



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

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

**TRABAJO DE TITULACIÓN, PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL
TÍTULO DE INGENIERO EN FINANZAS-CONTADOR
PÚBLICO – AUDITOR**

TEMA:

**LOS SISTEMAS CONTABLES Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE
DECISIONES GERENCIALES EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO
Y CRÉDITO SEGMENTO CUATRO (4) DEL SECTOR RURAL EN EL
CANTÓN LATACUNGA DE LA PROVINCIA DE COTOPAXI.**

AUTORAS:

**TANNIA ELIZABETH MUNGABUSI SISA
ESTEFANY THALIA ORTIZ CARVAJAL**

DIRECTOR: ING. EDUARDO FAZ

LATACUNGA

2018



**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ADMINISTRATIVAS Y DEL COMERCIO
CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA**

CERTIFICADO

Certifico que el trabajo de titulación, **“LOS SISTEMAS CONTABLES Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO SEGMENTO CUATRO (4) DEL SECTOR RURAL EN EL CANTÓN DE LATACUNGA DE LA PROVINCIA DE COTOPAXI.”**, realizado por la Señorita **Tannia Elizabeth Mungabusi Sisa** y la Señorita **Estefany Thalia Ortiz Carvajal**, ha sido revisado en su totalidad y analizado por el software anti-plagio, el mismo cumple con los requisitos teóricos, científicos, técnicos, metodológicos y legales establecidos por la Universidad de Fuerzas Armadas ESPE, por lo tanto me permito acreditarlo y autorizar a las Señorita **Tannia Elizabeth Mungabusi Sisa** y la Señorita **Estefany Thalia Ortiz Carvajal**, para que lo sustenten públicamente.

Latacunga, 03 de Mayo del 2018



Ing. Wilson Eduardo Faz Cevallos

DIRECTOR DEL PROYECTO



**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ADMINISTRATIVAS Y DEL COMERCIO
CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA**

AUTORÍA DE RESPONSABILIDAD

Nosotras; Tannia Elizabeth Mungabusi Sisa, con cédula de ciudadanía N°1804428256 y Estefany Thalia Ortiz Carvajal, con cédula de ciudadanía N°0503572950, declaramos que este trabajo de titulación “**LOS SISTEMAS CONTABLES Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO SEGMENTO CUATRO (4) DEL SECTOR RURAL EN EL CANTÓN DE LATACUNGA DE LA PROVINCIA DE COTOPAXI.**”, ha sido desarrollado considerando los métodos de investigación existentes, así como también se ha respetado los derechos intelectuales de terceros considerándose en las citas bibliográficas. Consecuentemente declaramos que este trabajo es de nuestra autoría, en virtud de ello nos declaramos responsables del contenido, veracidad y alcance de la investigación mencionada.

Latacunga, 03 de Mayo del 2018


Tannia Elizabeth Mungabusi Sisa

C.C.: 1804428256


Estefany Thalia Ortiz Carvajal

C.C.:0503572950



**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ADMINISTRATIVAS Y DEL COMERCIO
CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA**

AUTORIZACIÓN

Nosotras, Tannia Elizabeth Mungabusi Sisa, y Estefany Thalia Ortiz Carvajal; autorizamos a la Universidad de las Fuerzas Armadas-ESPE a publicar en el repositorio de la institución el presente trabajo **“LOS SISTEMAS CONTABLES Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO SEGMENTO CUATRO (4) DEL SECTOR RURAL EN EL CANTÓN DE LATACUNGA DE LA PROVINCIA DE COTOPAXI.”**, cuyo contenido, ideas y criterios son de nuestra autoría y responsabilidad.

Latacunga, 03 de Mayo del 2018


Tannia Elizabeth Mungabusi Sisa

C.C.: 1804428256


Estefany Thalia Ortiz Carvajal

C.C.:0503572950

DEDICATORIA

Esta tesis se la dedico a Dios, por haberme permitido llegar hasta este punto y haberme dado salud para lograr mis objetivos, además de su infinita bondad y amor.

A mis padres Miguel y Cecilia, a mis queridos hermanos Miguelito y Jonathan por su apoyo, y ayuda incondicional, por haber depositado su confianza en mí para estudiar y cumplir con mi sueño.

A mi hija Camila y a mi esposo Fernando los cuales son fuente de inspiración y superación, quienes con su apoyo incondicional, y sus hermosas oraciones han sabido acompañarme a lo largo de este camino.

Tannia

El presente trabajo de titulación les dedico a mis padres Heriberto y Patricia por ser el pilar fundamental en todo lo que soy, en toda mi educación, tanto académica, como de la vida, por su incondicional apoyo perfectamente mantenido a través del tiempo.

A mi amado hijo Jake Stefano por ser mi fuente de motivación e inspiración para poder superarme cada día más y así poder luchar para un futuro mejor.

Mis hermanos, Adriana y Orfait por estar conmigo y apoyarme siempre, los quiero mucho.

A mi esposo Byron por sus palabras y confianza, por su amor y brindarme el tiempo necesario para realizarme profesionalmente.

Estefany

AGRADECIMIENTO

Tengo que agradecer al divino creador del universo, Dios, por ser quien va iluminando el sendero de todos los que confiamos en él.

El presente trabajo de tesis primeramente me gustaría agradecerte a ti Dios por bendecirme para llegar hasta donde he llegado, porque hiciste realidad este sueño anhelado.

A la UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS ESPE por darme la oportunidad de estudiar y ser un profesional.

A mi director de tesis, Ing. Eduardo Faz por su esfuerzo, su paciencia y su motivación ha logrado en mí que puedan culminar mis estudios con todo éxito.

También me gustaría agradecer a mis Maestros durante mi carrera, quienes aportaron de todo corazón, con un granito de arena para mi solidez profesional.

Tannia

Primeramente agradezco a la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE-L por poder estudiar mi carrera así como también a los diferentes docentes que brindaron sus conocimientos y su apoyo para seguir adelante día a día.

Agradezco también a sí asesor de trabajo de titulación por haberme brindado la oportunidad de recurrir a su capacidad y conocimiento científico.

Estefany

ÍNDICE DE CONTENIDOS

CARÁTULA.....	i
CERTIFICADO.....	ii
AUTORIA DE RESPONSABILIDAD.....	iii
AUTORIZACIÓN.....	iv
DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTO.....	vii
ÍNDICE DE CONTENIDOS	viii
ÍNDICE DE TABLAS	xi
ÍNDICE DE FIGURAS.....	xiv
RESUMEN.....	xvi
ABSTRAC	xvii

CAPÍTULO I

LOS SISTEMAS CONTABLES Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SEGMENTO CUATRO (4) DEL SECTOR RURAL DEL CANTÓN LATACUNGA DE LA PROVINCIA DE COTOPAXI

1.1 . Tema de Investigación.....	1
1.2 Planteamiento del Problema.....	1
1.2.1 Planteamiento del problema Macro	1
1.2.2 Planteamiento del problema Meso	3
1.2.3 Planteamiento del problema Micro	4
1.3 Árbol de Problemas.....	6
1.3.1 Análisis Causa-Efecto	7
1.4 Formulación del problema	7
1.5 Delimitación del problema.....	8
1.6 Justificación del Problema	8
1.7 Objetivo.....	9
1.7.1 Objetivo General	9
1.7.2 Objetivo Específico.....	9

1.8	Metas	10
1.9	Hipótesis.....	11
1.10	VARIABLES DE INVESTIGACIÓN	11
1.10.1	Variable independiente.....	11
1.10.2	Variable dependiente.....	11
1.11	Operacionalización de variables	12

CAPÍTULO II

2	MARCO TEÓRICO	14
2.1	Antecedentes investigativos	14
2.2	Base teórica	15
2.2.1	Sistema de la economía popular y solidaria.....	15
2.2.2	Contabilidad	16
2.2.3	Sistemas Contables.....	19
2.2.4	Toma de Decisiones Gerenciales	20
2.2.5	Estados financieros.....	23
2.2.6	Riesgo Financiero.....	27
2.2.7	Método Perlas.....	30
2.2.8	Método Camel.....	41
2.2.9	Método Z –score	49
2.3	Definición conceptual	52
2.3.1	Sistemas contables	52
2.3.2	Toma de decisiones gerenciales	52
2.3.3	Economía popular y solidaria.....	53
2.3.4	Sector Cooperativo.....	53
2.3.5	Riesgos financieros	55
2.3.6	Indicadores financieros	56
2.3.7	Estrategias financieras.....	56
2.4	Base Legal.....	56
2.4.1	Constitución de la República del Ecuador	56
2.4.2	Código Orgánico Monetario y Financiero	57
2.4.3	Ley de Economía Popular y Solidaria.....	58
2.4.4	Reglamento a la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria	59

2.4.5 Plan Nacional del Buen Vivir	60
--	----

CAPÍTULO III

3 METODOLOGÍA	63
3.1 Enfoque de la investigación	63
3.2 Modalidad de la investigación	63
3.2.1 Investigación de Campo	63
3.2.2 Investigación Bibliográfica	63
3.3 Tipos de investigación.....	64
3.3.1 Investigación Exploratoria	64
3.3.2 Investigación Descriptiva.....	64
3.4 Diseño de la investigación	64
3.5 Población y muestra	65
3.5.1 Población.....	65
3.5.2 Muestra.....	67
3.6 Técnicas de recolección de datos	67
3.7 Instrumento de investigación	68
3.7.1 Encuesta	68
3.8 Validación del instrumento	68
3.9 Plan para la recolección de la información	69
3.10 Plan de procesamiento de la información	69

CAPÍTULO IV

4 RESULTADOS	71
4.1 Análisis de los Resultados.....	71
4.2 Comprobación de hipótesis	106

CAPÍTULO V

5.1. Análisis de Riesgo Financiero.....	111
5.1.1. Sistema de Monitoreo Perlas.....	111
5.1.2. Análisis CAMEL.....	125
5.1.3. Aplicación del Modelo Altman Z-score.....	128

CAPÍTULO VI

6.1. Título de la Propuesta:	130
6.1.1. Datos Informativos.....	130
6.1.3. Antecedentes de la propuesta.....	130
6.1.4. Justificación.....	131
6.1.5. Objetivos.....	131
6.1.6. Fundamentación de la propuesta.....	132
6.1.7. Diseño de la Propuesta.....	143
Plan de acción del Riesgo Operativo.....	155

CAPÍTULO VII

Conclusiones.....	158
Recomendaciones.....	158
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	160
ANEXOS.....	165
CERTIFICACION.....	166

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1	Segmentación de las entidades financieras	2
Tabla 2	Número de cooperativas por segmento	3
Tabla 3:	Variable independiente - Sistemas contables.....	12
Tabla 4:	Variable dependiente - Toma de decisiones	13
Tabla 6:	Ponderación análisis CAMEL.....	43
Tabla 7:	Indicadores individuales	44
Tabla 8:	Cooperativas de Ahorro y Crédito segmento cuatro	65
Tabla 9:	Cooperativas de Ahorro y Crédito segmento cuatro	67
Tabla 10:	Plan para la Recolección de la Información	69
Tabla 11:	Nombre de la cooperativa	71
Tabla 12:	Genero.....	72
Tabla 13:	Edad	73
Tabla 14:	Nivel de educación.....	74
Tabla 15:	Sector al que pertenece	75
Tabla 16:	Cargo que ocupa	76
Tabla 17:	Antigüedad.....	77
Tabla 18:	Número de personas que laboran.....	78
Tabla 19:	Número de socios.....	79
Tabla 20:	Pregunta 5	79
Tabla 21:	Pregunta 6	81
Tabla 22:	Pregunta 7	82
Tabla 23:	Pregunta 8	83
Tabla 24:	Pregunta 9	84
Tabla 25:	Pregunta 10	85
Tabla 26:	Pregunta 11	86
Tabla 27:	Pregunta 12	87
Tabla 28:	Pregunta 13	89
Tabla 29:	Pregunta 14	90
Tabla 30:	Pregunta 15	91
Tabla 31:	Pregunta 16	93
Tabla 32:	Pregunta 17	94

Tabla 33: Pregunta 18	95
Tabla 34: Pregunta 19	96
Tabla 35: Pregunta 20	97
Tabla 36: Pregunta 21	98
Tabla 37: Pregunta 22	99
Tabla 38: Pregunta 23	100
Tabla 39: Contribución del sistema contable	101
Tabla 40: Mecanismos para la toma de decisiones	102
Tabla 41: Estrategias financieras	103
Tabla 42: Evaluación de resultados.....	104
Tabla 43: Sistema de monitoreo.....	105
Tabla 44: Tabla Chi-Tabular.....	108
Tabla 45: Frecuencias Observadas	108
Tabla 46: Frecuencias Esperadas	109
Tabla 47: Calculo del Chi Cuadrado.....	109
Tabla 48: Indicadores de Protección (P1).	112
Tabla 49: Porcentaje del activo total invertido en la cartera de crédito.	114
Tabla 50: Inversiones Financieras/Total de Activo.	116
Tabla 51: Depósitos de ahorro/total de activos.	116
Tabla 52: Aportaciones de asociado/total activo (E7).	118
Tabla 53: Costo relacionado con la administración de todos los activos.....	120
Tabla 54: Monto neto de ingresos extraordinarios.....	120
Tabla 55: Suficiencia del excedente neto, 2016-2017.	121
Tabla 56: Cálculo del Método CAMEL, 2015-2017.	126
Tabla 57:Modelo de Altman Z-score.	128
Tabla 58: Criterio de interpretación de resultados.	129
Tabla 59: Guía de Cálculo PERLAS-Protección.	135
Tabla 60: Guía de Cálculo PERLAS- Estructura Financiera.	136
Tabla 61: Guía de cálculo PERLAS.....	137
Tabla 62: Guía de Cálculo: Liquidez.	138
Tabla 63: Guía de Cálculo PERLAS-Señales de Crecimiento.....	139
Tabla 64: Guía de cálculo y medición CAMEL.....	142
Tabla 65: Parámetro de verificación-Z-score.....	143

Tabla 66: Parámetros de Control.....	148
Tabla 67: Estrategias financieras y administrativas: Riesgo Liquidez.....	149
Tabla 68: Estrategias administrativas y financieras	151
Tabla 69: Estrategias administrativas y financieras: Riesgo Operativo.....	152

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1	Árbol de problemas.....	6
Figura 2	Circuito de la toma de decisiones	21
Figura 3	Tipología de riesgos.....	29
Figura 4	Evolución de activos. jun. 2013 – dic. 2016. Crecimiento porcentual. .	54
Figura 5	Evolución de pasivos. jun. 2013 – dic. 2016. Crecimiento porcentual. .	54
Figura 6	Evolución del patrimonio. jun. 2013 – dic. 2016. Crecimiento %	55
Figura 7	Ejes y objetivos del Plan Nacional del Buen Vivir.....	61
Figura 8	Nombre de la cooperativa	71
Figura 9	Género.....	72
Figura 10	Edad	73
Figura 11	Nivel de educación	74
Figura 12	Sector al que pertenece	75
Figura 13	Cargo que ocupa	76
Figura 14	Antigüedad.....	77
Figura 15	Número de personas que laboran.....	78
Figura 16	Pregunta 5	80
Figura 17	Pregunta 6	81
Figura 18	Pregunta 7	82
Figura 19	Pregunta 8	83
Figura 20	Pregunta 9	84
Figura 21	Pregunta 10	85
Figura 22	Pregunta 11	87
Figura 23	Pregunta 12	88
Figura 24	Pregunta 13	89
Figura 25	Pregunta 14	90
Figura 26	Pregunta 15	92
Figura 27	Pregunta 16	93
Figura 28	Pregunta 17	94
Figura 29	Pregunta 18	95
Figura 30	Pregunta 19	96
Figura 31	Pregunta 20	98
Figura 32	Pregunta 21	99

Figura 33 Pregunta 22	100
Figura 34 Pregunta 23	101
Figura 35 Mecanismos para la toma de decisiones	102
Figura 36 Riesgos que influyen en los resultados	103
Figura 37 Grado de incidencia	104
Figura 38 Evaluación de resultados	105
Figura 39 Sistema de monitoreo	106
Figura 40 Campana de Gauss - Chi Cuadrado	110
Figura 41 Suficiencia de provisiones para préstamos incobrables, 2015-2017. .	113
Figura 42 Activo Invertido en la cartera de crédito.	114
Figura 43 Inversiones Liquidadas/Total de Activo (E2).....	115
Figura 44 Crédito externo/total de activos (E6).....	117
Figura 45 Porcentaje del activo total financiado con capital institucional.....	118
Figura 46 Porcentaje del activo total que no produce ingreso.	119
Figura 47 Suficiencia de reservas de efectivo líquido.	122
Figura 48 % del activo total invertido en cuentas líquidas improductivas.	122
Figura 49 Crecimiento de las colocaciones, 2016-2017.	123
Figura 50 Crecimiento de las inversiones financieras, 2016-2017	124
Figura 51 Crecimiento del activo total, 2016-2017.	125
Figura 52 Fases de la Propuesta.	144

RESUMEN

El presente trabajo de titulación tiene por objetivo analizar los Sistemas Contables y su incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales para el fortalecimiento de las finanzas populares mediante la aplicación de sistemas de monitoreo financiero en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 4 del sector rural del Cantón Latacunga de la Provincia de Cotopaxi. Para efectivizar lo antes mencionado se desarrolló una indagación en la que primero se determinó el problema a investigación; identificando que las cooperativas pueden verse afectadas por los inadecuados sistemas contables y otros aspectos importantes que perturban de manera radical el adecuado manejo de las operaciones financieras; de la misma forma se estipuló un marco teórico que permitió dar un mejor entendimiento conceptual de partes importantes de la indagación; así también se utilizó una metodología basada en un enfoque cuantitativo que permitió medir e interpretar los resultados alcanzados a partir del instrumento de investigación como fue las encuestas realizadas a tres cooperativas del segmento 4; dando como resultados que estas entidades no hacen un uso adecuado de los sistemas contables y por ende toman decisiones equivocadas, a partir de ello, se fijó un análisis de los riesgos financieros de los sistemas PERLAS, CAMEL, Z-score; y en base a estos sistemas se diseñó una guía metodológica de sistema de monitoreo para minimizar el riesgo financiero a través de estrategias financieras. Concluyendo que, es importante que las entidades financieras mantengan un sistema contable acorde a las necesidades y operatividad, para facilitar la obtención de información financiera y se pueda analizar y tomar decisiones con prontitud y eficiencia en beneficio de la entidad.

