicador según las necesidades de liquidez que por cada mes se requiera en las entidades para atender las necesidades de liquidez de los ahorristas. En el caso de los 25 mayores depositantes las tres entidades manejan a liquidez apropiadamente. Y finalmente, en el caso de los 100 mayores depositantes el manejo de este indicador también es apropiado.

#### **ANÁLISIS COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS DE LAS COOPERATIVAS Y SU VARIACIÓN CON CORTE A SEPTIEMBRE 2020.**

El Ecuador desde el año 2017 ha sufrido varios impactos de vulnerabilidad dentro del aspecto político y económico, y es cuando en el año 2019, la economía muestra un importante déficit fiscal y estancamiento económico con un apenas crecimiento del 0.05% en referencia del PIB nacional del 2.018; se suman a este escenario, las protestas sociales vividas en octubre del 2.019 que frenó aún más la economía del país, pero no es hasta el mes de marzo del 2.020 cuando el país y el mundo se enfrenta a situaciones críticas y de toma de decisiones abrumantes para poder estabilizar a lo que constituye el motor del oxígeno en la economía de un país, el Sector Financiero Nacional. La declaratoria de Emergencia Sanitaria producto de la pandemia por COVID-19, ha puesto a prueba y constituye un gran reto a la economía ecuatoriana en manejar una estrategia acertada que nos permita estructurar de manera completa y responsable lo que representa la economía social y solidaria del pueblo.

En virtud de lo expuesto se hace imprescindible actualizar las cifras financieras y contrastar con los valores arrojados, basados en la información entregada por parte de las cooperativas de Ahorro y Crédito a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, la misma que es con corte a septiembre de 2020, valores que han sido tomados para hacer un Análisis Comparativo de los principales indicadores financieros enfocados al escenario actual de las Cooperativas Chunchi, Nueva Esperanza y Sumac LLacta.

Es importante mencionar que al igual que las empresas, los hogares el Ecuador sufren uno de los principales efectos producto de la crisis sanitaria, la reducción de la liquidez a causa de la pérdida o disminución de los ingresos familiares mensuales, así como también la disminución en la capacidad de consumo y la atención en cumplir con las obligaciones financieras se vean afectadas, situaciones que afecta directamente a la actividad económica, en tal virtud el Estado y los diferente entes de control, determinaron ciertas estrategias para aliviar la presión financiera de la sociedad, en lo referente al Sistema Financiero Nacional, dispuso diferentes regulaciones propendiendo a reactivar la producción, estas resoluciones se enfocaron en manejar estrategias que afectan directamente a la Cartera de Crédito de las instituciones, permitiendo proponer diferimientos extraordinarios de obligaciones crediticias, impulsar programas de reactivación económica a través de la inyección de rubros frescos que se inyecten en la sociedad y pueda destrabar el estancamiento económico a través de líneas de crédito que financien actividades productivas de micro, pequeños y medianos productores, bajo condiciones preferenciales ( montos, tasas, desembolsos).

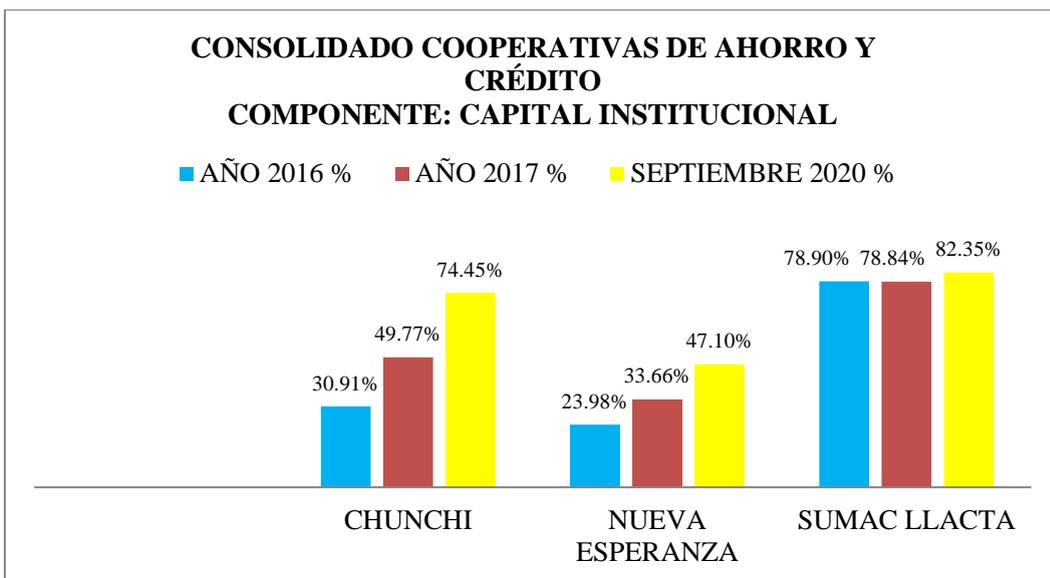
En función de lo expuesto, el presente análisis comparativo evolutivo de los principales indicadores financieros:

**Tabla 50-4:** Capital- Consolidado años 2016, 2017 y Septiembre 2020

<b>CONSOLIDADO COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO COMPONENTE: CAPITAL INSTITUCIONAL</b>						
<b>COOPERATIVA</b>	<b>AÑO 2016 %</b>	<b>AÑO 2017 %</b>	<b>JUNIO 2020 %</b>	<b>SEPTIEMBRE 2020 %</b>	<b>DIFERENCIA</b>	
					<b>CRECIENTE %</b>	<b>DECRECIENTE %</b>
CHUNCHI	30.91%	49.77%	73.74%	74.45%	24.68%	0.00%
NUEVA ESPERANZA	23.98%	33.66%	49.71%	47.10%	13.44%	0.00%
SUMAC LLACTA	78.90%	78.84%	80.10%	82.35%	3.52%	0.06%

Fuente: Cooperativas

Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021

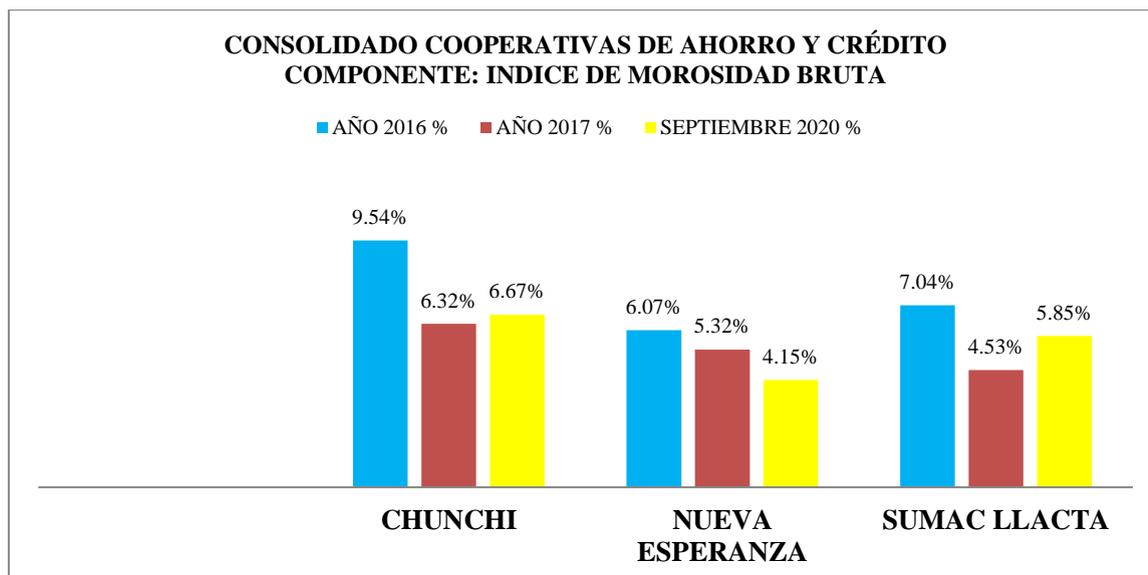


**Gráfico 34-4:** CAPITAL- Consolidado años 2016, 2017 y Septiembre 2020.  
Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021

Con relación al año 2017, el Capital Institucional de las Cooperativas analizadas aumentó en promedio un 13,88% entre las tres instituciones, es así que la Coac Chunchi presenta un crecimiento de 24,68 puntos porcentuales (p.p), Coac Nueva Esperanza 13,44 p.p y la Coac Sumac LLacta un aumento del 3,52 p.p; mostrando la fortaleza que tienen las cooperativas que han podido y les permitirá seguir respondiendo con recursos propios ante las eventualidades internas o externas, como las vividas en el año 2020 producto de la pandemia mundial.

**Tabla 51-4:** Morosidad - Consolidado años 2016, 2017 y Septiembre 2020

<b>CONSOLIDADO COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO</b>						
<b>COMPONENTE: INDICE DE MOROSIDAD BRUTA</b>						
ÍNDICES	AÑO 2016 %	AÑO 2017 %	JUNIO 2020 %	SEPTIEMBRE 2020 %	DIFERENCIA	
					CRECIENTE	DECRECIENTE
CHUNCHI	9.54%	6.32%	12.58%	6.67%	0.35%	0.00%
NUEVA ESPERANZA	6.07%	5.32%	4.70%	4.15%	0.00%	-1.17%
SUMAC LLACTA	7.04%	4.53%	8.36%	5.85%	1.32%	0.00%



**Gráfico 35-4: MOROSIDAD - Consolidado años 2016, 2017 y Septiembre 2020**

Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021

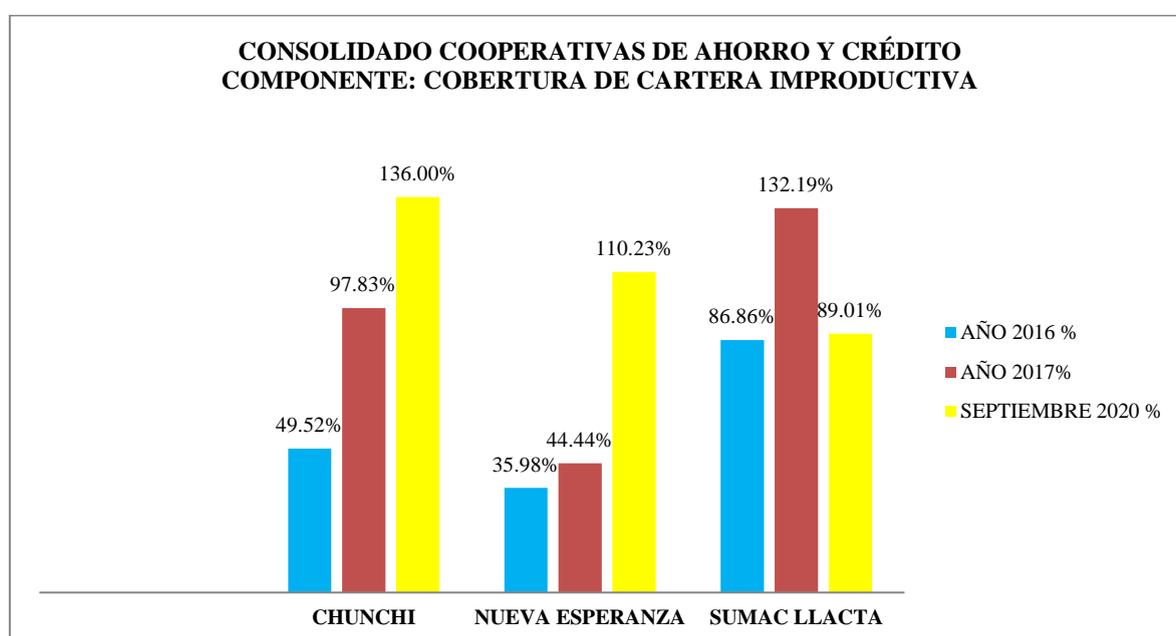
La tasa global de morosidad de las tres cooperativas de Ahorro y Crédito en estudio, aumenta en unos 0,35 puntos porcentuales (p.p) en la Coac Chunchi y el 1,32 p.p en la Coac Sumac Llacta, mientras que en la Coac Nueva Esperanza disminuye el 1,17 p.p. Sin duda los indicadores muestran resultado de estabilidad en base a la política y normativa emitida por los entes de control, mediante la cual se ha permitido recibir diversas resoluciones y programas durante los meses más graves de la pandemia para tratar de reactivar la producción; las resoluciones emitidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera aprobaron a las entidades del Sistema Financiero Nacional brindar a sus socios el diferimiento extraordinario de obligaciones, propendiendo a que se pueda cumplir con las obligaciones financieras en un futuro cercano sin que genere más cargos de mora, multas o cambios en la calificación de riesgo, sin embargo será importante mantener un control y seguimiento cercano sobre el comportamiento de este indicador, al ser tan vulnerable y sensible para la estabilidad institucional, ya que como se observa tiende al incremento.

**Tabla 52-4:** Cobertura Cartera Improductiva - Consolidado Años 2016, 2017 Y Septiembre 2020

CONSOLIDADO COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO COMPONENTE: COBERTURA DE CARTERA IMPRODUCTIVA						
ÍNDICES	AÑO 2016 %	AÑO 2017%	JUNIO 2020 %	SEPTIEMBRE 2020 %	DIFERENCIA	
					CRECIENTE %	DECRECIENTE %
CHUNCHI	49.52%	97.83%	45.00%	136.00%	38.17%	0.00%
NUEVA ESPERANZA	35.98%	44.44%	105.96%	110.23%	65.79%	0.00%
SUMAC LLACTA	86.86%	132.19%	94.31%	89.01%	0.00%	-43.18%

**Fuente:** Cooperativas

**Realizado por:** Adriana, I.; Vacacela A.2021



**Gráfico 36-4:** COBERTURA CARTERA IMPRODUCTIVA - Consolidado años 2016, 2017 y Septiembre 2020

**Realizado por:** Adriana, I.; Vacacela A.2021

La cobertura de la cartera problemática de las cooperativas con relación al año 2017 evidencia una mayor incidencia en las provisiones superando el 100% de cobertura en las cooperativas Chunchi y Nueva Esperanza, cuyo crecimiento se observa en unos 38,17 puntos porcentuales (p.p) y 65,79 p.p respectivamente. La cooperativa Sumac Llacta sufre un decrecimiento importante -43,18 p.p en referencia al año 2017, manifestando que deberá realizar los ajustes correspondientes para llegar a la cobertura mantenida en el año 2017, superior al 100%,