PALABRAS CLAVE:

- **SISTEMAS CONTABLES**
- **TOMA DE DECISIONES GERENCIALES**
- **SISTEMAS DE MONITOREO FINANCIERO**
- **COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO**

ABSTRAC

The objective of this research work is to analyze the Accounting Systems and their impact on the Management Decision Making for the strengthening of popular finances through the application of financial monitoring systems in the Savings and Credit Cooperatives of segment 4 of the rural sector of the Canton. Latacunga of the Province of Cotopaxi. To carry out the aforementioned, an investigation was carried out in which the problem was first determined to be investigated; identifying that cooperatives may be affected by inadequate accounting systems and other important aspects that radically disrupt the proper management of financial operations; In the same way, a theoretical framework was established that allowed a better conceptual understanding of important parts of the inquiry; In addition, a methodology based on a quantitative approach was used to measure and interpret the results obtained from the research instrument, such as the surveys conducted with three cooperatives in segment 4; giving as results that these entities do not make an adequate use of the accounting systems and therefore take wrong decisions, based on this, an analysis of the financial risks of the PERLAS, CAMEL, Z-score systems was established; and based on these systems, a methodological guide for a monitoring system was designed to minimize financial risk through financial strategies. Concluding that, it is important that financial institutions maintain an accounting system according to the needs and operability, to facilitate obtaining financial information and can analyze and make decisions promptly and efficiently for the benefit of the entity.

Keywords:

- **ACCOUNTING SYSTEMS**
- **MANAGEMENT DECISION MAKING**
- **FINANCIAL MONITORING SYSTEMS**
- **COOPERATIVES OF SAVING AND CREDIT**

CAPÍTULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 Tema de investigación

Los sistemas contables y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales para el fortalecimiento de las finanzas populares de las cooperativas de ahorro y crédito reguladas por la superintendencia de economía popular y solidaria (SEPS) del segmento 4 del sector rural en el Cantón Latacunga de la provincia de Cotopaxi.

1.2 Planteamiento del Problema

1.2.1 Planteamiento del problema Macro

“El Sistema Financiero del Ecuador ha enfrentado un panorama de decrecimiento de la demanda crediticia y una mayor exposición al riesgo crediticio, debido al comportamiento de pago de sus clientes” (Corporacion Financiera Nacional, 2017). A pesar de ello en los años 2015 y 2016, se evidencio una disminución en el volumen de crédito, mostrando una leve recuperación de las instituciones financieras, (Corporacion Financiera Nacional, 2017).

Para (Jaramillo, 2016) “uno de los principales problemas que viene a enfrentar la economía es una falta de liquidez que complica mucho la comercialización de productos, llegando incluso a poder generar cambios sobre los hábitos de consumo de los ecuatorianos”. No obstante, el nivel de liquidez de la economía, reflejado en los indicadores de Rentabilidad, Solvencia y Liquidez del Sistema Financiero puede dar una clara imagen de lo que estaría sucediendo en el país.

Según (Mejía, 2017) en un dialogo con los representantes de la Asociación de Organismos de Integración del Sector Financiero Popular y Solidario (Asofipse) se planteó

Un incremento de inversión para el desarrollo local a través de tres propuestas: promoción de empleo e inclusión económica para reactivar el crédito de vivienda; fortalecimiento del sistema popular y solidario con la vinculación del sector a medios de pago

electrónico; y la consolidación de la institucionalidad de cooperativas de ahorro y crédito mediante la adecuación del Código Orgánico Monetario y Financiero.

Así también, según informes de (Mejía, 2017) “las cooperativas de ahorro y crédito, representan el 12% del Producto Interno Bruto (PIB). El sector cooperativo popular y solidario tuvo un importante crecimiento en activos, pasando del 22% en 2012, al 28% en este año 2017”.

“Las cooperativas de ahorro y crédito tienen como objetivo realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con los socios, clientes o terceros” (Saltos, 2017). A ello se adjunta, la resolución establecida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, en la que, establece los segmentos de las entidades del sector financiero, popular y solidario en base a los saldos de los activos, como se muestra en la siguiente figura:

Tabla 1
Segmentación de las entidades financieras

SEGMENTOS	ACTIVOS (\$)
1	Mayor a 80'000.000
2	Mayor a 20'000.000 hasta 80'000.000
3	Mayor a 5'000.000 hasta 20'000.000
4	Mayor a 1'000.000 hasta 5'000.000
5	Hasta 1'000.000
	Cajas de ahorros, bancos comunales y cajas comunales

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria , 2013)

La clasificación antes indicada, según (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria , 2013) “representa para la SEPS una oportunidad para construir y consolidar un modelo de supervisión y control que permita responder a las necesidades del sector en términos de estabilidad y solidez de las organizaciones que lo conforman” (p.14).

“En Ecuador existen 3.93212 cooperativas, de las cuales 1.045 son financieras y 2.885 no financieras, clasificadas en cuatro segmentos y tres niveles respectivamente, (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria , 2013), como se muestra en la siguiente tabla:

Tabla 2
Número de cooperativas por segmento

Segmento	COAC	%
Segmento1	476	45,55
Segmento 2	275	26,32
Segmento 3	70	6,7
Segmento 4	39	3,73
Por definir	185	17,70
Total	1.045	100

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria , 2013)

En esta clasificación se presentan algunas características propias de las cooperativas financieras que reflejan la particularidad y complejidad del sector, en cuanto a, la situación geográfica de sus organizaciones, tamaño, concentración de recursos físicos y económicos, y forma administrativa de las entidades.

1.2.2 Planteamiento del problema Meso

Las cooperativas de ahorro y crédito se concentran en las provincias de la región Sierra centro (Tungurahua, Bolívar, Cotopaxi y Chimborazo) con más de 12 organizaciones por cada cien mil habitantes, (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria , 2013). Razón por la cual, estas provincias poseen el mayor número cooperativas en relación a las demás provincias.

Según la (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016) la provincia de Cotopaxi posee un diverso número de Cooperativas de Ahorro y Crédito en los diferentes segmentos que estable SEPS, a ello se atribuye un total de 118 a 169 cooperativas. Identificando a entidades del segmento 4 y segmento 5, como las predominantes en esta provincia y siendo estos, indicadores principales para el crecimiento económico en el sector campesino y el apoyo a los microempresarios.

Es por ello que, las cooperativas de ahorro y crédito de la provincia de Cotopaxi constituyen un incremento positivo en el desarrollo económico de los pueblos a través de la acción de los ciudadanos, el apoyo a los agricultores y

microempresarios del sector con servicios financieros integrales consecutivos al bienestar de los individuos y de la comunidad.

Es importante mencionar que todas estas cooperativas “se sujetarán a los principios establecidos en la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, a los valores y principios universales del cooperativismo y a las prácticas de Buen Gobierno Corporativo” según (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016). Sin embargo, cada entidad financiera maneja a su conveniencia los diferentes sistemas contables puesto que acorde al manejo de activos y demás rubros pertenecientes a las cooperativas, las empresas deben manipular el sistema contable, que, a más de ser un elemento indispensable, es esencial para la adecuada toma de decisiones.

1.2.3 Planteamiento del problema Micro

En el Cantón Latacunga la presencia de cooperativas de ahorro y crédito de diversos segmentos es inevitable, estas entidades se encuentran enfocadas a satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común. Como se mencionó en párrafos anteriores, las cooperativas que más predominan en la provincia de esta ciudad son las entidades del segmento 4 y 5; que según la (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016) estas mismas empresas son las que más sobresalen en el cantón Latacunga.

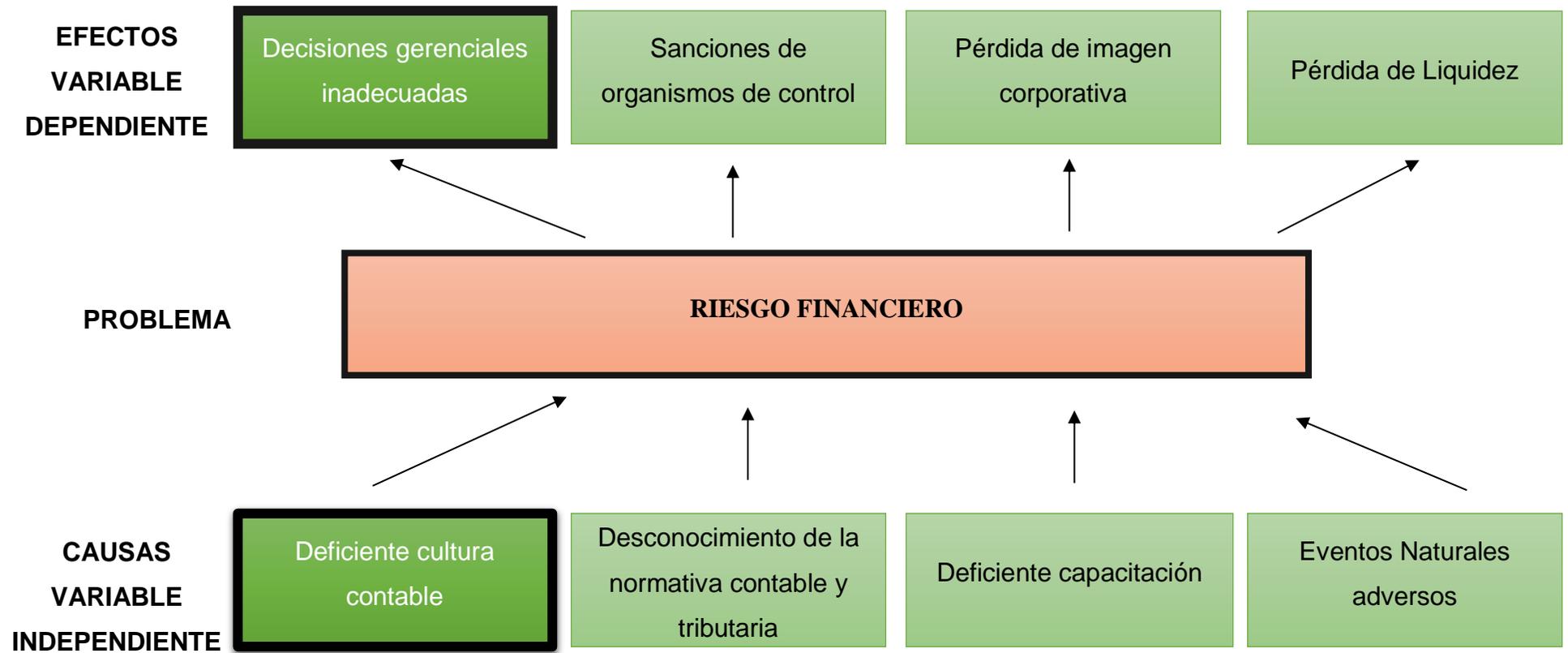
Cabe mencionar que, las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 que pertenezcan al sector rural son sumamente escasas, sin embargo, todas estas están obligadas a cumplir todas las normativas establecidas por el SEPS y de la misma manera deben efectuar los debidos procesos contables con el propósito de generar costo beneficio para los socios y establecer un desarrollo socioeconómico dentro del cantón.

En el cantón de Latacunga, sector rural, las Cooperativas del segmento 4 son las siguientes: Cooperativa de ahorro y crédito 15 de agosto de Pilacoto, Cooperativa de ahorro y crédito Iliniza Ltda. y Cooperativa de ahorro y crédito Pucara Ltda. es importante mencionar que estas cooperativas están controladas por la SEPS. Sin embargo, estas cooperativas pueden verse afectadas por los inadecuados sistemas contables y otros aspectos importantes que perturban de manera radical el

adecuado manejo de las operaciones financieras de las cooperativas de ahorro y crédito y la falta de atención a los requerimientos de los socios, afectan también a los procesos administrativos, contables y financieros de la entidad.

1.3 Árbol de Problemas

Figura 1 Árbol de problemas



1.3.1 Análisis Causa-Efecto

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito son parte esencial en la economía de la provincia de Cotopaxi, pues son entes que, encargados de la captación de ahorros, otorgamiento de créditos y la prestación de otros servicios financieros.

Sin embargo, uno de los problemas que más a menudo posee este sector cooperativo es el riesgo financiero, que se genera por diversas causas tales como: la deficiente cultura contable el cual provoca decisiones gerenciales inadecuadas, afectando de esta manera al apropiado desarrollo de la institución y a la consecución de información financiera oportuna.

Por otro lado, el desconocimiento de normativa contable y tributaria aplicada por las cooperativas de ahorro y crédito generan las sancionadas de los organismos de control del sistema financiero. A su vez la deficiente capacitación del personal incita a la pérdida de imagen corporativa de las cooperativas, generando un alto riesgo financiero; y por último los eventos naturales adversos que provocan pérdida de liquidez en las instituciones y con ello estimulando resultados erróneos en el área financiera de la cooperativa y tomando decisiones inexactas.

1.4 Formulación del problema

La formulación del problema permite estructura formalmente la idea de investigación, es decir, se puede realizar la formulación de una interrogante al problema que implica la delimitación del campo de investigación, razón por la cual, se plantea la siguiente interrogante:

¿Cómo influyen los sistemas contables en la toma de decisiones gerenciales de las cooperativas de ahorro y crédito segmento cuatro del sector rural en el cantón Latacunga, de la provincia de Cotopaxi?

1.5 Delimitación del problema

Delimitación Temporal:

Esta investigación se llevará a cabo en el período octubre 2017 - marzo 2018, con una duración de seis meses.

Delimitación Espacial:

El proyecto de investigación se aplicará en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento cuatro (4) de la provincia de Cotopaxi.

1.6 Justificación del Problema

En la actualidad, las cooperativas de ahorro y crédito han jugado un papel importante en la economía ecuatoriana, canalizan el ahorro de las personas y ayudando en el desarrollo de las actividades económicas, productivas y de consumo. No obstante, estas cooperativas están en la obligación de llevar un control de los sistemas financieros que manejen, con el propósito de encaminar a la entidad financiera, a que, se sujeten a las leyes establecidas por la SEPS.

Para lo antes indicado, es necesario aplicar un análisis de los diferentes sistemas contables con la finalidad de determinar, identificar, medir, evaluar y control los riesgos que se puedan presentar, lo cual permitirá que se minimice un impacto negativo y que afecta de manera directa a todas las personas involucradas con las instituciones financieras. Y a más de ello, determinar como el análisis de los sistemas financieros contribuye en la acertada toma de decisiones por parte de la alta gerencia.

La realización de esta investigación es de gran importancia, porque, permitirá identificar de forma verídica y documental, los sistemas contables; y como estas son parte fundamental para toma de decisiones en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del sector rural en el cantón Latacunga, lo que provocará un impacto social y financiero.

Además, el estudio beneficiará a la estudiante ejecutora de manera sustancial, pues permitir consolidar con la práctica los conocimientos adquiridos en el cumplimiento de la malla académica de la carrera de Ingeniería en Finanzas y Auditoría CPA de la ESPE. Así también dar cumplir a uno de los requisitos previos a la obtención del título académico superior según dispone Ley Orgánica para la Educación Superior.

Adicional a lo antes mencionado, la investigación aportará de manera significativa al sector cooperativo segmento 4, regulado por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria del sector rural del Cantón Latacunga, provincia de Cotopaxi, pues ayudará a las mismas a manejar de mejor manera un sistema contable y mediante ello establecer toma de decisiones gerenciales.

En el aspecto práctico y metodológico esta investigación servirá como un referente y guía para la realización de futuras investigaciones; además, aportará a las cooperativas de ahorro y crédito en la toma decisiones gerenciales, permitiendo mantener una información veraz, confiable y permanente.

1.7 Objetivo

1.7.1 Objetivo General

Analizar los Sistemas Contables mediante la aplicación de los sistemas de monitoreo financiero para la toma de Decisiones Gerenciales en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento cuatro (4) del sector rural del Cantón Latacunga de la Provincia de Cotopaxi.

1.7.2 Objetivos Específico

- Desarrollar una revisión teórica enfocado a los sistemas contables de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en relación a la toma de decisiones gerenciales con el fin de estructurar una base conceptual para realizar el trabajo investigativo.

- Estudiar a los sistemas contables a través el riesgo financiero en la toma de decisiones y en los procesos de los sistemas contables mediante técnicas de investigación por medio de una fundamentación metodológica apropiada.
- Aplicar los métodos de monitoreo financiero mediante la utilización de indicadores para obtener un diagnóstico situacional que permita la medición del riesgo de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.
- Proponer una guía metodológica para implementar estrategias financieras que facilite un comportamiento económico-financiero oportuno para las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

1.8 Metas

- Ejecutar una investigación bibliográfica y con sustento teórico sobre la definición conceptual de los sistemas contables y la toma de decisiones gerenciales, durante las tres semanas del primer mes.
- En el segundo mes se procederá a la aplicación de encuestas, tabulación, análisis e interpretación de resultados que permitan compilar información relevante y determinar la comprobación de la hipótesis.
- Recopilación de información financiera para el respectivo análisis de riesgo financiero mediante sistemas de monitoreo, durante las siguientes tres semanas del tercer mes.
- Análisis de los resultados obtenidos luego de la aplicación de los sistemas de monitoreo en la cuarta semana del tercer mes de la realización del proyecto de investigación.
- Determinación de las estrategias financieras en base a las necesidades detectadas en las cooperativas del segmento cuatro para una toma de decisiones gerenciales adecuadas, en el cuarto mes.
- Definición de conclusiones, recomendaciones y presentación del proyecto final de investigación, durante el quinto mes.

1.9 Hipótesis

H1: Los sistemas contables inciden en la toma de decisiones gerenciales de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 4 del sector rural del Cantón Latacunga de la Provincia de Cotopaxi.

Ho: Los sistemas contables no inciden en la toma de decisiones gerenciales de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 4 del sector rural del Cantón Latacunga de la Provincia de Cotopaxi.