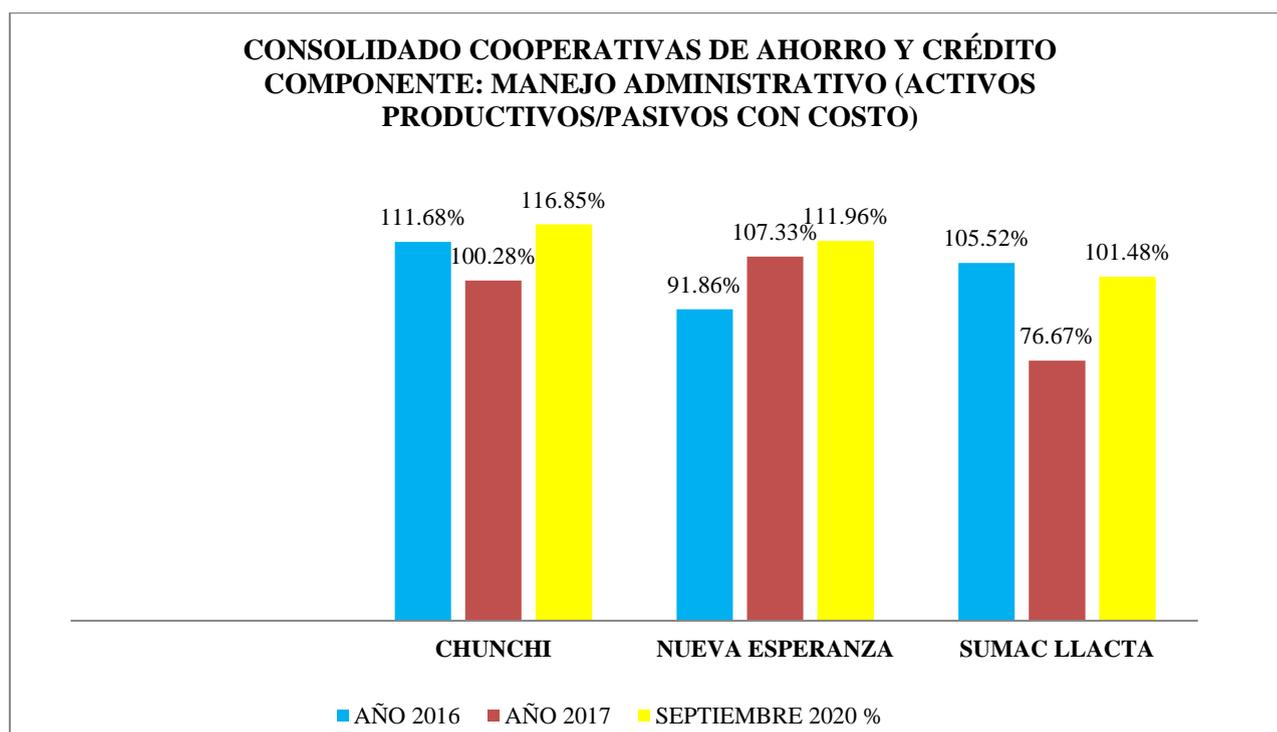
superando a lo establecido en la norma que establece indicadores menores, pero que la buena práctica financiera motiva a manejar la totalidad de cobertura de la cartera improductiva.

**Tabla 53-4:** Manejo Administrativo - Consolidado Años 2016, 2017 Y Septiembre 2020

<b>CONSOLIDADO COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO COMPONENTE: MANEJO ADMINISTRATIVO (ACTIVOS PRODUCTIVOS/PASIVOS CON COSTO)</b>						
ÍNDICES	AÑO 2016	AÑO 2017	JUNIO 2020 %	SEPTIEMBRE 2020 %	DIFERENCIA	
					CRECIENTE	DECRECIENTE
CHUNCHI	111.68%	100.28%	103.17%	116.85%	16.57%	0.00%
NUEVA ESPERANZA	91.86%	107.33%	111.33%	111.96%	4.63%	0.00%
SUMAC LLACTA	105.52%	76.67%	109.25%	101.48%	24.80%	0.00%

Fuente: Cooperativas

Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021



**Gráfico 37-4:** MANEJO ADMINISTRATIVO - Consolidado años 2016, 2017 y Septiembre 2020

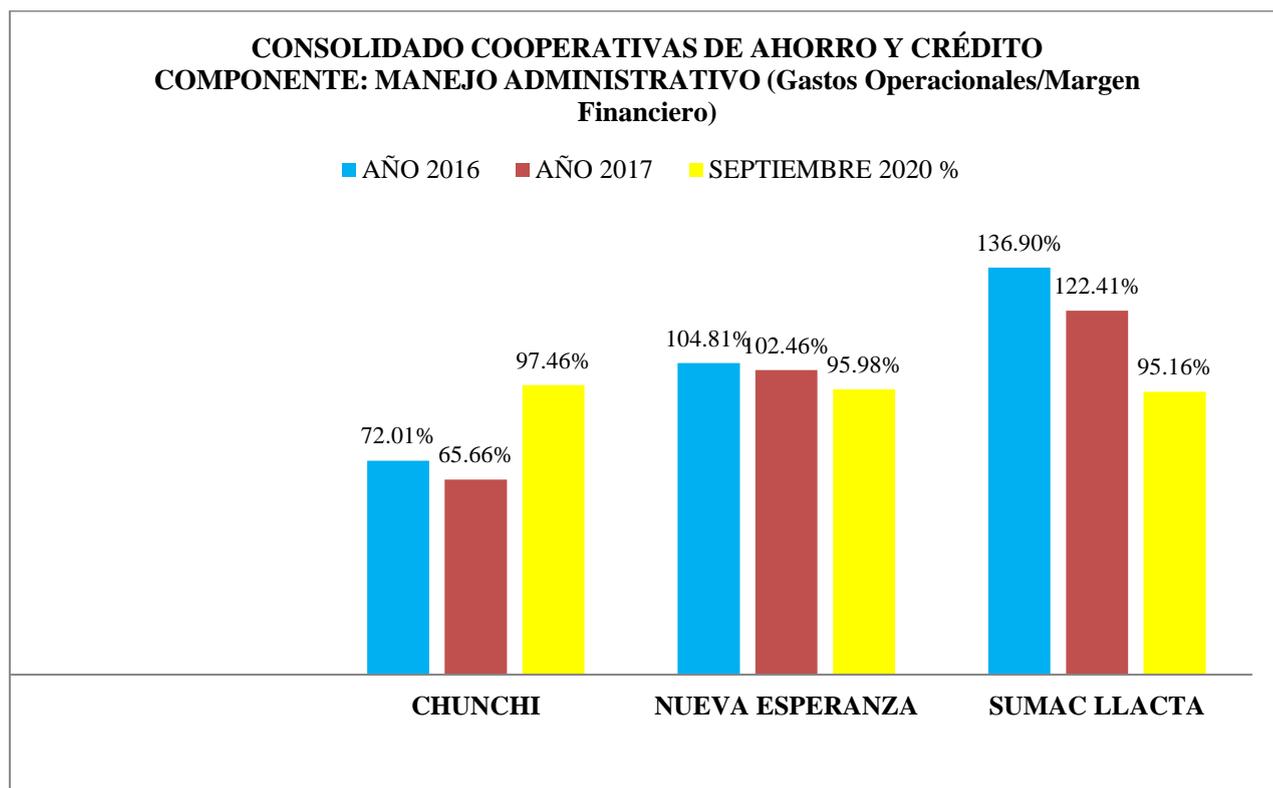
Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021