1.10 Variables de investigación

1.10.1 Variable independiente

Sistemas contables

1.10.2 Variable dependiente

Toma de decisiones

1.11 Operacionalización de variables

Tabla 3:

Variable independiente - Sistemas contables.

CONCEPTUALIZACION	DIMENSIÓN	CATEGORIAS	INDICADORES	ITEMS	TÉCNICAS E INSTRUMENTO
Según (Navarro, 2015) un sistema contable: contiene toda la información de la empresa tanto los datos propiamente contables como financieros. Mediante este tipo de sistemas se prevé crear unas normas o pautas para controlar todas las operaciones de la empresa, y a su vez clasificar todas aquellas operaciones contables y financieras del día a día.	Información Contable-Financiera	Información financiera	Evaluación	¿Qué tipo de sistema contable utiliza su cooperativa para evaluar la situación de la entidad?	Técnica: encuesta Instrumento: cuestionario
		Control operaciones	de Medición valoración	¿Su cooperativa realiza evaluaciones de riesgos para detectar errores contables y administrativos?	
		Operaciones contables	Procesos contables	¿Se realizan revisiones periódicas de los procesos contables?	
		Operaciones financieras	Indicadores financieros	¿Efectúa un análisis de los indicadores financieros?	

Tabla 4:
Variable dependiente - Toma de decisiones

CONCEPTUALIZACION	DIMENSIÓN	CATEGORIAS	INDICADORES	ITEMS	TÉCNICAS E INSTRUMENTO
Según (Solano, 2013) la toma de decisiones gerenciales se redacta en que, “este proceso de decisión puede ser descrito mediante pasos que se aplican a todas las circunstancias en las que toman decisiones, sean estas simples o complejas” (p.45).	Generalidades de la Toma de Decisiones Gerenciales	Proceso de decisión	Decisión táctica	¿En su cooperativa es importante elaborar información financiera sustentada en políticas contables y administrativas para tomar decisiones?	Técnica: encuesta Instrumento: cuestionario
		Análisis	Decisión operativa	¿Su cooperativa posee un control riguroso sobre el tiempo que implica la realización de las actividades en los diferentes departamentos de la entidad?	
		Solución	Reconocimiento del problema	¿Considera que es importante realizar evaluaciones constantes de los recursos financieros para la toma decisiones?	
			Evaluar alternativas	¿Se efectúan reuniones del Consejo Administrativo para tratar soluciones a problemas existentes?	

CAPÍTULO II

2 MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes investigativos

Dentro de la presente investigación se busca conocer algunos antecedentes investigativos relacionados con el tema de estudio, los sistemas contables y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales en las cooperativas de ahorro y crédito segmento cuatro del sector rural en el cantón Latacunga de la provincia de Cotopaxi, para lo cual se presenta las siguientes indagaciones:

Según (Di Ranni, 2016) en una investigación titulada “El sistema contable integrado y el análisis de la eficiencia de las funciones de gestión” resalta las siguientes conclusiones:

- La existencia de un adecuado sistema de información no asegura necesariamente la calidad de las decisiones que se tomen.
- Casi siempre la información es insuficiente; el criterio del sujeto que decide para interpretar la información y su suficiencia, depende más de la subjetividad del analista, que de la objetividad e integridad de la información contable.

En una investigación realizada por (Auncanshala, 2017) titulada “La gestión financiera en la toma de decisiones de la Cooperativa Sagrada Familia Ltda. de la ciudad de Riobamba,” pone de manifiesto que; “la cooperativa investigada no dispone de herramientas de trabajo como un sistema contable acorde con el nuevo Plan de Cuentas de la SEPS, lo que ha dificultado cumplir con la entrega oportuna de información contable y financiera” (p.2). Además, concluyendo que, “la gestión financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sagrada Familia Ltda. demuestra una baja solidez. Esto se observa en la disminución de la relación entre los activos totales con los pasivos totales, entre el 2014 y 2015; dado por un incremento del 18,30% en sus activos, inferior al crecimiento de los pasivos, que fue del 23,38%² (p. 46).

De misma manera, otra indagación realizada por (Ron, 2015) titulada “análisis del sistema administrativo y contable de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Universidad Católica del Ecuador de acuerdo a la ley orgánica de la economía popular y solidaria del sector financiero popular y solidario (LOEPS), concluye que, “las nuevas regulaciones

del Estado, permiten crear una estructura de control interno y externo en las cooperativas de ahorro y crédito, y al ser monitoreadas continuamente por los organismos de control se trata de evitar las irregularidades presentadas”(p.197). Adicional a ello, “entre las implementaciones contables, se puede concluir que la Cooperativa debe modificar sus registros contables de conformidad al Catálogo Único de Cuentas emitido por la SEPS” (p. 199)

Según (Zambrano, 2016) en su investigación establecida como “sistema contable y el control interno como herramientas de gestión” manifiesta que:

Una herramienta para que la empresa alcance sus objetivos, es el manejo de un buen sistema contable que permita llevar todos sus registros contables debidamente ordenados, con el fin de que sirva como instrumentos para una mejor toma de decisiones por parte de la alta dirección y confiriendo informes detallados. (p.58)

Las investigaciones antes señaladas serán referentes para el desarrollo de la indagación con la finalidad de fortalecer el marco teórico y respaldar la indagación mediante la realización previa de otras investigaciones.

2.2 Base teórica

2.2.1 Sistema de la economía popular y solidaria

La economía popular y solidaria es 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. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017)

Esta forma de organización se basa 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. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017)

A través de la Ley de Economía Popular y Solidaria (LOEPS), se le conoce a la EPS como una forma de organización económica en la que sus integrantes, ya sea individual y colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios mediante relaciones

basadas en la solidaridad, cooperación y reciprocidad, situando al ser humano como sujeto y fin de su actividad. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017)

2.2.1.1 Sector financiero y cooperativo

El Sector Cooperativo según (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017) es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social.

Las cooperativas, en su actividad y relaciones, se sujetarán a los principios establecidos en la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, a los valores y principios universales del cooperativismo y a las prácticas de Buen Gobierno Corporativo.

2.2.2 Contabilidad

2.2.2.1 Definición

Según (Alcarria, 2012) la contabilidad es:

Un sistema de información, y como tal está encargada del registro, la elaboración y la comunicación de información, fundamentalmente de naturaleza económico-financiera, respecto a una entidad que requieren sus usuarios para la adopción racional de decisiones en el ámbito de las actividades económicas. (p.12)

Según (Lobo, 2015) “la contabilidad es un conjunto de principios, técnicas y procedimientos para recopilar, clasificar, registrar y analizar todas las operaciones que realiza una empresa en términos monetarios. Satisface la necesidad de llevar la documentación contable en una forma adecuada” (p.10).

Dentro de la contabilidad se establece el sistema contable que según (Lobo, 2015) “es el conjunto de procedimientos administrativos empleados para conservar la exactitud y la propiedad de las transacciones, permitiendo realizar un análisis objetivo de los estados financieros para determinar la situación económica real de la empresa en un momento dado” (p.10).

En contexto, la contabilidad implica el registro y análisis de valoración financiera que maneja una empresa incluyendo el control de todas las operaciones tales como: compra, venta, inversiones, gastos, etc.; con el objetivo de brindar información de utilidad para la toma de decisiones por parte de la alta gerencia.

Por otro lado, la contabilidad también se la puede definir como una técnica para satisfacer las necesidades económicas de la empresa mediante la utilización de métodos precisos y estadísticos para calcular cuentas contables. Así también, la contabilidad se encarga de recolectar la mayor parte de datos y cifra relevantes, puesto que, estos datos influyen en el más mínimo resultado.

2.2.2.2 Importancia

Según (Torres, 2015) la importancia de la contabilidad:

Se remonta desde tiempos muy antiguos, cuando el hombre se ve obligado a llevar registros y controles de sus propiedades. Se ha demostrado a través de diversos historiadores que, en épocas como la egipcia o romana, se empleaban técnicas contables que se derivaban del intercambio comercial.

“Dada la importancia de disponer de la información necesaria y suficiente, en términos de contenido y calidad para la toma de decisiones, la normativa mercantil establece los objetivos y requisitos que dicha información contable debe cumplir” (Alcarria, 2012).

Es así que, la contabilidad es una de las primeras disciplinas económicas que ha utilizado el hombre hasta el día de hoy, puesto que su importancia radica en la necesidad administrar de la mejor manera el dinero, conocer sobre los trámites tributarios, el pago de impuestos y, sobre todo, saber sobre la situación financiera de una organización.

2.2.2.3 Tipos de contabilidad

Según la (Enciclopedia de Clasificaciones, 2017) existen distintos criterios para clasificar a la contabilidad y sus tipos, algunos de ellos son:

- De acuerdo al origen de los recursos:

Contabilidad pública: esta se encarga de registrar y controlar todas aquellas operaciones que se realizan por instituciones pertenecientes al Estado.

Contabilidad privada: a diferencia de la anterior, esta se aboca a las operaciones que realizan empresas en manos de particulares, tanto de personas naturales como jurídicas.

- De acuerdo a la actividad de la empresa:

Contabilidad industrial: aquellas industrias que se abocan a transformar la materia prima en productos elaborados son controladas por la contabilidad industrial.

Contabilidad comercial: esta contabilidad se dedica al control de aquellas empresas cuya principal actividad pasa por la compra y venta de algún producto específico.

Contabilidad de empresas extractivas: las empresas dedicadas a la explotación de recursos naturales, renovables o no, y que son utilizadas en la realización de sus actividades económicas son controladas por la contabilidad de empresas extractivas.

Contabilidad de servicios: esta contabilidad es la que controla a aquellas empresas que se dedican a prestar algún tipo de servicio a la sociedad.

- Clase de información con la que trabaja, los tipos de contabilidad son:

Contabilidad financiera: esta es la que recolecta y transmite aquella información que tiene que ver con el estado financiero de una determinada empresa. Este material es destinado a los dueños, gerentes y socios de la empresa, pero también, al público en general, que puede estar interesado en este tipo de cuestiones.

Contabilidad administrativa: a diferencia de la anterior, esta contabilidad no transmite más allá de la propia entidad los datos adquiridos. Esto es porque tienen que ver con cuestiones administrativas de la propia empresa y es utilizada por los rangos superiores para juzgar cuestiones relacionadas con las metas y objetivos propuestos, así como también las políticas implementadas. También son útiles para predecir lo que ocurrirá y la planificación.

Contabilidad fiscal: este tipo de contabilidad se encarga del registro y la preparación de informes relacionados con las declaraciones y pagos de impuestos presentados.

Contabilidad de costos: este tipo de contabilidad es motivada por las empresas industriales que se interesan por conocer la determinación de los costos unitarios en la producción, la venta y la producción en general. También sirve para determinar los puntos de equilibrio de las empresas, es decir, aquellas instancias en las que no se obtienen ni ganancias ni pérdidas, los costos de distribución y los totales.

2.2.3 Sistemas Contables

2.2.3.1 Definición

Según (Navarro, 2015) un sistema contable:

Contiene toda la información de la empresa tanto los datos propiamente contables como financieros. Mediante este tipo de sistemas se prevé crear unas normas o pautas para controlar todas las operaciones de la empresa, y a su vez clasificar todas aquellas operaciones contables y financieras del día a día.

Adicional a ello, el sistema contable es el conjunto de aspectos que generan la información financiera y la interrelación entre datos, facilitando y contribuyendo a la toma de decisiones en el ámbito de la gerencia. Además, a través de este sistema se pueden establecer pilares fundamentales, tales como; el registro de la actividad financiera, la clasificación de la información en categorías y el resumen de toda la información contable de la empresa de la entidad.

2.2.3.2 Importancia

En una investigación de (Torres S. , 2017) afirma que la importancia de los sistemas contables se deriva la necesidad de llevar un adecuado control de las operaciones y transacciones financieras. Así como la de obtener y analizar información y emprender alguna acción basada en su interpretación.

La información contable debe servir fundamentalmente para:

- Predecir flujos de efectivo. Apoyar a los administradores en la planeación, organización y dirección de los negocios.
- Tomar decisiones en materia de inversiones y crédito.
- Evaluar la gestión de los administradores de la empresa.
- Ejercer control sobre las operaciones de la empresa.
- Fundamentar la determinación de cargas tributarias, precios y tarifas.
- Ayudar a la conformación de la información estadística nacional.
- Contribuir a la evaluación del beneficio o impacto social que la actividad económica representa para la comunidad. (p.11)

2.2.3.3 Estructura

El sistema contable está formado por cinco pasos, según (Lobo, 2015):

1. Ordenar y archivar todas las facturas, recibos y documentos que respalda las operaciones contables.
2. Clasificación de la información, se utilizan para ello cuentas: el nombre de cada cuenta debe responder a su contenido, esto lo vamos a ver con más detalle a continuación.
3. Se debe realizar los registros de las operaciones contables, para ello existen libros y formularios de contabilidad según nuestras leyes.
4. Debe, por lo tanto, cumplirse todas las normas y los procedimientos establecidos, por ejemplo, las facturas no deben tener tachones, ni estar rotas.
5. Finalmente, debemos informar sobre los resultados obtenidos en todas las operaciones de nuestra microempresa, en un periodo, por ejemplo, un año, o un mes, para ello existen los estados financieros y los reportes. (p.12)

Los pasos antes mencionados son pautas a seguir para establecer un adecuado sistema contable y con ello, la empresa puede tener ordenados todos sus documentos contables y toda la información veraz a hora de realizar análisis y tomar decisiones.

2.2.4 Toma de Decisiones Gerenciales

2.2.4.1 Definición

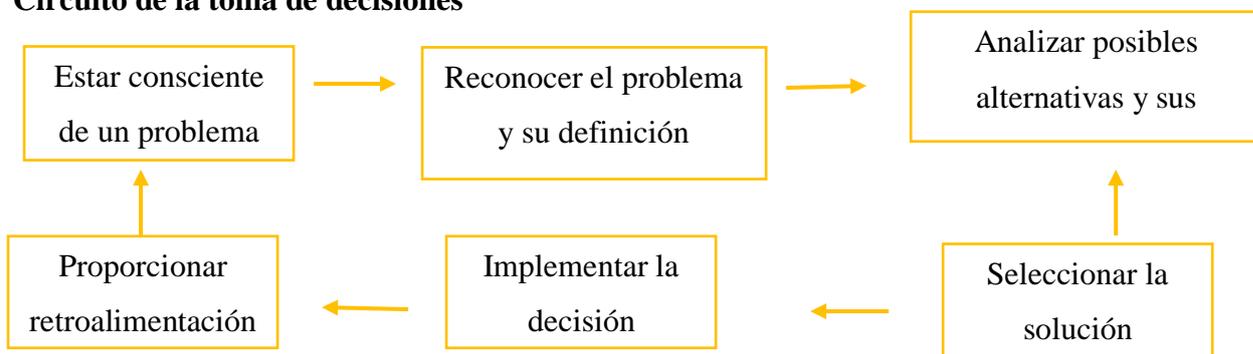
Según (Solano, 2013) la toma de decisiones gerenciales se redacta en que, “este proceso de decisión puede ser descrito mediante pasos que se aplican a todas las circunstancias en las que toman decisiones, sean estas simples o complejas” (p.45).

Así también “una decisión es la elección de la alternativa más adecuada de entre varias posibilidades con el fin de alcanzar un estado deseado, considerando la limitación de recursos” (Canós, Pons, Valero, & Maheut, 2016). Dentro de este proceso es importante seleccionar la solución entre las alternativas escogidas y evaluadas, con el objeto de implementar la decisión.

2.2.4.2 Fases de la toma de decisiones

En una investigación de (Solano, 2013) el autor Paul Moody establece un circuito de la toma de decisiones, como se muestra en la siguiente tabla:

Figura 2:
Circuito de la toma de decisiones



Fuente: (Solano, 2013)

La importancia de este circuito es llegar a una decisión de manera clara y concluyente que permita dar solución a un problema encontrado o iniciar con un nuevo propósito que se ha propuesto la empresa. y que, a partir de ello se tomen acciones correctivas que mejoren esas decisiones.

Por otro lado, según (Canós, Pons, Valero, & Maheut, 2016) indica que las fases de toma de decisiones “es un proceso porque durante un periodo de tiempo suceden una serie de etapas de forma secuencial” como se muestra en la siguiente figura:

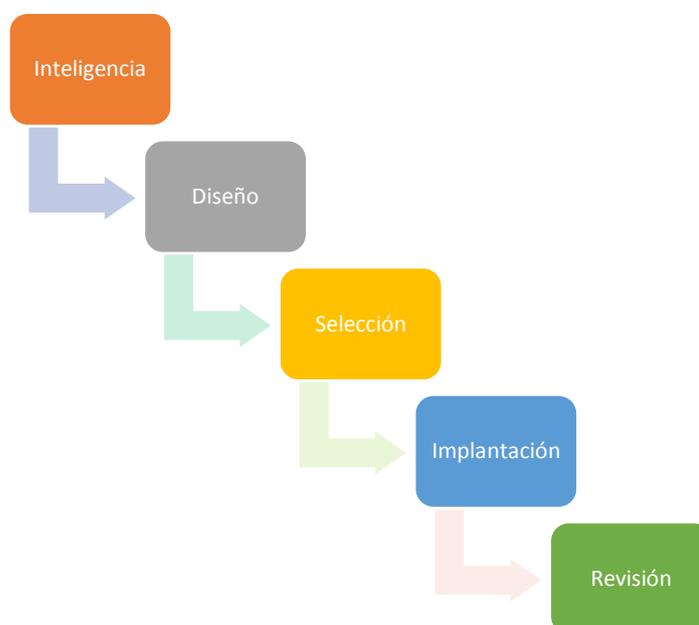


Figura 3 Fases de la toma de decisiones

Fuente: (Canós, Pons, Valero, & Maheut, 2016)

- **Fase de inteligencia:** consiste en identificar y definir el problema para el que se pretende tomar una decisión. En primer lugar, se realiza un análisis completo interno y externo para buscar el origen fundamental de este problema.
- **Fase de diseño:** modelización o concepción. Se identifican y enumeran todas las alternativas, estrategias o vías de acción posibles.
- **Fase de selección:** Consiste en la elección de una alternativa. Para ello, se evalúan todas las líneas de acción teniendo en cuenta la concordancia de los objetivos de la empresa y los recursos.
- **Fase de implantación:** Se desarrollan las acciones que conlleva la alternativa elegida para solucionar el problema.
- **Fase de revisión:** Sirve para comprobar si la puesta en marcha de la decisión es la más adecuada y si se alcanzan los resultados deseados. Se realiza un control evaluando las acciones pasadas y si algo no es correcto, se reinicia el proceso.