**Tabla 54-4:** Manejo Administrativo - Consolidado Años 2016, 2017 Y Septiembre 2020

<b>CONSOLIDADO COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO</b>						
<b>COMPONENTE: MANEJO ADMINISTRATIVO (Gastos Operacionales/Margen Financiero)</b>						
<b>ÍNDICES</b>	<b>AÑO 2016</b>	<b>AÑO 2017</b>	<b>JUNIO 2020 %</b>	<b>SEPTIEMBRE 2020 %</b>	<b>DIFERENCIA</b>	
					<b>CRECIENTE</b>	<b>DECRECIENTE</b>
CHUNCHI	72.01%	65.66%	94.38%	97.46%	31.80%	0.00%
NUEVA ESPERANZA	104.81%	102.46%	98.76%	95.98%	0.00%	-6.48%
SUMAC LLACTA	136.90%	122.41%	95.85%	95.16%	0.00%	-27.25%

Fuente: Cooperativas

Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021



**Gráfico 38-4:** MANEJO ADMINISTRATIVO - Consolidado años 2016, 2017 y Septiembre 2020

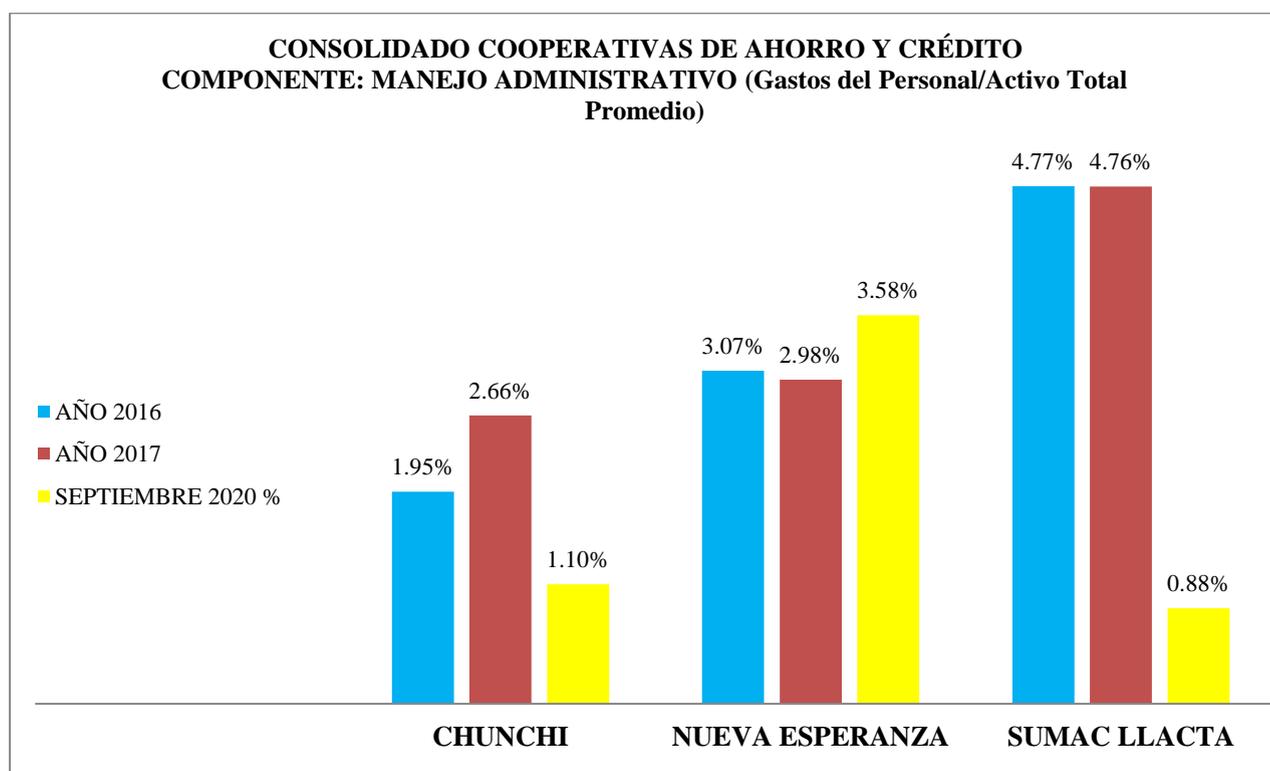
Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021

**Tabla 55-4:** Manejo Administrativo - Consolidado Años 2016, 2017 Y Septiembre 2020

CONSOLIDADO COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO						
COMPONENTE: MANEJO ADMINISTRATIVO (Gastos del Personal/Activo Total Promedio)						
ÍNDICES	AÑO 2016	AÑO 2017	JUNIO 2020 %	SEPTIEMBRE 2020 %	DIFERENCIA	
					CRECIENTE	DECRECIENTE
CHUNCHI	1.95%	2.66%	2.71%	1.10%	0.00%	-1.56%
NUEVA ESPERANZA	3.07%	2.98%	3.82%	3.58%	0.59%	0.00%
SUMAC LLACTA	4.77%	4.76%	0.69%	0.88%	0.00%	-3.88%

Fuente: Cooperativas

Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021



**Gráfico 39-4:** MANEJO ADMINISTRATIVO - Consolidado años 2016, 2017 y Septiembre 2020

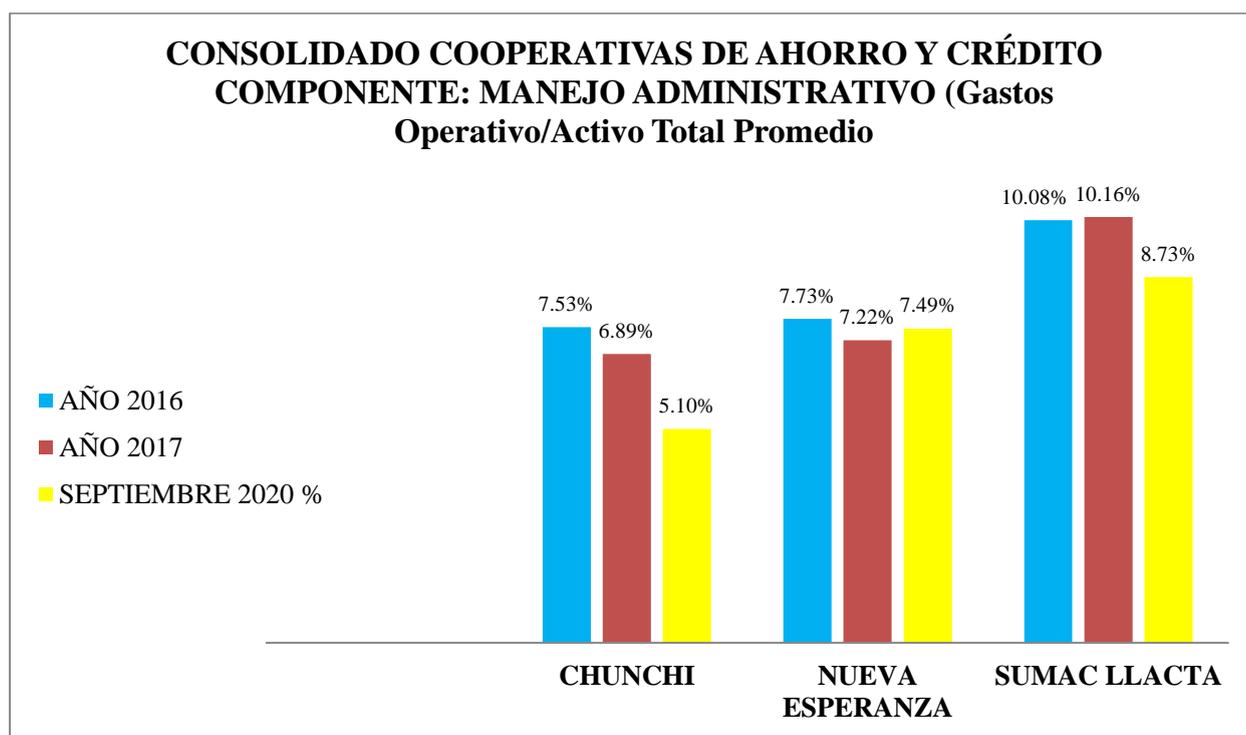
Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021