2.2.4.3 Tipos de decisiones

Según (Pilar, 2012) existen tres tipos de decisión, que difieren en el tipo de información disponible:

- a. decisiones bajo certeza absoluta;
 - b. decisiones bajo riesgo y
 - c. decisiones bajo incertidumbre.
- **Decisiones bajo certeza absoluta**

Según Luna (2012) las decisiones bajo certeza absoluta “corresponde a una etapa de sondeo, en la que se aplican algunos recursos que permiten determinar el porqué del conflicto, en donde se definen las discusiones y procedimientos a trabajar y tener presente para su solución y toma de decisiones” (p. 7).

En el transcurso de toma de decisiones se presentan conflictos a la hora de elegir la mejor opción y un adecuado manejo de este entorno. Por cada decisión planteada se presentan probables situaciones de tensión y conflicto, puesto que, la decisión puede implicar la elección de varias opciones, o a su vez surgen indecisiones por parte de un grupo que pone en duda la toma de decisiones.

- **Decisiones bajo riesgo**

Según Rueda y Peris (2012) indica que las decisiones bajo riesgo:

Se aproxima bastante a las situaciones habituales en la empresa. El decisor, por su experiencia, puede asignar probabilidades a los estados de la naturaleza de los que depende la efectividad de su decisión. Por supuesto, que eso sea suficiente para tomar una decisión depende de los criterios que se definan para tomarla. (p. 26)

En síntesis, la persona encargada de tomar una decisión dentro de una entidad es el gerente general, que debe establecer con puntualidad el problema existente para proceder a evaluar las posibles soluciones y tomar una decisión adecuada envuelto en una gestión empresarial con el fin de alcanzar los objetivos planteados.

- **Decisiones bajo incertidumbre**

La incertidumbre en la toma de decisiones, según López, Salazar, y Gil (2013):

Se refiere a que existe un ambiente de incertidumbre cuando falta el conocimiento seguro y claro respecto del desenlace o consecuencias futuras de alguna acción, situación o elemento patrimonial, lo que puede derivar en riesgo cuando se aprecia la perspectiva de una contingencia con posibilidad de generar pérdidas o la proximidad de un daño. La incertidumbre supone cuantificar hechos mediante estimaciones para reducir riesgos futuros, y aunque su estimación sea difícil no justificará su falta de información. (p.45)

A lo antes mencionado, la incertidumbre muestra que el problema y las soluciones pueden ser confusas y al momento de enfrentar la situación es esencial que el área de alta gerencia se encuentre totalmente preparado. Estas situaciones se dan dentro de las empresas por diferentes razones, tales como: cuando se introducen en nuevos mercados, la manipulación de los recursos económicos, etc.

2.2.5 Estados financieros

2.2.5.1 Definición

Según (Caceda, 2016) los estados financieros:

Representan el producto terminado del proceso contable y son los documentos por medio de los cuales se presenta la información financiera.

Es decir, son la representación estructurada de la situación y evolución financiera de una entidad a una fecha determinada o por un periodo determinado. Su objetivo general es proveer información cuantitativa, expresada en unidades monetarias, de una entidad acerca de su posición y operación financiera, del resultado de sus operaciones y de los cambios en su capital contable y en sus recursos o fuentes, que son útiles al usuario general en el proceso de toma de decisiones económicas. (p.16)

Los estados financieros también muestran los resultados del manejo de los recursos encomendados a la administración de la entidad, por lo que para satisfacer ese objetivo deben proveer información sobre la evolución de:

- Los activos.
- Los pasivos.
- El capital contable.
- Los ingresos y costos o gastos.
- Los cambios en el capital contable.
- Los flujos de efectivo o, en su caso, los cambios en la situación financiera.

2.2.5.2 Importancia

Según (Buenfil, 2013) la importancia de los estados financieros:

Es tal que cuando éstos fallan en reflejar razonablemente los resultados y la posición financiera de una empresa y al ser éstos base para la determinación de razones financieras y de la aplicación de fórmulas matemático-financieras etc., han dado lugar a caídas estrepitosas cotizaciones de empresas, y caída del sistema financiero mundial.

Así también, “los estados financieros básicos siguen siendo un instrumento importante en la evaluación del rendimiento de una organización, ya que son parte importante para la aplicación de fórmulas financieras, estadísticas y comparaciones” (Buenfil, 2013). De lo antes mencionado surge la importancia de no alterados los estados financieros, o falsificar datos con el propósito de presentar una situación irreal del rendimiento y situación financiera de una empresa.

2.2.5.3 Clasificación de los estados financieros

Para (Videla, 2013) “los estados financieros deben reflejar razonablemente la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de la empresa; y están

compuestos principalmente por el Balance General, al Estado de Resultados y al Estado de Flujo de Efectivo” (p.2).

- **Balance General**

Según (Farías, 2014) el balance general “muestra la información sobre los recursos y obligaciones financieros de la entidad, en un momento dado” (p.7). A su vez (Videla, 2013) “considera los elementos relacionados directamente con la medida de la posición financiera de una empresa, a saber, los activos, los pasivos y el patrimonio neto, estos se miden en una fecha determinada” (p.3). Los elementos principales son:

- a. **Activos:** son los recursos controlados por la empresa como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios económicos.
- b. **Pasivos:** son las obligaciones de la empresa, surgidas a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual y para cancelarla, la empresa espera desprenderse de ciertos recursos.
- c. **Patrimonio:** es la parte residual de los activos de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos. (Videla, 2013)

- **Estado de Resultados**

(Videla, 2013) indica que los estados de resultados “se definen los denominados ingresos y gastos, que por su naturaleza corresponden a la medición del desempeño de la empresa durante un período” (p.3). Según este mismo autor los elementos principales son:

- a. **Ingresos:** son los aumentos de los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de entradas o incrementos de valor de los activos, o bien como decrementos de las obligaciones, que dan como resultado aumentos del patrimonio y que no están relacionados con los aportes de los propietarios a este patrimonio.
- b. **Gastos:** son las disminuciones de los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien de nacimiento o aumento de los pasivos, que dan como resultado disminuciones del patrimonio y no están relacionados con los retiros realizados por los propietarios. (p.3-4)

- **Estado de Flujo de Efectivo**

Para (Farías, 2014) el estado de flujo de efectivo “muestra información relativa al resultado de sus operaciones en un periodo. Presenta operaciones devengadas en el periodo” (p.7). Según (Videla, 2013) el Estado de Flujo de Efectivo “funciona como la caja registradora y suministra la conexión entre los conceptos de capital y de ganancia

(utilidad), porque proporciona el punto de referencia para medir tal resultado” (p.4); adicional a ello se determina los siguientes elementos que conforma el estado de flujo:

- a. **Entradas de efectivo:** Dinero que se espera recibir en el periodo por ventas de contado, cobro a clientes, venta de activos fijos, anticipos recibidos de clientes entre otros.
- b. **Salidas de efectivo:** Capital que la empresa espera desembolsar en el periodo de compras de contado, pago a proveedores, pago de sueldos, y prestaciones de servicio, de alquiler, abonos y cancelación de préstamos

No obstante, para clasificar los estados financieros también se consideran diversos puntos de vista, según (Caceda, 2016):

- Estados financieros principales o básicos: son el estado de situación financiera, el estado de resultados, el estado de variación en el capital contable y el estado de cambios en la situación financiera.
- Estados financieros secundarios: son conocidos también como anexos o analíticos y se producen para dar detalles de la información contenida en los estados financieros principales, por ejemplo:
 - Estado detallado de cuentas por cobrar.
 - Estado analítico de integración de inventarios.
 - Estado analítico de costo de distribución.
 - Estado analítico de gastos de administración.
 - Estado de costo de producción y ventas.
 - Estado analítico de aplicación de recursos.
- Estados financieros normales: se consideran normales aquellos estados financieros principales y secundarios que correspondan a un negocio en marcha.
- d) Estados financieros especiales: se consideran especiales cuando la información corresponde a empresas que se encuentran en situaciones especiales o diferentes a un negocio en marcha, por ejemplo:
 - Estado de liquidación.
 - Estado de fusión.
 - Estado de transformación.
- Estados financieros estáticos: corresponden a una fecha determinada, por ejemplo: el estado de situación financiera o balance general.

- Estados financieros dinámicos: corresponden a un periodo determinado, por ejemplo: el estado de resultados.
- Estados financieros sintéticos: presentan la información por grupos, y la información global en forma general.
- Estados financieros detallados: presentan la información pormenorizada, detallada.
- Estados financieros simples: presentan la información de un solo periodo o a una fecha determinada.
- Estados financieros comparativos: estados financieros que presentan en un solo documento información de dos o más periodos, o a dos o más fechas determinadas.
- Estados financieros históricos: presentan información sobre acontecimientos ya ocurridos.
- Estados financieros pro-forma: presentan la información proyectada con base en cifras obtenidas de la planeación. (p.18-19)

2.2.6 Riesgo Financiero

2.2.6.1 Definición

Para Martinez (2012) “los riesgos financieros están relacionados con las pérdidas en el valor de un activo financiero, tales como un préstamo o una inversión”.

Por otro lado, según Gallardo y Avilés (2015) el riesgo financiero de invertir “es la no obtención de un rendimiento financiero satisfactorio a partir de una inversión y el riesgo competitivo de no invertir consiste en la imposibilidad de mantener una posición competitiva satisfactoria debido a la falta de inversión” (p.4).

En contexto, el riesgo financiero es un término que se refiere al riesgo asociado dentro del área financiera. Este riesgo puede entender como la posibilidad de que los beneficios derivados sean menores a los esperados o de que no exista un retorno o reembolso de los recursos financieros.

2.2.6.2 Importancia

Para (Caceda, 2016), la importancia del riesgo financiero se centra en que “sirve al usuario para evaluar la posibilidad de que ocurra algún evento futuro que cambie las circunstancias actuales o las esperadas, y que sirva de fundamento en la cuantificación en términos monetarios de activos y de pasivos” (p.20).

De lo antes mencionado, el administrador de riesgos financieros es aquel que se encarga del asesoramiento y manejo de la exposición ante el riesgo financiero dado su alto nivel de importancia a través del uso de instrumentos financieros derivados con el fin de brindar un panorama más particular.

2.2.6.3 Tipos de riesgos financieros

- **Riesgo de mercado**

Según el autor (Martinez, 2012) el riesgo de mercado “es el riesgo de pérdidas por movimientos en los precios de los mercados de capitales, ya sea en precios de renta variable, materias primas, tipos de interés, tipos de cambio, spreads de crédito, etc.”.

De la misma manera, el riesgo de mercado se presenta cuando existe pérdidas de valor de un activo asociado a la variación del precio en el mercado a su vez el valor de un activo disminuye debido a las condiciones cambiantes del mercado como la variación del precio, tipo de interés, entre otros.

- **Riesgo de crédito**

Según (Saavedra & Saavedra, 2010) el riesgo de crédito “es la probabilidad de que, a su vencimiento, una entidad no haga frente, en parte o en su totalidad, a su obligación de devolver una deuda o rendimiento, acordado sobre un instrumento financiero, debido a quiebra, iliquidez o alguna otra razón” (p.297).

Este riesgo incurre en las pérdidas debido a que una contrapartida no atiende las obligaciones de pago expuestas en su contrato, además, es la posibilidad de pérdida económica derivada del incumplimiento de las obligaciones asumidas por las contrapartes.

- **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez, “se da cuando la compra o venta de un activo, para poder ser ejecutada, exige una reducción significativa en el precio” (Martinez, 2012). De la misma manera, para la Superintendencia de Bancos el riesgo de liquidez “es la contingencia de

que una institución no tenga capacidad para fondear incrementos en sus activos o cumplir con sus obligaciones oportunamente, sin incurrir en costos financieros fuera del mercado” (p.8).

También, se puede definir al riesgo de liquidez como la incapacidad para la empresa de disponer de fondos necesarios para enfrenta o hacer frente a las obligaciones existentes, ya sean, a corto, mediano o largo plazo, es decir, que la empresa tiene un capital insuficiente para enfrentase a los compromisos.

- **Riesgo operativo**

Según (Alonso & Ortiz, 2010) el riesgo operativo “es el que proviene de fallas de información en los sistemas o en los controles internos que pueden provocar una pérdida inesperada. Este riesgo se asocia con errores humanos, fallas en los procesos e inadecuados sistemas y controles” (p.3)

En contexto, el riesgo operativo es la posibilidad de ocurrencia de pérdidas financieras de la organización, que generalmente son originadas por fallas o insuficiencias de procesos en el área financiera contable, personal inadecuado, sistemas internos de control, tecnología, y en la presencia de sucesos imprevistos.

- **Otros riesgos:** estos riesgos hacen referencia a otros ámbitos tales como: seguros, operacional, reputacional, regulatorio y político.

Dentro de esta tipología de subdividen otros tipos de riesgos como se muestran la siguiente figura:

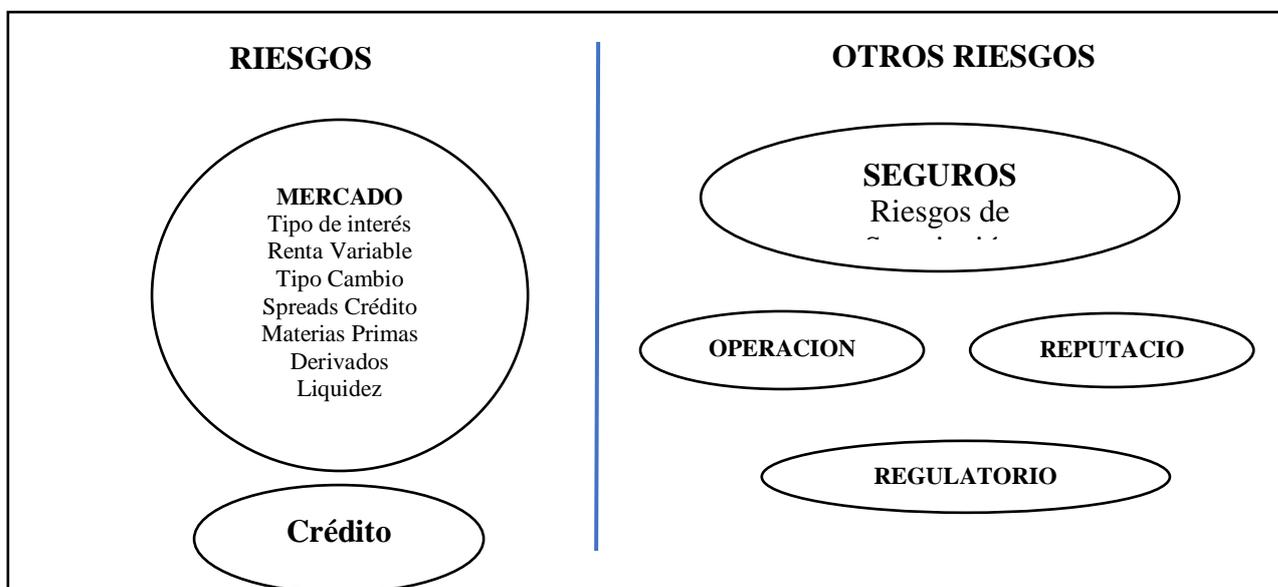


Figura 4 Tipología de riesgos

Fuente: Martinez (2012)

Para este mismo autor, Martínez (2012) manifiesta que, la medición de riesgos:

Es fundamental para una gestión adecuada de los mismos ya que, si las entidades son capaces de cuantificar sus riesgos, podrán gestionarlos. Además, una medición precisa garantiza la solvencia de la entidad, aún en momentos de crisis, pues es la base para establecer el nivel de capital a mantener en cada momento. (p. 27)

En síntesis, la medición del riesgo financiero es esencial y vital en todo proceso de capitalización de una entidad financiera. Por lo que, la empresa identifica la probabilidad de que se presenten situación de pérdida.

2.2.7 Método Perlas

2.2.7.1 Definición

Según una investigación de Freire (2015) el método PERLAS “es un sistema de monitoreo que contiene las mejores prácticas de gestión Cooperativa y ha sido concebida con el fin de mejorar la administración de las instituciones cooperativas y constituirse en un referente de monitoreo en épocas de incertidumbre” (p. 53).

- **P = Protección**
- **E= Estructura financiera eficaz**
- **R= Rendimientos y Costos**
- **L= Liquidez**
- **A= Activos Improductivos**
- **S= Señales de crecimiento.**

2.2.7.2 Objetivos

En una investigación realizada por Abril (2015) los objetivos principales que persigue la ejecución de método PERLAS son:

- Herramientas de administración ejecutiva
- Ratios y fórmulas de evaluación estandarizados
- Clasificaciones objetivas y comparativas
- Facilita el control supervisor

Acorde a los objetivos mencionados, esto permitirá que se identifique errores y mediante ello tomar decisiones que faciliten la aplicación de acciones correctivas para mejorar la situación financiera de la entidad.

2.2.7.3 Ventajas

Las ventajas que brinda el método PERLAS según Abril (2015) son las siguientes:

- Es transparente y completo
- Establece un solo idioma de comunicación entre directivos, gerentes, empleados, inspectores.
- Es lógico y fácil de utilizar
- Promueve una orientación estratégica en la toma de decisiones
- Cada indicador tiene una norma prudencial.
- Todos los indicadores están integrados y facilitan un análisis rápido, preciso, y completo. Identifica debilidades y fortalezas financieras.
- Todos los resultados del análisis PERLAS se ubican en una sola página.
- Es una herramienta de alerta temprana para la supervisión externa.
- Es una herramienta para comparar las cooperativas de ahorro y crédito.

2.2.7.4 Componentes

Es importante mencionare que, cada letra de la palabra PERLAS mide una diferente área de operaciones de una cooperativa de ahorro y crédito, entre ellas se encuentran las siguientes:

P=Protección,

E= Estructura financiera eficaz

R= Rendimientos y Costos

L= Liquidez

A= Activos Improductivos

S= Señales de crecimiento.

Este sistema permite evaluar las áreas críticas en términos económicos y financieros señalando la evolución de las entidades cooperativistas.

2.2.7.4.1 Protección

P = Protección

“Este indicador mide la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables”

Indicador:

$$\frac{\text{Provisión para préstamos incobrables}}{\text{Provisión requerida para préstamos con morosidad > 12 meses}}$$

El propósito de esta referente es “medir la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables en comparación con las provisiones requeridas para cubrir todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses” Janeta (2015).

2.2.7.4.2 Estructura Financiera Eficaz

E= Estructura financiera eficaz

Estos indicadores miden la composición de las cuentas más importantes del estado de situación financiera. Una estructura financiera eficaz es necesaria para lograr la seguridad, solidez y rentabilidad, a la vez que prepara la cooperativa de ahorro y crédito para un crecimiento agresivo real.

Indicador 1:

$$\frac{\text{Prestamos netos (cartera de créditos)}}{\text{Total activos}}$$

El propósito de este indicador es medir el porcentaje del activo total invertido en la cartera de préstamos de la entidad financiera, la cual, debe permanecer dentro de un rango de 70 - 80%.

Indicador 2:

$$\frac{\text{Inversión líquida}}{\text{Total activos}}$$

Este indicador mide el porcentaje del activo total invertido en inversiones a corto plazo., en un porcentaje de $\leq 16\%$.

Indicador 3:

$$\frac{\text{Inversiones financieras}}{\text{Total activos}}$$

El fin de este indicador es medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones a largo plazo, cumpliendo la siguiente condición: $\leq 2\%$

Indicador 4:

$$\frac{\text{Depósitos}}{\text{Total activos}}$$

Mide el porcentaje del activo total financiado con depósitos, entre el 70 - 80%

Indicador 5:

$$\frac{\text{Crédito externo (obligaciones financieras)}}{\text{Total activo}}$$

El propósito es medir el porcentaje del activo total financiado con el crédito externo (como deudas con otras instituciones financieras fuera de la cooperativa de ahorro y crédito). El porcentaje debe estar entre 0- 5%.

Indicador 6:

$$\frac{\text{Aportaciones de asociados}}{\text{Total activos}}$$

Mide el porcentaje del activo total financiado con las aportaciones de asociados. Teniendo presente una meta de 10-20%

Indicador 7:

$$\frac{\text{Capital institucional}}{\text{Total activo}}$$

La intención de este indicador es medir el porcentaje del activo total financiado con capital institucional, cumpliendo como meta, conseguir un porcentaje $\geq 10\%$

2.2.7.4.3 Rendimiento y costos

R= Rendimientos y Costos

“Estos indicadores miden el ingreso promedio para cada uno de los activos más productivos del estado de situación financiera. Además, miden el rendimiento (costo) para cada una de las cuentas de pasivos y capital más importantes” Janeta (2015).

Indicador 1:

$$\frac{\text{Ingreso neto de préstamos}}{\text{Promedio de cartera de préstamo neta}}$$

Este indicador mide el rendimiento de la cartera de préstamos. La tasa empresarial que cubra los gastos financieros y operativos, gastos de provisiones para activos de riesgo, y gastos que contribuyen a los niveles de capital institucional para mantenerlo en la norma de E9 ($\geq 10\%$) Janeta (2015).

Indicador 2:

$$\frac{\text{Ingresos de inversiones liquidas}}{\text{Promedio de inversiones liquidas}}$$

Medir el rendimiento de todas las inversiones a corto plazo (como depósitos en bancos, etc.). la meta de este indicador es poseer las tasas más altas del mercado sin correr un riesgo indebido.

Indicador 3:

$$\frac{\text{Ingresos por inversiones financieras}}{\text{Promedio de inversiones financieras}}$$

El fin de este indicador es medir el rendimiento de todas las inversiones a largo plazo (como depósitos fijos, aportaciones, valores, etc.)

Indicador 4:

$$\frac{\text{Costo financiero: interés sobre depósitos de ahorro}}{\text{Promedio de depósitos de ahorro}}$$

Se mide el rendimiento (costo) de los depósitos de ahorro. Cumpliendo como meta, obtener tasas del Mercado que protejan el valor nominal de los depósitos de ahorro ($>$ Inflación).

Indicador 5:

$$\frac{\text{Costo financiero: interés sobre el crédito externo}}{\text{Promedio de crédito externo}}$$

El propósito es medir el rendimiento (costo) de todo el crédito externo.

Indicador 6:

$$\frac{\text{Costo financiero: dividendos sobre aportaciones de asociados}}{\text{Promedio de aportaciones de asociados}}$$

Mide el rendimiento (costo) de las aportaciones de asociados. Y es limitado a la tasa pasiva del mercado y $\geq R5$.

Indicador 7:

$$\frac{\text{Margen bruto}}{\text{Promedio de activo total}}$$

El propósito de este indicador es medir el margen bruto de ingresos generado y expresado como el rendimiento de todos los activos, antes de restar los gastos operativos, provisiones para préstamos incobrables y otros ítems extraordinarios. La meta de este indicador es generar suficientes ingresos para cubrir todos los gastos operativos y provisiones para préstamos incobrables y asegurar aumentos adecuados del capital institucional y cumplir con la meta de $E8 \geq 10\%$; según Janeta (2015).

Indicador 8:

$$\frac{\text{Gastos operativos}}{\text{Promedio de activo total}}$$

Mide el costo relacionado con la administración de todos los activos de la cooperativa de ahorro y crédito. Este costo se mide como porcentaje del promedio del activo total e indica el nivel de eficiencia o ineficiencia operativa. Este indicador debe poseer una meta del 3% al 10%.

Indicador 9:

$$\frac{\text{Provisiones para préstamos incobrables}}{\text{Promedio de activo total}}$$

Para según Janeta (2015), el propósito de este indicador es medir el costo de pérdidas por activos en riesgo como préstamos morosos o cuentas por cobrar incobrables. Este costo es diferente de otros gastos operativos y debe ser separado para resaltar la eficacia de las políticas y los procedimientos de cobro de la cooperativa de ahorro y crédito. Y

como meta, tener lo suficiente para cubrir el 100% de préstamos morosos >12 meses y el 35% de préstamos morosos entre 1-12 meses.

Indicador 10:

$$\frac{\text{Ingresos extraordinarios}}{\text{Promedio de activos total}}$$

Mide el monto neto de ingresos extraordinarios.

Indicador 11: Rendimiento Operativo sobre Activo (ROA)

$$\frac{\text{Utilidad o pérdida del ejercicio}}{\text{Activo}}$$

Este indicador mide la rentabilidad de los Activos; y debe tener lo máximo en renta para mejorar la condición de la institución.

Indicador 12: Rendimiento sobre Patrimonio (ROE)

$$\frac{\text{Utilidad o pérdida del ejercicio}}{\text{Patrimonio – Utilidad o pérdida del ejercicio}}$$

Medir la rentabilidad del Patrimonio.

2.2.7.4.4 Liquidez

L= Liquidez

En la investigación de Janeta (2015) afirma que, los indicadores de liquidez demuestran si la cooperativa de ahorro y crédito administra eficazmente su efectivo para que pueda satisfacer la demanda de retiros y requisitos para la reserva de liquidez. También se mide el efectivo inactivo para asegurar que este activo improductivo no afecta negativamente la rentabilidad (p.44).

Indicador 1:

$$\frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Depósitos a corto plazo}}$$

Medir la capacidad de respuesta, frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes, en el corto plazo, y esta respuesta de ser > 12%.

Indicador 2:

$$\frac{\text{Reservas de liquidez}}{\text{Depósitos}}$$

El propósito de este indicador es medir el cumplimiento con los requisitos obligatorios del Banco Central, Caja Central u otros sobre el depósito de reservas de liquidez.

Indicador 3:

$$\frac{\text{Activos líquidos improductivos}}{\text{Total activos}}$$

Medir el porcentaje del activo total invertido en cuentas líquidas improductivas, en la que este porcentaje debe de ser <1%.

2.2.7.4.5 Activos improductivos**A= Activos Improductivos**

En una investigación de Janeta (2015) en los activos improductivos “los indicadores de esta sección miden el porcentaje de activos improductivos que tienen un impacto negativo en la rentabilidad y solvencia. Estos indicadores son: la morosidad de préstamos, activos improductivos y el financiamiento de activos improductivos” (p.47)

Indicador 1:

$$\frac{\text{Total morosidad de préstamos}}{\text{Cartera de préstamos brutos}}$$

Mide el porcentaje total de morosidad en la cartera de préstamos, usando el criterio del saldo de préstamos morosos pendientes en vez de los pagos de préstamos morosos acumulados. Este porcentaje debe de ser \leq al 5%.

Indicador 2:

$$\frac{\text{Activos improductivos}}{\text{Total activos}}$$

El indicador mide el porcentaje del activo total que no produce un ingreso. El cual debe ser \leq 5%.

2.2.7.4.6 Señales de Crecimiento**S= Señales de crecimiento.**

“Estos indicadores miden, el porcentaje de crecimiento en cada una de las cuentas más importantes del estado financiero, así como el crecimiento del número de asociados y el crecimiento del activo total de la cooperativa” Janeta (2015).

Indicador 1: Crecimiento de préstamos

$$\frac{\text{Cartera de credito neta}}{\text{Cartera de credito neta al final del año anterior}} - 1 * 100$$

Este indicador mide el crecimiento de la cartera de préstamos del año hasta la fecha.

El cual debe cumplir las siguientes condiciones:

- Para aumentar la estructura de préstamos, el crecimiento de préstamos debe ser > que el crecimiento del activo total.
- Para mantener la estructura de préstamos, el crecimiento de préstamos debe ser igual al crecimiento del activo total.
- Para disminuir la estructura de préstamos, el crecimiento de préstamos debe ser menor que el crecimiento del activo total.

Indicador 2: Crecimiento de inversiones líquidas

$$\frac{\text{Inversiones líquidas}}{\text{Inversiones líquidas al final del año anterior}} - 1 * 100$$

Este indicador permite medir el crecimiento de las inversiones líquidas del año hasta la fecha; y cumple las siguientes condiciones:

- Para aumentar el porcentaje de inversiones líquidas, el crecimiento de inversiones líquidas debe ser mayor que el crecimiento del activo total.
- Para mantener el porcentaje de inversiones líquidas, el crecimiento de inversiones líquidas debe ser igual al crecimiento del activo total.
- Para disminuir el porcentaje de inversiones líquidas, el crecimiento de inversiones líquidas debe ser menor que el crecimiento del activo total.

Indicador 3: Crecimiento de inversiones financieras

$$\frac{\text{Inversiones financieras actuales}}{\text{Inversiones financieras actuales al final del año anterior}} - 1 * 100$$

Mide el crecimiento inversiones financieras del año hasta la fecha. Las condiciones son las siguientes:

- Para aumentar el porcentaje de inversiones financieras, el crecimiento de inversiones financieras debe ser mayor que el crecimiento del activo total.

- Para mantener el porcentaje de inversiones financieras, el crecimiento de inversiones financieras debe ser igual al crecimiento del activo total.
- Para disminuir el porcentaje de inversiones financieras, el crecimiento de inversiones financieras debe ser menor que el crecimiento del activo total.

Indicador 4: Crecimiento de depósitos

$$\frac{\text{Depósitos de ahorros actuales}}{\text{Depósitos de ahorros actuales al final del año anterior}} - 1 * 100$$

Este indicador medirá el crecimiento de depósitos del año hasta la fecha. Cumpliendo las siguientes condiciones:

- Para aumentar el porcentaje del total de depósitos, el crecimiento de depósitos debe ser mayor que el crecimiento del activo total.
- Para mantener el porcentaje del total de depósitos, el crecimiento de depósitos debe ser igual al crecimiento del activo total.
- Para disminuir el porcentaje del total de depósitos, el crecimiento de depósitos debe ser menor que el crecimiento del activo total.

Indicador 5: Crecimiento de crédito externo

$$\frac{\text{Fondos recibidos en prestamos actuales}}{\text{Fondos recibidos en prestamos actuales al final del año anterior}} - 1 * 100$$

Mide el crecimiento del crédito externo del año hasta la fecha, cumpliendo las siguientes condiciones:

- Para aumentar el porcentaje del total de crédito externo, el crecimiento de crédito externo debe ser mayor que el crecimiento del activo total.
- Para mantener el porcentaje del total de crédito externo, el crecimiento de crédito externo debe ser igual al crecimiento del activo total.
- Para disminuir el porcentaje del total de crédito externo, el crecimiento de crédito externo debe ser menor que el crecimiento del activo total.

Indicador 6: Crecimiento de aportaciones de socios

$$\frac{\text{Aportaciones totales de los socios}}{\text{Aportaciones totales de los socios al final del año anterior}} - 1 * 100$$

Este indicador mide el crecimiento de las aportaciones de socios del año hasta la fecha. Las condiciones de este indicador es el siguiente:

- Para aumentar el porcentaje del total de aportaciones de socios, el crecimiento de aportaciones de socios debe ser mayor que el crecimiento del activo total.

- Para mantener el porcentaje del total de aportaciones de socios, el crecimiento de aportaciones de socios debe ser igual al crecimiento del activo total.
- Para disminuir el porcentaje del total de aportaciones de socios, el crecimiento de aportaciones de socios debe ser menor que el crecimiento del activo total.

Indicador 7: Crecimiento de capital institucional

$$\frac{\text{Capital institucional actual}}{\text{Capital institucional al final del año anterior}} - 1 * 100$$

El propósito de este indicador es medir el crecimiento de capital institucional del año hasta la fecha y debe acogerse a los siguientes escenarios:

- Para aumentar el porcentaje del total de capital institucional, el crecimiento de capital institucional debe ser mayor que el crecimiento del activo total.
- Para mantener el porcentaje del total de capital institucional, el crecimiento de capital institucional debe ser igual al crecimiento del activo total.
- Para disminuir el porcentaje del total de capital institucional, el crecimiento de capital institucional debe ser menor que el crecimiento del activo total.

Indicador 8. Crecimiento del número de socios

$$\frac{\text{Número actual de socios}}{\text{Número de socios al final del año anterior}} - 1 * 100$$

Este indicador mide el crecimiento del número de socios de la cooperativa de ahorro y crédito del año hasta la fecha. Este porcentaje debe ser > al 15%.

Indicador 9: Crecimiento del activo total

$$\frac{\text{Activos totales actuales}}{\text{Activos totales al final del año anterior}} - 1 * 100$$

El propósito de este indicador es medir el crecimiento del activo total del año hasta la fecha. Este crecimiento debe ser mayor que la tasa de inflación + 10 %.

2.2.8 Método Camel

2.2.8.1 Definición

En una investigación de Jarrín (2016) afirma que el método CAMEL “es un modelo que mide en términos generales la vulnerabilidad de un banco en particular y puede ser utilizado como una alarma para prevenir una posible crisis, esta metodología permite evaluar la solidez financiera de las empresas” (p.26). Dentro de este método, la base principal está formado por los estados financieros.

Además, este mismo autor manifiesta que, “este modelo mide el desempeño de los bancos para cada uno de los parámetros considerados imprescindibles, tales como: suficiencia de capital, calidad de activos, eficiencia (gestión de la administración), ganancias generadas y liquidez” Jarrín (2016).

En síntesis, el método CAMEL esta adoptado por los entes reguladores de la Banca, con el propósito de evaluar la solidez financiera y gerencial de las principales entidades financieras; para lo cual, la principal información será extraída de los estados financieros, operaciones presupuestarias, proyecciones de flujo de ejecutivo, etc.

Por otro lado, según Crespo (2012) indica que el análisis CAMEL, cuyas siglas en español significan:

C= Capital,

A = calidad del activo

M = Administración,

E = rentabilidad, y

L = liquidez,

Se define como un sistema uniforme de calificación de instituciones financieras. Se basa en un conjunto de indicadores representativos de la suficiencia de capital, solvencia, calidad de activos, la administración eficiente del activo, el nivel y estabilidad de la rentabilidad, así como el manejo de la liquidez. (p.28-29)

Así también, este método ayuda a evaluar y resumir los factores financieros, operativos y de cumplimiento de la normativa establecida por el órgano regulador de las entidades financieras; y a su vez, se puede evitar que las entidades financieras pongan en peligro la estabilidad y viabilidad del sistema financiero que manejan, mediante el alcance de la

información oportuna y la diligencia adecuada de toma de decisiones ante la situación actual.

2.2.8.2 Ventajas

Según Zulueta, Salas, Díaz, y Zequeira (2017) una de las principales ventajas del método CAMEL es:

Alertar posibles situaciones de crisis, enfocándose en revisar la evolución de aquellas instituciones que se ubican por encima de la calificación 3. Este método, se apoya esencialmente en información proveniente de los estados financieros de las instituciones bancarias y persigue valorar el desempeño de estas entidades, al establecer que tan alejados están los indicadores de cada institución con respecto al promedio del sector, para identificar entidades sólidas y débiles.

No obstante, Crespo (2012) afirma que el método CAMEL “tiene la ventaja de resumir en un solo indicador la situación general de la entidad financiera, uniformando el análisis de la situación de instituciones individuales” (p.29).

En contexto, se puede determinar que el método CAMEL brinda la posibilidad de identificar y ejecutar comparaciones de los resultados de cada uno de los indicadores de esta metodología, y a su vez permite conocer aquellas empresas financieras que se encuentran con un sistema financiero estable y sólido.