**Tabla 56-4:** Manejo Administrativo - Consolidado Años 2016, 2017 Y Septiembre 2020

<b>CONSOLIDADO COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO</b>						
<b>COMPONENTE: MANEJO ADMINISTRATIVO (Gastos Operativo/Activo Total Promedio)</b>						
ÍNDICES	AÑO 2016	AÑO 2017	JUNIO 2020 %	SEPTIEMBRE 2020 %	DIFERENCIA	
					CRECIENTE	DECRECIENTE
CHUNCHI	7.53%	6.89%	4.53%	5.10%	0.00%	-1.79%
NUEVA ESPERANZA	7.73%	7.22%	7.86%	7.49%	0.27%	0.00%
SUMAC LLACTA	10.08%	10.16%	7.21%	8.73%	0.00%	-1.43%

Fuente: Cooperativas

Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021



**Gráfico 40-4:** MANEJO ADMINISTRATIVO - Consolidado años 2016, 2017 y Septiembre 2020.

Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021

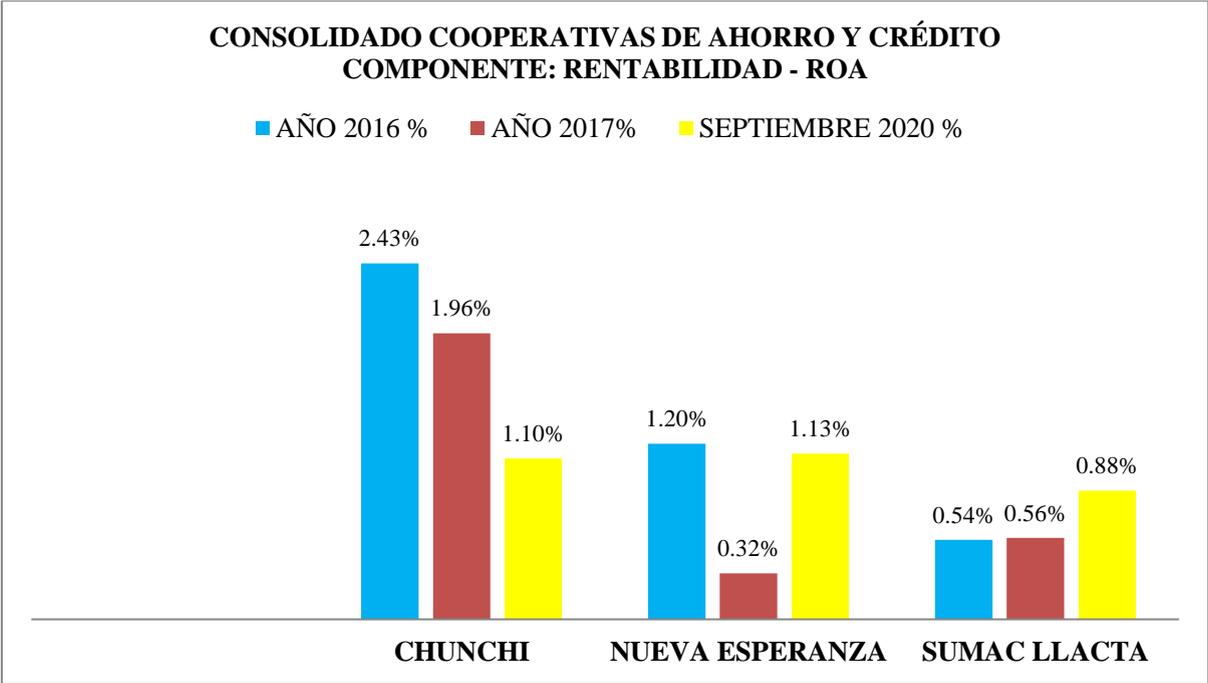
En este aspecto podemos divisar que los activos productivos a septiembre de 2020 frente al año 2017 siguen en mejora considerable llegando a superar el 100% lo que se considera muy apropiado. Los gastos operacionales en las cooperativas Nueva Esperanza y Sumac LLacta se han planteado de una manera apropiada ya que en el período en revisión se han reducido en un -6,48 y -27,25 puntos porcentuales (p.p) respectivamente, mientras que en la cooperativa Chunchi sufre un incremento del 31,80 p.p llegando cerca al límite de ser cubierto en su totalidad por el margen financiero, las tres cooperativas deberían implementar estrategias internas que les permitan disminuir este indicador. En las entidades Chunchi y Sumac LLacta enfocan una reducción de los gastos en su personal sufriendo un decrecimiento del -1,56 p.p y -3,88 p.p respectivamente, la Cooperativa Nueva Esperanza debe revisar la conformación de los gastos de Personal, ya que al momento se han incrementado en un 0,59 p.p. En los gastos operativos frente al Activo Total están en indicadores aceptables para las tres entidades, aunque se debe tratar de mejorar este indicador en el caso de Sumac Lacta -1,43 p.p y Chunchi -1,79 p.p que presentaron disminución en sus indicadores.

**Tabla 57-4:** Rentabilidad Roa - Consolidado Años 2016, 2017 Y Septiembre 2020

<b>CONSOLIDADO COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO COMPONENTE: RENTABILIDAD - ROA</b>						
<b>ÍNDICES</b>	<b>AÑO 2016 %</b>	<b>AÑO 2017%</b>	<b>JUNIO 2020 %</b>	<b>SEPTIEMBRE 2020 %</b>	<b>DIFERENCIA</b>	
					<b>CRECIENTE</b>	<b>DECRECIENTE</b>
CHUNCHI	2.43%	1.96%	2.71%	1.10%	0.00%	-0.86%
NUEVA ESPERANZA	1.20%	0.32%	0.74%	1.13%	0.82%	0.00%
SUMAC LLACTA	0.54%	0.56%	0.65%	0.88%	0.32%	0.00%

Fuente: Cooperativas

Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021



**Gráfico 41-4: RENTABILIDAD ROA - Consolidado años 2016, 2017 y Septiembre 2020**  
Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021

Mientras menor sea el indicador, la entidad muestra que no podrá generar los suficientes ingresos que permitan fortalecer el patrimonio. A pesar de los esfuerzos que las entidades han realizado por reducir los costos operacionales, el Rendimiento sobre los Activos han mermado; en el caso de la Coac Chunchi con -0,86 puntos porcentuales (p.p), y en la cooperativa Nueva Esperanza mejora con referencia al año 2017 con 0,82 p.p, mientras que Sumac LLacta mejora en 0,32 p.p. Las variaciones en este rubro pueden obedecer a que los ingresos operaciones son limitados, o en su defecto se ha incrementado los activos en los últimos años.

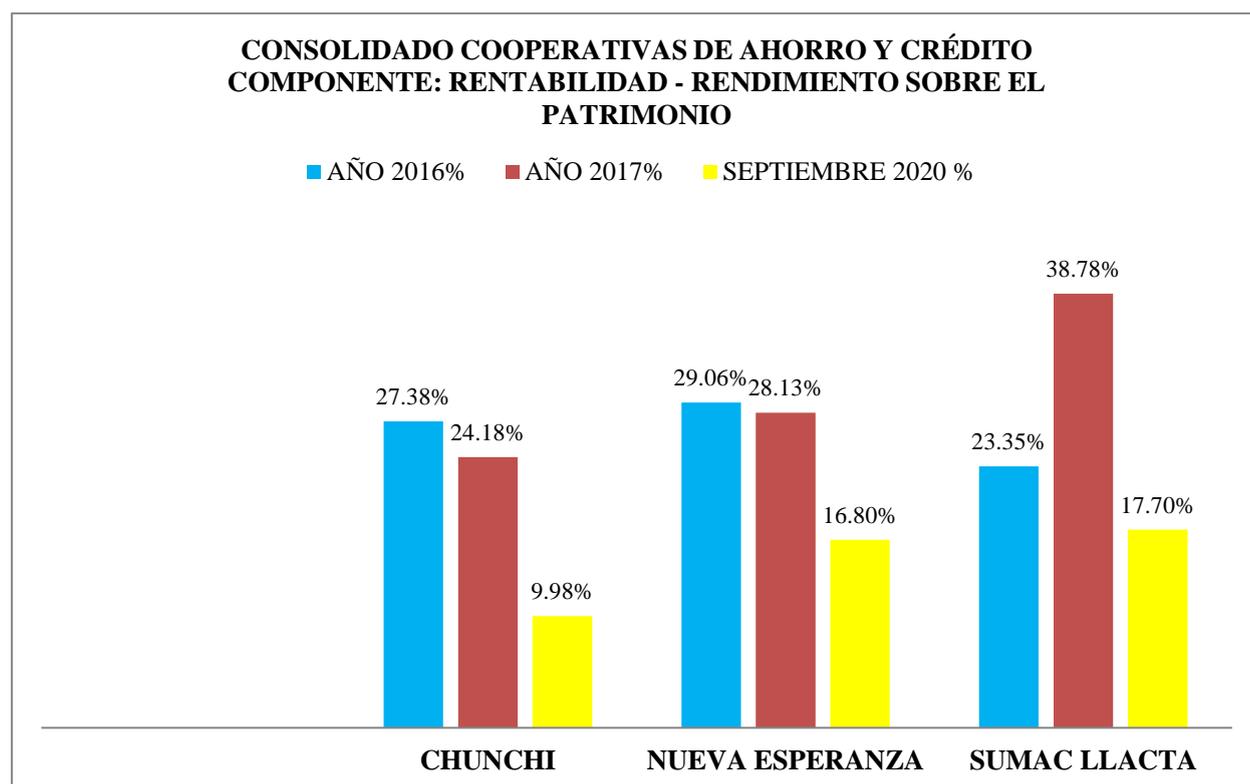
Al tener una estrecha relación con la principal cuenta del activo que es la Cartera, se deberá tener muy en consideración la variación de la misma en los meses siguientes.

**Tabla 58-4:** Rendimiento Sobre El Patrimonio – Consolidado Años 2016, 2017 Y Septiembre 2020

<b>CONSOLIDADO COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO</b>						
<b>COMPONENTE: RENTABILIDAD - RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO</b>						
<b>ÍNDICES</b>	<b>AÑO 2016%</b>	<b>AÑO 2017%</b>	<b>JUNIO 2020 %</b>	<b>SEPTIEMBRE 2020 %</b>	<b>DIFERENCIA</b>	
					<b>CRECIENTE</b>	<b>DECRECIENTE</b>
CHUNCHI	27.38%	24.18%	4.53%	9.98%	0.00%	-14.20%
NUEVA ESPERANZA	29.06%	28.13%	15.80%	16.80%	0.00%	-11.33%
SUMAC LLACTA	23.35%	38.78%	9.70%	17.70%	0.00%	-21.08%

Fuente: Cooperativas

Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021



**Gráfico 42-4:** RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO - Consolidado años 2016, 2017 y Septiembre 2020

Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021

La incidencia en el Rendimiento sobre el Patrimonio evidencia que en el año 2020 frente al año 2017, sufren disminuciones considerables, sin duda afectados por las estrategias y ajustes

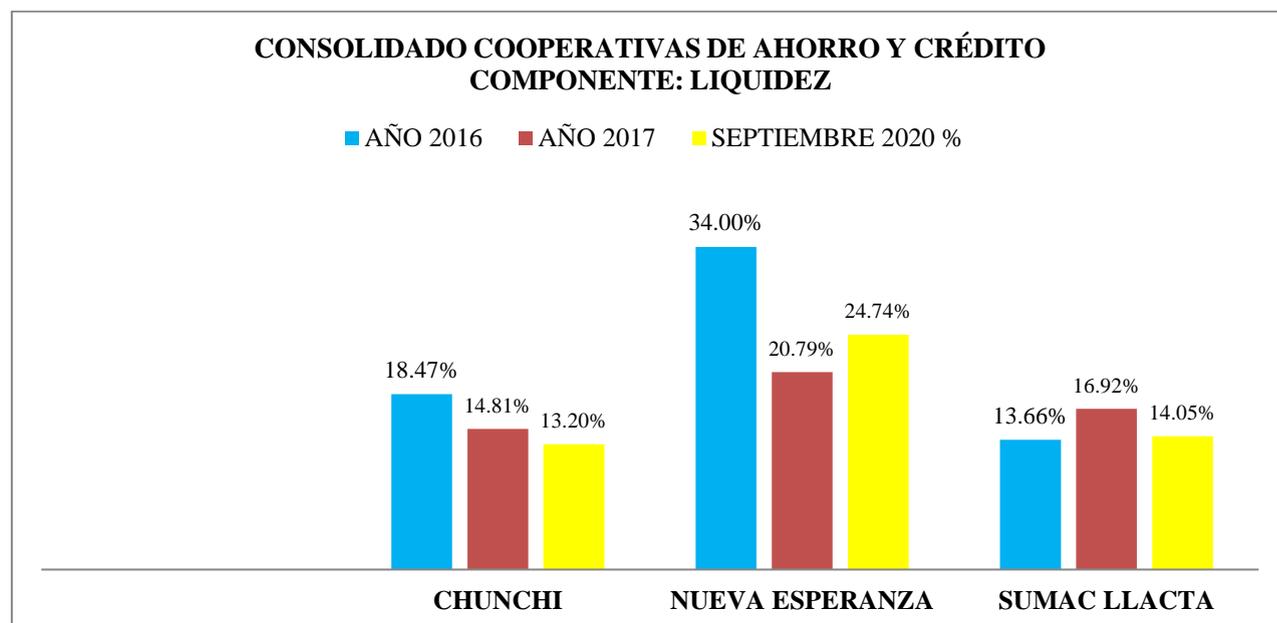
internos que las cooperativas han debido someterse para hacer frente a la situación de vulnerabilidad de la pandemia, se evidencia que los ingresos operacionales son los que sufrieron una disminución considerable y se podría prever que obedece a la disminución de tasas de interés que tocaron de forma significativa el incremento del rendimiento sobre la rentabilidad. La reducción de este rubro en puntos porcentuales son Chunchi: -14,20 p.p, Nueva Esperanza: -11,33 p.p, y Sumac LLacta: -21,08 p.p.