2.2.8.3 Criterios

Los criterios que forman parte del método CAMEL, son la ponderación del análisis y la calificación global de instituciones financieras, a continuación, se detallan cada una de ellas:

Según Crespo (2012) las ponderaciones se fijaron para cada ítem, como se muestra en la siguiente tabla:

Tabla 5
Ponderación análisis CAMEL

C	26,00%	INDICE DE SOLVENCIA	60,00%
		(PATRIMONIO+GO)/CARTERA INMOVILIZADA	20,00%
		ACTIVO IMPRODUCTIVO/(PATRIMONIO+GO)/	20,00%
A	22,00%	MOROSIDAD	35,00%
		PROVISION/CARTERA INMOVILIZADA	15,00%
		ACTIVO IMPR/TOTAL DE ACTIVO	50,00%
M	10,00%	G. TRANS/ACTIVO PRODUCTIVO	30,00%
		G. TRANSF/INGRESOS FINANCIEROS	30,00%
		BRECHA ESTRUCTURAL	40,00%
E	16,00%	MFB/ACTIVO PROMEDIO	30,00%
		ROA	35,00%
		ROE	35,00%
L	26,00%	DISPONIBILIDAD/CAPTACIONES	35,00%
		CAP.OFI+INCE/TOTAL DEP	30,00%
		ACTIVOS A CP/PASIVO A CP	35,00%

Fuente: Crespo (2012)

El autor Crespo (2012) afirma que “la mayor ponderación se desarrolló en los aspectos de capital y liquidez, en épocas de recesión económica existen altos niveles de volatilidad en los mercados, las instituciones deben garantizar el cumplimiento de los compromisos adquiridos” (p.33).

Una vez establecidas las calificaciones a nivel de indicadores individuales, se determina una calificación global del intermediario financiero, como se caracteriza en la siguiente tabla:

Tabla 6
Indicadores individuales

CALIFICACIÓN	DESCRIPCIÓN
A	Son aquellas Entidades Financieras saludables en todos los aspectos y con escaso riesgo de inversión, ya que muestran una excelente capacidad de pago del capital y de los intereses. Se considera que no existe la posibilidad de que cambios predecibles en el entorno incremente el riesgo de la Institución Financiera
B	Son aquellas Entidades Bancarias fundamentalmente sanas y estables además de presentar un riesgo bajo. Cuentan con adecuada capacidad de pago, de capital e intereses. Solo en casos extremos y eventuales cambios en el entorno podría incrementar el riesgo de la institución.
C	Corresponde a aquellas Entidades Bancarias con problemas financieros, operaciones o de cumplimiento de la norma no resuelta satisfactoriamente además tiene una mínima capacidad de pago de capital e intereses, con una elevada probabilidad de retardo en los pagos o pérdida de los mismo. Vulnerables a cambios adversos en el entorno económico.
D	Intermediarios frágiles con posibilidades de quiebra elevadas, productos en gran medida de prácticas inseguras o de estabilidad no tratada satisfactoriamente: por lo que requieren con urgencia ayuda de sus accionistas o de otras fuentes para seguir operando.

Fuente: Crespo (2012)

En base a los elementos de la metodología CAMEL se establece un rating basado en cinco componentes claves, los cuales poseen una escala de 1 a 5 como se mencionó anteriormente. Estas escalas pueden interpretarse de la siguiente manera: “la posición 1 de la escala, significa la calificación más alta, indica un alto desempeño en el manejo del riesgo y rendimiento, mientras que la posición 5, la calificación más baja, indica débiles prácticas en cuanto a la gestión del riesgo y bajos rendimientos” (Banco Central del Ecuador, 2015).

Estas escalas permiten identificar el nivel que se encuentran las entidades financieras en relación al manejo adecuado del sistema financiero, además, con el análisis en base a estas escalas se podrá tomar decisiones oportunas.

2.2.8.4 Indicadores

2.2.8.4.1 Suficiencia del Capital o Patrimonio

C= Capital (Capital)

Según Zulueta, Salas, Díaz, y Zequeira (2017) afirma que “esta dimensión pretende evaluar la capacidad de una entidad bancaria, para absorber pérdidas o desvalorización de sus activos, determinar si el patrimonio de la institución está en capacidad de soportar los objetivos tanto financieros, como estratégicos de la entidad”.

En una investigación de Jarrín (2016) estable los siguientes indicadores de suficiencia de capital:

- **Índice de utilización patrimonial:** nos permite calcular el grado de utilización de recursos propios sobre el total de activos:

$$\text{Índice de utilización patrimonial} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Total de activos}}$$

- **Índice de improductividad del patrimonio:** nos permite determinar la relación entre activos improductivos y los recursos propios de la institución. Mientras menor sea el índice, significa que la empresa dispone de mayores recursos para activos que generan rentabilidad:

$$\text{Improductividad del patrimonio} = \frac{\text{Activos improductivos}}{\text{Patrimonio}}$$

- **Índice de solvencia patrimonial:** mide la relación entre los activos ponderados por riesgo y los recursos de la empresa:

$$\text{Solvencia Patrimonial} = \frac{\text{Patrimonio Técnico}}{\text{Activos ponderados por riesgo}}$$

- **Patrimonio técnico:** el patrimonio técnico será conformado según las disposiciones del organismo regulador de cada país.

Estos indicadores permitirán realizar un seguimiento exhaustivo al capital de las entidades financieras con el fin de medir la solidez de la entidad y la capacidad de la misma para enfrentar situaciones no anticipadas en relación a la situación económica.

2.2.8.4.2 Calidad de los Activos

A = calidad del activo (Asset Quality)

Para Crespo (2012) “los principales activos a tener en cuenta en un banco son los préstamos y es fundamental evaluar su composición, concentración, plazos y vencimientos para determinar la posibilidad para responder a los pasivos (depósitos) y obtener ganancias” (p.30).

- **Índice de morosidad de cartera:** calcula la relación entre los créditos que no han sido pagados en más de 90 días con el total de la cartera de una institución bancaria:

$$\text{Morosidad de la cartera} = \frac{\text{Cartera vencida}}{\text{Total cartera}}$$

- **Índice de morosidad:** representa el grado de morosidad neto sobre el total de la cartera:

$$\text{Morosidad} = \frac{\text{Cartera vencida} - \text{Provisiones}}{\text{Total cartera}}$$

- **Índice de cobertura:** representa el total de la cartera vencida que fue provisionada, que no produce pérdidas para la empresa:

$$\text{Cobertura} = \frac{\text{Provisiones}}{\text{Total cartera vencida}}$$

Los indicadores antes señalados permiten determinar si existe la posibilidad de que la entidad financiera no recupere sus inversiones (créditos otorgados).

2.2.8.4.3 Gestión Administrativa

M = Administración (Management)

Según Zulueta, Salas, Díaz, y Zequeira (2017) la gestión administrativa:

Es una dimensión cuyo fin es evaluar la eficiencia y productividad de la administración de la institución; fundamentalmente implica determinar 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 acudir a mayores SPREAD o al aumento de los cobros por comisiones y servicios, en detrimento de la demanda por servicios bancarios.

En contexto, el análisis de la gestión administración y operativa de una entidad financiera, permiten identificar si la in situación ha logrado altos niveles de eficiencia, sostenibilidad y crecimiento, con la aplicación de políticas y un adecuado manejo administrativo.

- **Calidad de administración:** mide la capacidad de la empresa para mantener sus costos administrativos según sus ganancias, mientras menor sea el indicador, mejor es el manejo de los costos administrativos:

$$\text{Calidad de la administración} = \frac{\Sigma \text{Costos Administrativos}}{\Sigma \text{Margen fiancuero bruto}}$$

- **Cobertura:** relaciona el total de gastos por pago de intereses a depositantes con los ingresos por intereses que obtiene el banco:

$$\text{Cobertura} = \frac{\Sigma \text{Gastos por intereses}}{\Sigma \text{Ingresos por intereses}}$$

A más de establecer los indicadores anteriores, Crespo (2012) identifica otros aspectos importantes, tales como:

Brecha Estructural como % del Activo Total: Este indicador relaciona el desequilibrio entre los activos productivos y pasivos onerosos como porcentaje del activo total.

(Gastos de Personal + Gastos Generales y Administrativos) / Activo Productivo Promedio: Indicador asociado con la eficiencia administrativa al medir la relación existente entre la suma de los gastos de personal y los gastos operativos directos del instituto; respecto al activo productivo bruto promedio de que dispone éste.

(Gastos de Personal + Gastos Generales y Administrativos) / Ingresos Financieros: Es el indicador de eficiencia que mide la relación entre los gastos de transformación (gastos de explotación de carácter no financiero, que son ordinarios y recurrentes) con respecto a los ingresos ordinarios, obtenidos por el banco producto de la intermediación tanto en crédito como en inversiones. (p.31)

Con esto indicadores se puede prever perturbaciones macroeconómicas y deficientes administrativos que puedan conducir a las entidades financieras a la insolvencia.

2.2.8.4.4 Rentabilidad o las ganancias

E = rentabilidad

Para Zulueta, Salas, Díaz, y Zequeira (2017) la rentabilidad “evalúa los resultados operacionales, dependiendo en gran medida, del nivel y 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”.

Dentro del indicador de rentabilidad se establecen sub indicadores lo que facilita el análisis de pérdidas o ganancias de las entidades financieras, como se muestra a continuación:

- **ROA (return on assets) o rentabilidad de activos:** nos indica la cantidad de ingresos obtenidos a partir del capital invertido (activos), es un indicador utilizado para compararse con los resultados de años anteriores o con resultados del ROA de otras empresas de la misma industria

$$\text{ROA} = \frac{\Sigma \text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$$

- **ROE (return on equity) o rentabilidad del patrimonio:** nos indica la utilidad obtenida por una empresa obtenida a partir del capital contable (patrimonio), al igual que el ROA, el ROE es un indicador utilizado para ser comparado con los resultados de años anteriores o con resultados del ROE de otras empresas pertenecientes a la misma industria.

$$\text{ROE} = \frac{\Sigma \text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}}$$

- **Dupont:** este indicador nos muestra la relación entre el margen neto de utilidades, la rotación de los activos totales de la empresa y de su apalancamiento financiero, variables que determinan el crecimiento económico de una empresa.

Estos indicadores permiten establecer los niveles esperados de rentabilidad de una entidad financiera, tomando en cuenta que, los altos riesgos a corto plazo pueden generar elevadas pérdidas, que, con el pasar el tiempo se conviertan en préstamos incobrables, generando pérdidas económicas a la entidad.

2.2.8.4.5 Liquidez

L = liquidez

La liquidez “busca evaluar la solidez de las diversas fuentes 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 (préstamos) a todo compromiso contractual” Zulueta, Salas, Díaz, y Zequeira (2017).

La liquidez es el indicador más importante para la entidad financiera, ya que, que mide la capacidad de la institución para afrontar y cubrir las obligaciones a corto plazo. Para ello, se establece el siguiente indicador:

- **Liquidez:** mide el total de activo circulante en relación al total cuentas por pagar a corto plazo:

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Cuentas por pagar a corto plazo}}$$

En síntesis, la liquidez tiene relación directa con la capacidad que tiene la financiera de manejar las fuentes de los recursos y el incremento en activos, como también cubrir gastos a un valor razonable, es decir, resguardar la estructura de pasivos, accesibilidad de fondos para satisfacer la demanda de crédito, productividad de otros activos, etc.

2.2.9 Método Z –score

2.2.9.1 Definición

Según Ortega, Valencia, y Valencia (2012) el modelo Z-score de Edward. I. Altman permite “identificar combinaciones lineales de los indicadores o ratios financieros más significativos de las compañías para clasificarlas según su probabilidad de impago” (p.104). Para ello, el autor del modelo plantea las siguientes preguntas enfocadas a:

1. Identificar ¿cuáles ratios eran los más importantes para detectar un potencial incumplimiento?
2. ¿Qué pesos debía asignárseles a las ratios seleccionados?
3. ¿Como debían establecerse objetivamente estas ponderaciones? Ortega, Valencia, y Valencia (2012)

Para que el modelo sea menos complejo el autor Altman analizó indicadores financieros tradicionales potencialmente útiles, clasificados dentro de cinco categorías: liquidez, rentabilidad, apalancamiento, solvencia y actividad. Con estos indicadores se obtuvo la siguiente función discriminante:

$$Z = V_1X_1 + V_2X_2 + V_3X_3 + V_4X_4 + V_5X_5$$

Donde

- X_1 = Capital de trabajo / activos totales
- X_2 = Utilidades retenidas / activos totales
- X_3 = Utilidades retenidas antes de intereses e impuestos / activos totales
- X_4 = Valor en libros del patrimonio / Valor pasivos totales
- X_5 = Ventas / activos totales
- V_i = Coeficientes o pesos asignados a cada una de las variables
- Z = Índice o puntaje total

A la función antes indicada, se conoce como el modelo Z-Score adaptado a cinco razones financieras que son ponderadas y sumadas hasta llegar a un puntaje total que se convierte en la base para la clasificación de las entidades financieras en alguno de los grupos definidos a priori (bancarrota, no-bancarrota o con problemas, sin problemas), Ortega, Valencia, y Valencia (2012).

2.2.9.2 Ventajas

Toda empresa propiamente hablando, aplica las razones financieras que permita determinar un set de coeficientes discriminantes. “Cuando esos coeficientes son aplicados a las razones actuales de las empresas existe una base para la clasificación en uno de los grupos mutuamente excluyentes” Hernández (2014).

Es así que la aplicación de las razones financieras mediante el método Z-score agrega ventajas al permitir considerar un perfil completo de las características comunes a las financieras así el análisis del número de variables independientes. Además, este método permite conocer la situación actual en la que se encuentra la entidad financiera.

2.2.9.3 Criterios

Según Aldazábal y Napán (2014) cada ratio tiene una razón para ser parte del modelo, por ello, se determina a continuación cada uno de los índices:

- **X1 = Capital de trabajo / activos totales (KT-AT)**

En un análisis financiero, el uso de los activos totales como denominador es habitual. El activo total en el denominador permite comparar los otros elementos del balance o del estado de ganancias y pérdidas. El numerador es la diferencia entre los activos a corto plazo y pasivos a corto plazo.

Esta ratio puede ser negativo si los pasivos a corto plazo son mayores que los activos a corto plazo. Esta relación proporciona información acerca de la situación financiera a corto plazo de la empresa. Mayor nivel de capital de trabajo en comparación con el total de activos significa mayor nivel de liquidez, Aldazábal y Napán (2014).

- **X2 = Utilidades antes de intereses e impuestos / activos totales (UT RET-AT)**

Este indicador muestra la calidad de la estructura de capital. Si la empresa tiene pérdidas durante varios años consecutivos, este número será negativo. Un factor importante para una empresa es tener ganancias retenidas. Además, una entidad con un alto nivel de utilidades retenidas puede financiar sus proyectos sin requerir préstamos. Aldazábal y Napán (2014).

- **X3 = Utilidades antes de intereses e impuestos / activos totales (UAI-AT)**

Esta ratio pone de manifiesto que es una razón de rentabilidad y es por ello, su elevado peso en el modelo. El numerador es el EBIT (utilidad antes de intereses e impuestos). El propósito de Z es predecir el éxito o el fracaso y es obvio que las financieras con pérdidas tendrán menor ratio y una mayor posibilidad de ir a la quiebra, Aldazábal y Napán (2014).

- **X4= Valor del patrimonio / Valor pasivos totales (VPAT-VPAS)**

Este indicador posee la variable con el peso más bajo y el motivo es su numerador: el valor de mercado de las acciones. Estos datos se obtienen de los mercados de capitales y, eventualmente, puede ser fácil de manipular. El denominador es el pasivo total por lo que la relación muestra si el valor de mercado del patrimonio excede al valor en libros de los pasivos, Aldazábal y Napán (2014).

- **X5 = Ventas / activos totales (VTAS-AT)**

Muestra la velocidad de la circulación de los activos. Se le ha asignado el mayor peso, ya que consideró que es fácil de manipular los ingresos totales a través de los métodos contables, Aldazábal y Napán (2014).

2.3 Definición conceptual

2.3.1 Sistemas contables

Según (Torres S. , 2017) los sistemas contables:

Son sistemas que apoyan al proceso de las actividades mercantiles que obtienen como producto final, la presentación de estados financieros. Un sistema contable se integra de métodos, procedimientos, políticas y recursos utilizados por una entidad para seguir el proceso de las actividades financieras y resumirlas en forma útil y comprensible con el objetivo de servir de base para quienes toman las decisiones. (p.9)

El sistema contable es un conjunto de elementos que, ordenadamente entre sí, contribuyen a producir información útil y necesaria para la adecuada administración de la empresa, González (2012).

2.3.2 Toma de decisiones gerenciales

La toma de decisiones también puede desembocar en una solución satisfactoria. En la toma de cualquier decisión se necesita algún tipo de información, aunque sea muy escasa. Con la obtención de información se elaboran, sintetizan y almacenan datos sobre un determinado hecho. (Canós, Pons, Valero, & Maheut, 2016)

Para Umanzor (2011) la toma de decisiones “es una acción que se toma una vez se tiene la información y los escenarios posibles acerca del comportamiento de la entidad. Para tomar una decisión, no importa su naturaleza, es necesario conocer, comprender, analizar un problema, para así poder darle solución (p.17)

2.3.3 Economía popular y solidaria

Según Pabel (2015), “la promoción de la Economía Popular y Solidaria (EPS) deviene en una tarea crucial para consolidar una modalidad de desarrollo que facilite una relación equilibrada entre la sociedad, el Estado y el mercado”.

Según el Reglamento a Ley Organica de Economía Popular y Solidaria (2011) el sector financiera popular y solidario está integrado por las cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro.

- Cooperativas de ahorro y crédito: formada por personas naturales o jurídicas que reúnen u cierto capital para realizar actividades de intermediación financiera.
- Cajas centrales: concentración de cooperativas de ahorro y crédito
- Cajas de ahorro: está formada por un grupo personas de la comunidad, quienes realizan un aporte económico para ejecutar operaciones crediticias.
- Bancos comunales: brinda servicios financieros a segmentos pobres
- Entidades asociativas o solidarias: está formada por la voluntad de los socios.

2.3.4 Sector Cooperativo

Según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2017) el sector cooperativo:

Es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social. Las cooperativas, en su actividad y relaciones, se sujetarán a los principios establecidos en la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, a los valores y principios universales del cooperativismo y a las prácticas de Buen Gobierno Corporativo.

Dentro del ámbito de la SEPS (2017) “el sector financiero popular y solidario mostro una evolución positiva en los activos, pasivos y patrimonio. Los activos de las cooperativas de ahorro y crédito pasaron del 2013 al 2016, del 7% al 11,2%, llegando a

9.897 millones de dólares, con una cartera de crédito de 6.420 millones de dólares, al 2016” (p.3).