**Tabla 59-4:** Liquidez - Consolidado Años 2016, 2017 Y Septiembre 2020

CONSOLIDADO COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO COMPONENTE: LIQUIDEZ						
ÍNDICES	AÑO 2016	AÑO 2017	JUNIO 2020 %	SEPTIEMBRE 2020 %	DIFERENCIA	
					CRECIENTE	DECRECIENTE
CHUNCHI	18.47%	14.81%	12.58%	13.20%	0.00%	-1.62%
NUEVA ESPERANZA	34.00%	20.79%	21.15%	24.74%	3.95%	0.00%
SUMAC LLACTA	13.66%	16.92%	11.84%	14.05%	0.00%	-2.87%

Fuente: Cooperativas

Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021



**Gráfico 43-4:** LIQUIDEZ - Consolidado años 2016, 2017 y Septiembre 2020

Realizado por: Adriana, I.; Vacacela A.2021

Como se puede analizar, la liquidez a septiembre 2020 con referencia al año 2017 se ha reducido en un -1,62 p.p en la Coac Chunchi, un -2,87 p.p en la Coac Sumac Llacta siendo un indicador preocupante, mejora este indicador la Coac Nueva Esperanza con un incremento del 3,95 p.p. A pesar de que la cobertura para los 25 y 100 mayores depositantes se ha incrementado, la liquidez se redujo, siendo algo preocupante por los pequeños ahorristas. La reducción de este indicador afecta, aunque basándonos a lo requerido por las entidades de control, este indicador si se encuentra en niveles considerados como tolerables y que permiten tener una cobertura de liquidez necesaria. Sin embargo en el entorno que actualmente estamos viviendo es uno de los rubros más importantes que analizar y cuidar en función de que se considera el eje central de la intermediación financiera para las Cooperativas de Ahorro y Crédito. Su reducción significativa y sin control podría ocasionar resultados preocupantes para la institución y para el sector de la Economía Popular y Solidaria.

Sin embargo, como se pudo observar en el análisis efectuado, ya se evidencian señales tempranas de desaceleración como efectos del estancamiento de la cartera de crédito, el represamiento de la recuperación efectiva de la cartera, el debilitamiento de ingresos y la reducción de sus márgenes de intermediación financiera. Lo cual podría afectar no solo a la operatividad de las instituciones sino a sus niveles de liquidez y solvencia. Cabe señalar que las consecuencias de la pandemia aún no se reflejan en su totalidad en los estados financieros por los efectos del diferimiento de pago de créditos. Por lo que se debe mantener un seguimiento permanente del sistema financiero e identificar los posibles riesgos a los que podrían verse expuestos y gestionarlos de manera oportuna para que continúen brindando apoyo a la economía y al país, sin que esto implique poner en riesgo su sostenibilidad o los recursos de los depositantes. El control oportuno que permita identificar y mitigar riesgos, se tomen medidas y mantengan un constante monitoreo en base a su desempeño financiero podrá entrar en juego todas las capacidades institucionales para que esta situación sea una oportunidad y no una desventaja en donde la innovación, educación financiera y la inclusión son canales importantes e imprescindibles que marcarán la ruta de la reactivación económica agilizando el proceso de recuperación.

## CONCLUSIONES

- Existe un alto índice de morosidad de todas las entidades en estudio concentrado en los segmentos de microempresa y comercial, presumiendo que los créditos otorgados para actividades productivas son los más difíciles de recuperar.
- No todas las instituciones en estudio, otorgan todos los tipos de crédito, ya que la colocación de créditos es cero, haciendo que la cooperativa pierda competitividad y presencia en el mercado.
- Existe un alto índice de gastos operacionales en todas las instituciones, algunas superando el margen financiero, lo que no es recomendable, ya que obliga a buscar formas de compensar el gasto, cobrando tasas adicionales a los clientes.
- Los márgenes de rendimiento, respecto a sus activos y patrimonio, son relativamente bajos, lo cual no genera mucha riqueza, sin embargo, al pertenecer a la economía popular y solidaria, busca el desarrollo de las personas.
- Todas las entidades, carecen de liquidez necesaria para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo, lo que podría generar un problema que quiebra en caso de un rumor mal intencionado o algún imprevisto, tomando en cuenta que la mayoría de cooperativas tienen concentrado sus depósitos en pocas personas.

## RECOMENDACIONES

- Establecer nuevas políticas de recuperación de crédito, o llevar un mayor control en la capacidad de pago de los clientes antes de otorgar créditos, para disminuir los índices de morosidad.
- Abrir nuevas líneas de crédito, para dinamizar la economía en todos los ámbitos, y sobretodo ganar mercado y clientes.
- Disminuir el nivel de gastos operacionales, mediante la implementación de políticas de eficiencia y eficacia en el manejo de recursos, para que la empresa obtenga mayores beneficios sin afectar a los clientes.
- Mediante la implementación de políticas de eficiencia y eficacia en el manejo de recursos, los beneficios se incrementarán de manera automática.
- Desconcentrar los depósitos de los clientes, y expandir el número de clientes, para que no afecte de manera directa y brusca los retiros de dinero de sus mayores depositantes, así mismo incrementar el nivel de liquidez, para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo.

## BIBLIOGRAFÍA

- Ahumada, A., & Budnevich, C. (1999). *Indicadores Financieros y Clasificación de los Bancos: Un análisis estadístico multivariado*. Santiago de Chile: Banco Central de Chile.
- Alvarado, C. A., Castañeda, J. C., & Herrera, O. L. (2006). *Análisis comparativo de indicadores de riesgo bancario en Guatemala: el caso de un banco intervenido en retrospectiva*. Guatemala: Banco de Guatemala.
- Andersen, H. (2008). *Failure Prediction of Norwegian Banks: A Logit Approach*. Oslo: Norges Bank.
- ASAMBLEA NACIONAL. (2012). *Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria*. Quito: Asamblea Nacional.
- Becerra, G., Guzmán, A., & Trujillo, M. A. (junio de 2006). La importancia de la administración del riesgo operativo en las entidades crediticias. *Universidad & Empresa*, 5(10), 271-290.
- Briseño, Y., & Orlandoni, G. (julio-diciembre de 2012). Determinación de indicadores de riesgo bancario y el entorno macroeconómico en Venezuela (1997-2009). *Economía*(34), 55-88.
- Buniak, L. (s.f). *CAMEL-B-COR. Un nuevo enfoque para el análisis y la calificación de Riesgo Bancario en el contexto de Basilea II*. BUNIAK &CO.
- Buricondo, C. (julio-septiembre de 2013). Un enfoque logit para estimar la fragilidad del Sistema financiero venezolano. *Saber*, 25(3), 323-329.
- Cáceres, J., & Palacios, L. (2011). Un indicador global de desempeño financiero como mecanismo de alerta temprana: una aplicación de redes neuronales artificiales. Banco Central de Bolivia. Sucre: Banco Central de Bolivia.
- Crespo, J. Y. (julio-diciembre de 2011). CAMEL vs. discriminante, un análisis de riesgo al sistema financiero venezolano. *Ecos de Economía*, 15(33), 25-47.

- Crespo, J. Y. (21 de Junio de 2012). Introducción al análisis CAMEL. Recuperado el a. 12 de Febrero de 2016, de b. <http://riesgoporjesuscrespo.blogspot.com/2012/06/introduccion-al-analisiscamel.html>
- Dumrauf, G. (2013). *Guia de finanzas*. Argentina: Grupo guía S.A.
- Duque, V. (2012). Análisis, Evolución y Proyección del Sector Cooperativo controlado por la Superintendencia de Bancos y Seguros en el Ecuador en el periodo 2002-2009. Tesis inédita. Quito: Universida Andina Simón Bolívar.
- Duran, R., & Montero, R. (1999). Propuesta de Indicadores Macroeconómicos y Financieros de Alerta Temprana para la Detección de Crisis Bancarias. San José: Banco Central de Costa Rica.
- Fidrmuc, J., & Johann, P. (septiembre de 1999). The Outbreak of the Russian Banking Crisis. Munich Discussion(16), 1-24.
- Garcia, K. (2014). Foda Fiancieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito. cuenca.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2010). Metodología de la investigación (Quinta ed.). México D.F., México: Mc Graw Hill.
- Herrera, L., Medina, A., Naranjo, G., & Proaño, J. (2004). Tutoría de la Investigación. Quito: AFEFCE.
- Jacobs, J., & Kuper, G. (2003). Indicators of Financial Crises do Work. An EarlyWarning System for Six Asian Countries. Groningen: Department of Economics University of Groningen.
- Leiva, R. (noviembre de 2009). Riesgos financieros después de la crisis subprime. Contabilidad y Negocios, 4(8), 18-22.
- Lizarzaburu, E. R., Berggrum, L., & Quispe, J. (octubre-diciembre de 2012). Gestión de riesgos financieros. Experiencia en un banco latinoamericano. Estudios Gerenciales, 28(125), 96-103.
- Llaugel, F. A., & Fernández, A. I. (octubre-diciembre de 2011). Evaluación del uso de modelos de regresión logística para el diagnóstico de instituciones financieras. Ciencia y Sociedad, XXXVI(4), 590-629.
- López, F., & Pico, Y. (2010). Aplicación del Modelo CAMEL a los cuatro bancos más grandes del Ecuador para el periodo 2008-2009. Tesis inédita. Cuenca: Universidad de Cuenca.

- López, N., & Ottavianelli, J. (Noviembre de 2003). La crisis financiera del 2002 y las oportunidades para la supervisión. *Revista de Economía*, X(2), 222-252.
- MECD. (2013). *Gestión financiera*. Obtenido de <https://www.mecd.gob.es/dam/jcr:4c7c148b-3a47-44aa-9cb5-57aee576925a/gestioneconomica-gestionfinanciera.pdf>
- Machado, A. C., & Nunes, T. (abril de 2010). Acciones innovadoras, cooperativas y sociales: el caso del sistema Crehonor de cooperativa de crédito de Brasil promoviendo la inclusión social en la agricultura familiar. CIRIEC-España, *Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa*(67), 97-128.
- Malave, A., & Morillo, F. (2006). Aplicación del método camel a mi casa entidad de ahorro y préstamo c.a. Maturin Monagas en los años 2003; 2004 y 2005.
- Morales, A. M. (2014). El microcrédito como herramienta trascendental para el desarrollo de actividades productivas en la provincia de Chimborazo, caso: Cooperativa de Ahorro y Crédito Riobamba Ltda. Periodo 2008-2012. En A. M. Morales, F. A. Vallejo, & C. Villalva, *Nuevos aportes a la economía* (págs. 19-188). Quito: Pontificia Universidad Católica del Ecuador, PUCE.
- Morales, S. C. (2012). Análisis de sostenibilidad financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador, periodo 2005-2011. Tesis inédita. Quito: Pontificia Universidad Católica del Ecuador.
- Mishkin, F. (1996). *Understanding financial crises: a deveping country perspective*. Cambridge, MA: National Bureau of Economic Research.
- Ortiz, A. (2011). *Gerencia Financiera Diagnóstico Estratégico*. Colombia.
- Ortiz, H. (2014). *Análisis Financiero Aplicado*. Colombia: Universidad Externado de Colombia.
- Pinzón, M. (14 de diciembre de 2012). Metodología CAMEL. Recuperado el 8 de Febrero de 2016, de <https://finanzasucv.wordpress.com/2012/12/14/metodologia-camel/>
- Price Waterhouse Coopers. (2010). *The economic case for digital inclusion*. London: Race Online.
- Pineda, F., & Peñeros, J. H. (2009). *El indicador financiero único como mecanismo de alerta temprana: una nueva versión*. Bogotá: Banco de la República Ciolombiana.

- Ramírez, C., & Ospina, L. M. (2001). Evaluación del Modelo CAMEL como instrumento de prevención de crisis bancarias para Colombia. Bogotá: Universidad EAFIT.
- Rivadeneira, G. (2016). Nueva segmentación del sector financiero popular y solidario. Ecuador Económico(16), 25-27.
- SENPLADES. (2009). Plan Nacional del Buen Vivir. Quito: Senplades.
- SENPLADES. (2013). Plan Nacional del Buen Vivir 2013-2017. Quito: SENPLADES.
- SEPS. (31 de Octubre de 2015). Patrimonio técnico del segmento 1. Recuperado el 15 de Febrero de 2016, de <http://www.seps.gob.ec/estadisticas?patrimoniotecnico-del-segmento-1>
- Serra, C., & Zúñiga, Z. (2002). Identificando Bancos en Problemas. ¿Cómo debe Medir la Autoridad Bancaria la Fragilidad Financiera. Lima: Banco Central de la Reserva.
- Silva, F. M. (2010). Importancia de la aplicación del método CAMEL en Venezuela durante los años 2006 y 2010. Tesis inédita. Caracas: Universidad Católica Andrés Bello.
- Tesis inédita. Maturín: Universidad de Oriente. escuela de Ciencias Sociales y Administrativas.
- Tamayo y Tamayo, M. (1999). La investigación. Bogotá: Instituto Colombiana para el Fomento de la Educación Superior, ICFES



**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO**

**DIRECCIÓN DE BIBLIOTECAS Y RECURSOS PARA EL  
APRENDIZAJE Y LA INVESTIGACIÓN**



**UNIDAD DE PROCESOS TÉCNICOS**  
**REVISIÓN DE NORMAS TÉCNICAS, RESUMEN Y BIBLIOGRAFÍA**

**Fecha de entrega:** 25 / 03 /2021

<b>INFORMACIÓN DEL AUTOR/A (S)</b>
<b>Nombres – Apellidos:</b> Adriana Isabel Vacacela Alarcón
<b>INFORMACIÓN INSTITUCIONAL</b>
Instituto de Posgrado y Educación Continua
<b>Título a optar:</b> Magister en Finanzas
<b>f. Analista de Biblioteca responsable:</b> Lic. Luis Caminos Vargas Mgs.

0031-DBRAI-UPT-IPEC-2021