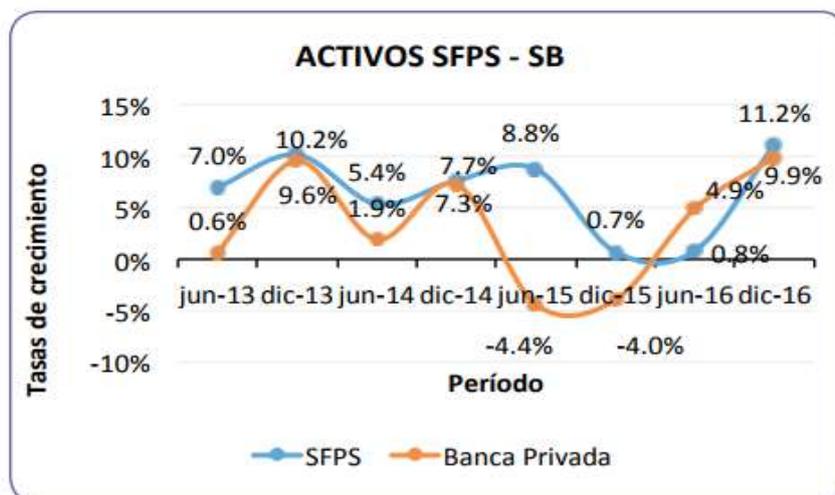


Figura 5 Sector financiero popular y solidario y sistema bancario privado: Evolución de activos. jun. 2013 – dic. 2016. Crecimiento porcentual.
Fuente: SEPS (2017)

“Con relación a los pasivos, las instituciones financieras del sector popular y solidario crecieron desde 2013 al 2016, del 7% al 12%, llegando a 8.270,24 millones de dólares, a diciembre de 2016”, SEPS (2017).

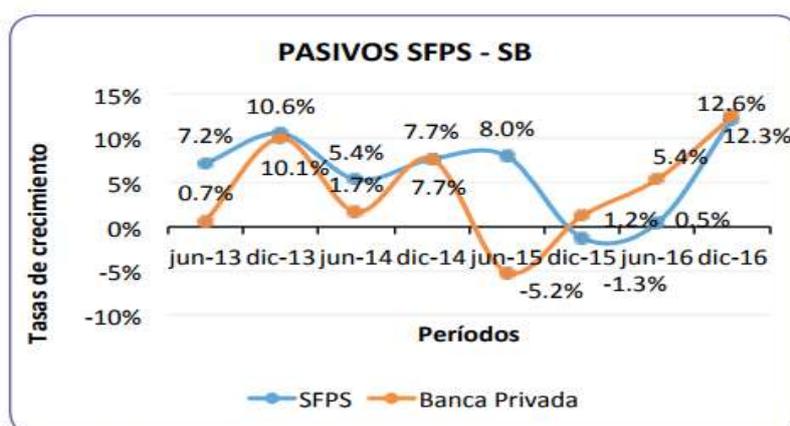


Figura 6 Sector financiero popular y solidario y sistema bancario privado: Evolución de pasivos. jun. 2013 – dic. 2016. Crecimiento porcentual.
Fuente: SEPS (2017)

El patrimonio de las cooperativas de ahorro y crédito, a diciembre de 2016, se ubica en 1.625,15 millones de dólares, mostrando un crecimiento del 1% al 9% desde junio de 2013 hasta diciembre de 2016.

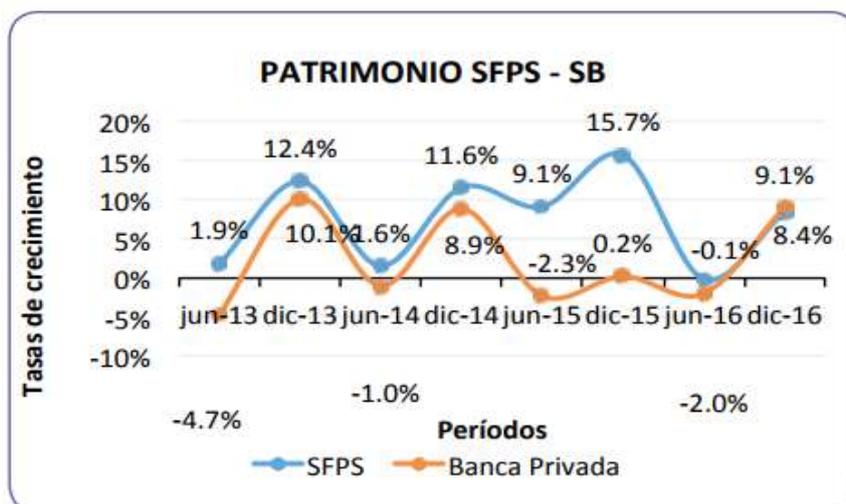


Figura 7 Sector financiero popular y solidario y sistema bancario privado: Evolución del patrimonio. jun. 2013 – dic. 2016. Crecimiento porcentual.

Fuente: SEPS (2017)

Las cifras antes expuestas permiten a la SEPS generar una base de información financiera y tomar decisiones de la situación global del sector financiero popular y solidario y sistema bancario, además de auditar a todas las cooperativas de ahorro y crédito mediante sus balances financieros.

Para un mejor control del sistema financiero la SEPS estableció una norma para la segmentación de las entidades del sector financiero popular y solidario, en el que se fijaron cinco segmentos acordes al monto de activo en dólares que posee cada entidad financiera. Segmento 1: activos mayor a 80'000.000,00; segmento 2: activos mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00; segmento 3: activos Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00; segmentos 4: activos mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00 y el segmento 5: activos hasta 1'000.000,00 y cajas de ahorro, bancos comunales y cajas comunales, SEPS (2017). Como se mencionó anteriormente la importancia del sector financiero popular y solidario se define por el monto de sus activos.

2.3.5 Riesgos financieros

Los riesgos financieros pueden definirse de manera genérica como aquellos derivados de la contingencia o probabilidad de incurrir en una pérdida de patrimonial como resultado de una transacción financiera o bien por mantener un desequilibrio o posición entre determinados activos y pasivos. (Seco, 2013)

2.3.6 Indicadores financieros

Los indicadores financieros son utilizados para mostrar las relaciones que existen entre las diferentes cuentas de los estados financieros; y sirven para analizar su liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia operativa de una entidad. (Alcántara, 2013)

2.3.7 Estrategias financieras

Es un proceso constituyente de la planificación estratégica que se relaciona directamente con la obtención de los recursos requeridos para financiar las operaciones del negocio y con su asignación en alternativas de inversión que contribuyan al logro de los objetivos esbozados en la estrategia (general o corporativa), tanto en el corto como en el mediano y largo plazo. (Iplacex, 2016)

2.4 Base Legal

2.4.1 Constitución de la República del Ecuador

Según Constitución de la República del Ecuador (2015) establece que:

Art. 276.- El régimen de desarrollo tendrá los siguientes objetivos:

1. Mejorar la calidad y esperanza de vida, y aumentar las capacidades y potencialidades de la población en el marco de los principios y derechos que establece la Constitución.
2. Construir un sistema económico, justo, democrático, productivo, solidario y sostenible basado en la distribución igualitaria de los beneficios del desarrollo, de los medios de producción y en la generación de trabajo digno y estable.
3. Fomentar la participación y el control social, con reconocimiento de las diversas identidades y promoción de su representación equitativa, en todas las fases de la gestión del poder público.

Capítulo cuarto

Soberanía económica

Sección primera Sistema económico y política económica

Art. 283.- El sistema económico es social y solidario; reconoce al ser humano como sujeto y fin; propende a una relación dinámica y equilibrada entre sociedad, Estado y mercado, en armonía con la naturaleza; y tiene por objetivo garantizar la producción y reproducción de las condiciones materiales e inmateriales que posibiliten el buen vivir. El sistema económico se integrará por las formas de organización económica pública, privada, mixta, popular y solidaria, y las demás que la Constitución determine. La economía popular y solidaria se regulará de acuerdo con la ley e incluirá a los sectores cooperativistas, asociativos y comunitarios.

2.4.2 Código Orgánico Monetario y Financiero

El (Código Orgánico Monetario y Financiero , 2014) tiene con objetivo regular los sistemas: monetario y financiero, además de los regímenes de valores y seguros del Ecuador, establece políticas, regulaciones, supervisión, control y rendición de cuentas, de esta manera se asegura que las actividades monetarias, financieras, de valores y seguros se lleven a cabo de forma correcta. Es por esto que en el Capítulo 2: De las entidades, Sección 4: De la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, Artículo 74 se estipula que:

Artículo 74.- Ámbito. La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, en su organización, funcionamiento y funciones de control y supervisión del sector financiero popular y solidario, se regirá por las disposiciones de este Código y la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria. (p.17)

El Título II Sistema Financiero Nacional, Capítulo 2:

Integración del sistema financiero nacional, Artículo 163 describe lo siguiente:

Artículo 163.- Sector financiero popular y solidario. El sector financiero popular y solidario está compuesto por: 1. Cooperativas de ahorro y crédito; 2. Cajas centrales; 3. Entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro; y, 4. De servicios auxiliares del sistema financiero, tales como: software bancario, transaccionales, de transporte de especies monetarias y de valores, pagos, cobranzas, redes y cajeros automáticos, contables y de computación y otras calificadas como tales por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en el ámbito de su competencia. También son parte del sector financiero popular

y solidario las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda. Las entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro se regirán por las disposiciones de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y las regulaciones que dicte la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. (p.29)

Capítulo 6: Sector Financiero Popular y Solidario, Sección 2:

De las cooperativas de ahorro y crédito, Artículo 445 se contempla que:

Artículo 445.- Naturaleza y objetivos. Las cooperativas de ahorro y crédito son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente bajo los principios establecidos en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria, 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 sujeción a las regulaciones que emita la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. (p.73)

2.4.3 Ley de Economía Popular y Solidaria

Para (Ley Organica de Economia Popular y Solidaria, 2011) se establecen los siguientes artículos que favorecen a las cooperativas de ahorro y crédito:

Capítulo IV

De las Organizaciones del Sector Cooperativo

Sección 3

De las Organizaciones del Sector Cooperativo

Art. 21.- Sector Cooperativo. - Es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social. Las cooperativas, en su actividad y relaciones, se sujetarán a los principios establecidos en esta Ley y a los valores y principios universales del cooperativismo y a las prácticas de Buen Gobierno Corporativo.

Art. 22.- Objeto. - El objeto social principal de las cooperativas, será concreto y constará en su estatuto social y deberá referirse a una sola actividad económica, pudiendo incluir el ejercicio de actividades complementarias ya sea de un grupo, sector o clase distinto, mientras sean directamente relacionadas con dicho objeto social.

Art. 23.- Grupos. - Las cooperativas, según la actividad principal que vayan a desarrollar, pertenecerán a uno solo de los siguientes grupos: producción, consumo, vivienda, ahorro y crédito y servicios. En cada uno de estos grupos se podrán organizar diferentes clases de cooperativas, de conformidad con la clasificación y disposiciones que se establezcan en el Reglamento de esta Ley.

Art. 55.- Emisión de Obligaciones. - Las cooperativas podrán emitir obligaciones de libre negociación, de acuerdo con las regulaciones del mercado de valores y las que dicte el regulador previsto en esta Ley, en

cuanto a redención, intereses y una participación porcentual en las utilidades o excedentes, obligaciones que no conceden a sus poseedores, la calidad de socios, derecho de voto, ni participación en la toma de decisiones en la cooperativa.

Art. 66.- Regularización. - La Superintendencia en base del informe, y en caso de incumplimiento o no justificación de las observaciones a que se refiere el artículo anterior, podrá disponer el cumplimiento de un plan de regularización por un plazo adicional no mayor a ciento ochenta días.

Título III

Del Sector Financiero Popular y Solidario

Capítulo I

De las Organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario

Art. 78.- Sector Financiero Popular y Solidario. - Para efectos de la presente Ley, integran el Sector Financiero Popular y Solidario las cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, y cajas de ahorro.

2.4.4 Reglamento a la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria

El Reglamento a la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (2012), tiene como finalidad establecer los procedimientos de aplicación y servir de sustento a la mencionada ley. A continuación, se consideran ciertos artículos relevantes, establecidos en:

Título II: De las Formas de Organización de la Economía Popular y Solidaria, Capítulo I: Normas Comunes a las Formas de Organización de la Economía Popular y Solidaria, Sección I Constitución:

Art. 7.- Requisitos cooperativas: Las cooperativas además de los requisitos exigidos para las asociaciones, presentarán los siguientes documentos:

Estudio técnico, económico y financiero que demuestre la viabilidad de constitución de la cooperativa y plan de trabajo para el caso de cooperativas de ahorro y crédito,

Informe favorable de autoridad competente, cuando de acuerdo con el objeto social, sea necesario. Para el caso de cooperativas de transporte se contará con el informe técnico favorable, emitido por la Agencia Nacional de Tránsito o la Autoridad que corresponda, el mismo que señalará el número mínimo de socios de la organización. Además, deberán cumplir con los siguientes mínimos de socios y capital social,

Para la constitución de cooperativas de ahorro y crédito, además de los requisitos señalados en el presente reglamento, se requerirá un mínimo de 50 socios y el capital social inicial que determine la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera; y,

Las cooperativas de las restantes clases se constituirán con el mínimo de socios y el monto del aporte del capital social inicial fijado por el Ministerio de Coordinación de Desarrollo Social, con excepción del mínimo de socios de las cooperativas de transporte que lo señala la autoridad competente. (p. 3-4)

Art. 8.- Trámite de aprobación. - La Superintendencia si la documentación cumple con los requisitos exigidos en el presente reglamento admitirá a trámite la solicitud de constitución. En el término de treinta días, la Superintendencia efectuará el análisis de la documentación y, en caso de ser necesario, realizará una verificación in situ, luego de lo cual elaborará la resolución que niegue o conceda la personalidad jurídica a la organización y, en este último caso, notificará al Ministerio de Coordinación de Desarrollo Social para su inscripción en el Registro Público. Si la documentación no cumpliera con los requisitos, se concederá un término de treinta días adicionales para completarla; y, en caso de no hacerlo, dispondrá su devolución. La Superintendencia mediante resolución, negará el otorgamiento de personalidad jurídica a una cooperativa, cuando determine que su constitución no es viable, por las causas establecidas en el informe técnico respectivo. (p.4)

Art. 11.- Personalidad jurídica: La personalidad jurídica otorgada a las organizaciones amparadas por la ley, les confiere la capacidad legal para adquirir derechos, contraer obligaciones y acceder a los beneficios que la ley les concede, en el ejercicio de las actividades de su objeto social. (p. 4-5)

2.4.5 Plan Nacional del Buen Vivir

Según (Plan Nacional del Buen Vivir, 2017 - 2021) se estipula en el siguiente artículo:

Art. 280.- El Plan Nacional de Desarrollo es el instrumento al que se sujetarán las políticas, programas y proyectos públicos; la programación y ejecución del presupuesto del Estado; y la inversión y la asignación de los recursos públicos; y coordinar las competencias exclusivas entre el Estado central y los gobiernos autónomos descentralizados. Su observancia será de carácter obligatorio para el sector público e indicativo para los demás sectores.

Este plan ha sido construido con los aportes de la ciudadanía recopilados mediante un proceso participativo, se divide en tres ejes y 9 objetivos con sus respectivas políticas, metas e intervenciones emblemáticas que se detallan en la figura:

Eje 1: Derechos para todos durante toda la vida.	Eje 2: Economía al servicio de la sociedad.	Eje 3: Más sociedad, mejor Estado.
<ul style="list-style-type: none"> • 1. Garantizar una vida digna con iguales oportunidades para todas las personas. • 2. Armar la interculturalidad y plurinacionalidad, revalorizando las identidades. • 3. Garantizar los derechos de la naturaleza para las actuales y futuras generaciones. 	<ul style="list-style-type: none"> • 4. Consolidar la sostenibilidad del sistema económico, social y solidario, y afianzar la dolarización. • 5. Impulsar la productividad y competitividad para el crecimiento económico sostenible, de manera redistributiva y solidaria. • 6. Desarrollar las capacidades productivas y del entorno, para lograr la soberanía alimentaria y el Buen Vivir Rural. 	<ul style="list-style-type: none"> • 7. Incentivar una sociedad participativa, con un Estado cercano al servicio de la ciudadanía. • 8. Promover la transparencia y la corresponsabilidad para una nueva ética social. • 9. Garantizar la soberanía y la paz, y posicionar estratégicamente al país en la región y el mundo.

Figura 8 Ejes y objetivos del Plan Nacional del Buen Vivir

Fuente: (Plan Nacional del Buen Vivir, 2017 - 2021)

El objetivo que más se relaciona con el presente trabajo se encuentra en el segundo eje que es: Economía al servicio de la sociedad, dentro del cual se determina el objetivo 4: Consolidar la sostenibilidad del sistema económico social y solidario, y afianzar la dolarización en el que establece que:

Es importante mantener un sistema económico financiero en el que todas las personas puedan acceder a recursos locales para convertirse en actores esenciales en la generación de la riqueza nacional. El fortalecimiento de la dolarización es un medio que permite la estabilidad relativa de las variables macroeconómicas nacionales y el crecimiento económico, basándose en el análisis de los efectos económicos producidos sobre las condiciones internas del país, relacionadas con la generación de empleo, renta nacional y exportaciones.

En este marco, el modelo económico social y solidario surge como principio alternativo y virtuoso frente a la crisis del capitalismo mundial, debido a sus patrones de consumo insostenibles en el tiempo.

La Constitución de 2008 marcó un nuevo modelo de economía, definió al sistema económico como social y solidario, reconoció al ser humano como sujeto y fin, y propuso una relación dinámica, equilibrada y armónica entre sociedad, Estado, mercado y naturaleza (art. 283). En este sentido, la Constitución ha formulado mandatos específicos que se deben tomar en cuenta en el diseño e implementación de la política económica.

En cuanto a la política fiscal, la Constitución establece que las finanzas públicas, en todos los niveles de gobierno, se conducirán de forma sostenible, responsable y transparente, y procurarán la estabilidad económica (CE, 2008, art. 286). Además, dictamina que la política tributaria debe promover la redistribución, impulsar el empleo, la producción de bienes, servicios, y estimular conductas ecológicas, sociales y económicas responsables. (p.76)

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1 Enfoque de la investigación

La investigación, se enfocó en el criterio cuantitativo, que según López y Sandoval (2013) “se basa en técnicas mucho más estructuradas, ya que busca la medición de variables previamente establecidas”. Además, con ello, se pudo medir e interpretar los resultados alcanzados en las encuestas, los mismos que permitirán proponer alternativas de solución a los puntos débiles encontrados, y proporcionar a la administración una herramienta para la toma de decisiones gerenciales oportunas y ayudar obtener información real y razonable, lo cual, las cooperativas de ahorro y crédito se beneficiarán.

3.2 Modalidad de la investigación

3.2.1 Investigación de Campo

Para Arias (2012) la investigación de campo “es aquella que consiste en la recolección de datos directamente de los sujetos investigados, o de la realidad donde ocurren los hechos, sin manipular o controlar variable alguna, es decir, el investigador obtiene la información, pero no altera las condiciones existentes”.

En la presente investigación de campo se desarrolló en el mismo lugar donde se producen los acontecimientos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Provincia de Cotopaxi con la finalidad de la recolección de datos primarios referentes al problema de estudio a través de la utilización de técnicas investigativas.

3.2.2 Investigación Bibliográfica

La investigación bibliográfica se “refiere que estos datos se encuentran en: enciclopedias, diarios, periódicos, libros y otros materiales” Tamayo (2008). Razón por la cual, y por el objeto de estudio fue necesario leer y revisar documentos como libros, resoluciones, informes técnicos, guías prácticas, leyes, etc. Con el fin de estructurar la base teórica que sustenta la investigación, para tener un conocimiento más amplio.

3.3 Tipos de investigación

3.3.1 Investigación Exploratoria

Según el autor (Arias F. , 2012) la investigación exploratoria “es aquella que se efectúa sobre un tema u objeto desconocido o poco estudiado, por lo que sus resultados constituyen una visión aproximada de dicho objeto, es decir, un nivel superficial de conocimientos” (p.23).

Este tipo de investigación se utilizó para examinar el problema de investigación, destacar los aspectos fundamentales de la problemática determinada y encontrar los procedimientos adecuadas para profundizar la investigación.

3.3.2 Investigación Descriptiva

Según (Arias F. , 2012) menciona que la investigación descriptiva:

Consiste en la caracterización de un hecho, fenómeno, individuo o grupo, con el fin de establecer su estructura o comportamiento. Los resultados de este tipo de investigación se ubican en un nivel intermedio en cuanto a la profundidad de los conocimientos se refiere. (p.24)

Con esta investigación se pudo verificar el entorno de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento cuatro y los eventos que se presentan en ella, obteniendo un conocimiento objetivo del problema en estudio, así como las características, propiedades y descripción de la realidad de las instituciones.

3.4 Diseño de la investigación

Con la presente investigación se podrá realizar un análisis a la información que se obtendrá mediante la aplicación de una encuesta dirigida a los directivos de las cooperativas de ahorro y crédito segmento cuatro del sector rural de la ciudad de Latacunga. Esta encuesta permitirá recolectar información tanto del ámbito social como financiero, la misma servirá para ejecutar los indicadores financieros.

Con los estados financieros proporcionados por las cooperativas de ahorro y crédito se procederá al cálculo de los métodos financieros que ayudarán a medir el nivel económico

y financiero de la cada una de ellas. Mediante los resultados se realizará un comparativo a fin de analizar la situación actual y a partir de ello, establecer una nueva solución.

3.5 Población y muestra

3.5.1 Población

La población según (Hernández, Fernández, & Baptista, 2006) “es el conjunto de todos los casos que concuerdan con determinadas especificaciones” (p.239). Para el desarrollo de la investigación, la población está conformada por segmento cuatro (4) de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Provincia de Cotopaxi, cantón Latacunga, reguladas a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). A continuación, se presenta un listado de COAC del segmento 4:

Tabla 7

Cooperativas de Ahorro y Crédito segmento cuatro de la Provincia de Cotopaxi.

N.º	RAZON SOCIAL	SEGMENTO	PROVINCIA
1	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN MIGUEL DE SIGCHOS	SEGMENTO 4	COTOPAXI
2	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNION MERCEDARIA LTDA	SEGMENTO 4	COTOPAXI
3	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MONSEÑOR LEONIDAS PROAÑO	SEGMENTO 4	COTOPAXI
4	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO FRAY MANUEL SALCEDO LTDA	SEGMENTO 4	COTOPAXI
5	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PILAHUIN	SEGMENTO 4	COTOPAXI

CONTINÚA

6	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 15 DE AGOSTO DE PILACOTO	SEGMENTO 4	COTOPAXI
7	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PUJILI LTDA	SEGMENTO 4	COTOPAXI
8	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ILINIZA LTDA	SEGMENTO 4	COTOPAXI
9	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNIBLOCK Y SERVICIOS LTDA	SEGMENTO 4	COTOPAXI
10	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COORCOTOPAXI LTDA	SEGMENTO 4	COTOPAXI
11	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PUCARA LTDA	SEGMENTO 4	COTOPAXI
12	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SINCHI RUNA LTDA	SEGMENTO 4	COTOPAXI
13	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTA ROSA DE PATUTAN LTDA	SEGMENTO 4	COTOPAXI
14	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INTEGRACION SOLIDARIA LTDA	SEGMENTO 4	COTOPAXI
15	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INDIGENA SAC LATACUNGA LTDA	SEGMENTO 4	COTOPAXI
16	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CREDIL LTDA	SEGMENTO 4	COTOPAXI
17	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INTERANDINA	SEGMENTO 4	COTOPAXI

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2016).

3.5.2 Muestra

Según Bernal (2013) la muestra es “la población que se selecciona, de la cual realmente se obtiene la información para el desarrollo del estudio y sobre la cual se efectuará la medición y la observación de las variables objeto de estudio” (p.160)

La muestra para la investigación serán las Cooperativas de Ahorro y Crédito reguladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, que pertenecen al segmento cuatro del sector rural en el cantón Latacunga de la provincia de Cotopaxi, que se detalla a continuación:

Tabla 8

Cooperativas de Ahorro y Crédito segmento cuatro del sector rural en el cantón Latacunga de la provincia de Cotopaxi.

RUC	RAZON SOCIAL
0591713124001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 15 DE AGOSTO DE PILACOTO
0591714031001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ILINIZA LTDA
0591714821001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PUCARA LTDA

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2016)

3.6 Técnicas de recolección de datos

Para el adecuado desarrollo de la investigación se hará uso de la encuesta como técnica de recolección de datos con la finalidad de alcanzar datos más precisos y oportunos. Se usará como herramienta un cuestionario bien estructurado, con preguntas directas y concretas.

3.7 Instrumento de investigación

3.7.1 Encuesta

La encuesta es “un instrumento de la investigación que consiste en obtener información de las personas encuestadas mediante el uso de cuestionarios diseñados en forma previa para la obtención de información específica” Alelú, Cantín, & López (2009).

3.8 Validación del instrumento

El instrumento de recolección de información deben tener tres exigencias significativas, los cuales son: validez, confiabilidad y objetividad.

- **Validez**

Según Hernández, Fernández, y Baptista (2013) “la validez se refiere al grado en que un instrumento mide realmente la variable que pretende medir”. La validez puede ser:

- La validez de contenido se refiere a grado en que un instrumento refleja un dominio específico de contenido de lo que se mide.
- La validez de criterio de un instrumento de medición se establece al comparar sus resultados con los de algún criterio externo que pretende medir lo mismo.
- La validez de constructo es probablemente la más importante, sobre todo desde una perspectiva científica, y se refiere a qué tan bien un instrumento representa y mide un concepto teórico.

Para el presente trabajo investigativo se procedió a validar el cuestionario con la colaboración de tres expertos, es decir tres docentes con conocimiento sobre la materia, quienes emitieron su criterio, recomendaron las correcciones respectivas y finalmente dieron la firma de aprobación para la validez del instrumento. Estos docentes fueron:

Doc. Magda Cejas

Ing. Eduardo Faz

Eco. María Jerez

- **Confiabilidad**

Con el propósito de que los resultados alcanzados sean confiables, el cuestionario fue aplicado al personal administrativo de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento

cuatro, quienes son más aptos para emitir un criterio contable, financiero y administrativo fundamentado.

- **Objetividad**

El cuestionario fue revisado y sometido a correcciones por los expertos antes mencionados con el fin de que las interrogantes planteadas no estén sesgadas y se respondan en función a lo que se está investigando.

3.9 Plan para la recolección de la información

Tabla 9

Plan para la Recolección de la Información

PREGUNTAS	EXPLICACIÓN
¿Por qué?	Es necesario dar una solución a los problemas existentes en las Cooperativas de Ahorro y Crédito.
¿A qué personas?	A los gerentes generales y contadores de las cooperativas de ahorro y crédito segmento 4.
¿Sobre qué aspectos?	Sistemas contables y tomas de decisiones gerenciales.
¿Quién?	Investigadoras: Tannia Mungabusi Estefany Ortiz
¿Cuándo?	Periodo correspondiente al año 2016
¿Lugar de recolección de información?	Cooperativas de Ahorro y Crédito segmento 4 del cantón Latacunga.
¿Cuántas veces?	Una sola vez
¿Qué técnica de recolección?	Encuesta
¿Con qué?	Cuestionario

3.10 Plan de procesamiento de la información

En el procedimiento del análisis de la información se usará la estadística descriptiva, con la finalidad de aportar a la recopilación, presentación, organización y análisis de datos

de tal manera que describa fácil y rápidamente las características principales los datos mediante el empleo de métodos gráficos.

- Tabulación de la información: para proceder a realizar la tabulación de datos se la realizará a través del programa estadístico SPS, lo que nos permitirá interpretar de mejor manera los resultados obtenidos.
- Análisis de gráficos estadísticos: se realizará el análisis e interpretación correspondiente de los gráficos generados por el programa estadístico.

CAPÍTULO IV

4 RESULTADOS

4.1 Análisis de los Resultados

DATOS INFORMATIVOS

- Seleccione el nombre de la Cooperativa a la que pertenece

Tabla 10:

Nombre de la cooperativa

OPCIÓN	f	Fr	Fa	Fra	f%
Cooperativa De Ahorro y Crédito 15 De Agosto de Pilacoto	3	0,27	3	0,27	27%
Cooperativa De Ahorro y Crédito Iliniza Ltda	4	0,36	7	0,63	36%
Cooperativa De Ahorro y Crédito Pucara Ltda	4	0,36	11	1,00	36%
TOTAL	11	1,00			100%

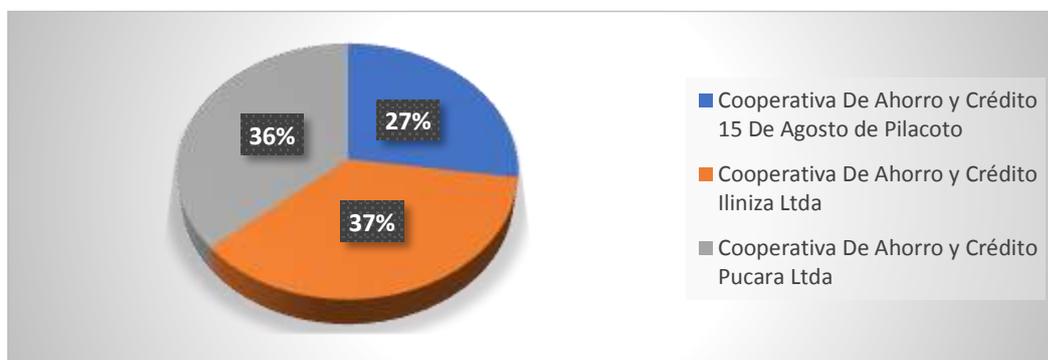


Figura 9 Nombre de la cooperativa

Análisis

- La mayor parte de encuestados pertenecen a la cooperativa de ahorro y crédito Iliniza Ltda., en un 37%.
- El 36%, pertenece a la cooperativa Pucara Ltda.
- El 27% es representado por la cooperativa 15 de Agosto de Pilacoto.

Interpretación

Acorde a los datos obtenidos se pudo verificar que la mayor parte de los resultados se obtiene de la cooperativa de ahorro y crédito Iliniza Ltda.

- **Género**

Tabla 11
Género

OPCIÓN	f	Fr	Fa	Fra	f%
Masculino	3	0,27	3	0,27	27%
Femenino	8	0,73	11	1,00	73%
TOTAL	11	1,00			100%

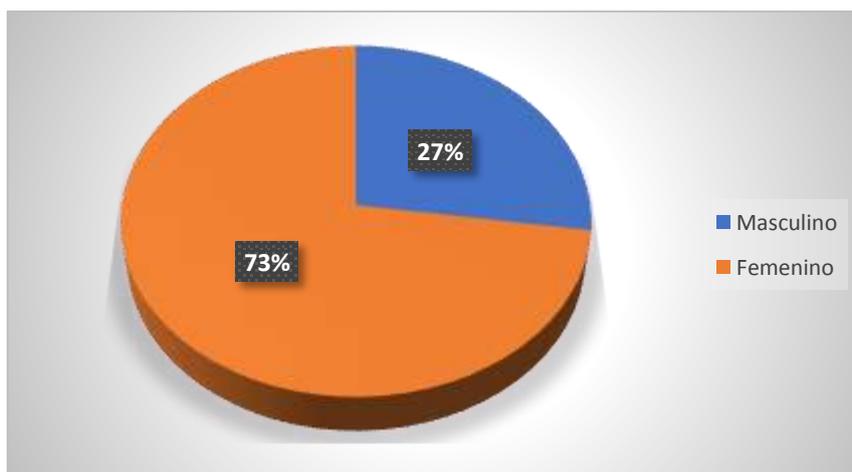


Figura 10 Género

Análisis

- El 73% de los encuestados son de género femenino, mientras que el 27% de las personas encuestadas son de género masculino;

Interpretación

El género femenino predomina en las labores de las cooperativas de ahorro y crédito.

- **Edad**

Tabla 12

Edad

OPCIÓN	f	Fr	Fa	Fra	f%
20 – 30 años	6	0,55	6	0,55	55%
31 – 40 años	3	0,27	9	0,82	27%
41 – 50 años	1	0,09	10	0,91	9%
Más de 50 años	1	0,09	11	1,00	9%
TOTAL	11	1,00			100%

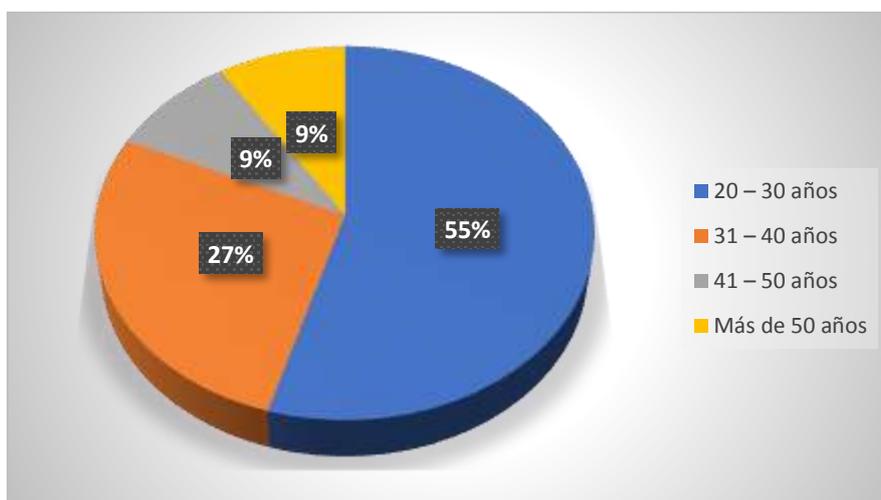


Figura 11 Edad

Análisis

- El 55% de los encuestados tienen una edad entre 20 a 30 años de edad,
- El 27% tiene rangos de edad entre 31 y 40 años,
- Por otro lado, el 9% representa a personas que posee una edad entre 41 – 50 y más de 50 años.

Interpretación

Se puede identificar que la mayor parte de personas tiene edades que oscilan entre 20 y 30 años.

- Especifique qué nivel de educación posee.

Tabla 13

Nivel de educación

OPCIÓN	f	Fr	Fa	Fra	f%
Primaria	0	0,00	0	0,00	0%
Secundaria	2	0,18	2	0,18	18%
Tecnológico	0	0,00	2	0,18	0%
Superior	9	0,82	11	1,00	82%
Maestría	0	0,00	11	1,00	0%
Doctorado	0	0,00	11	1,00	0%
TOTAL	11	1,00			100%

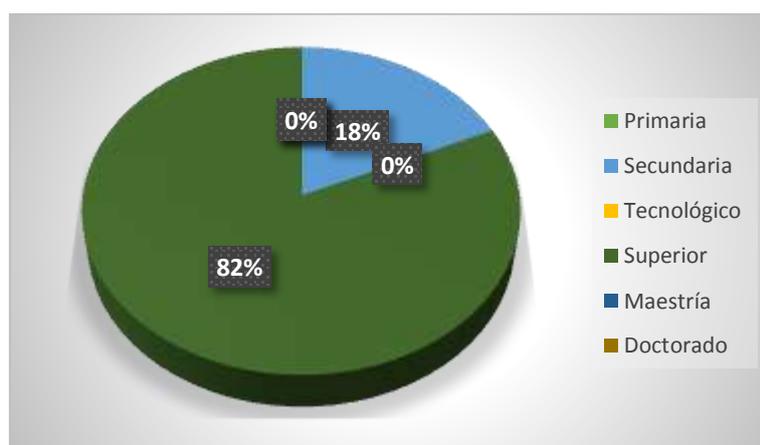


Figura 12 Nivel de educación

Análisis

- El 82% afirman que sus niveles de estudio son superiores,
- El 18% indica que los niveles que posee son solamente secundarios.

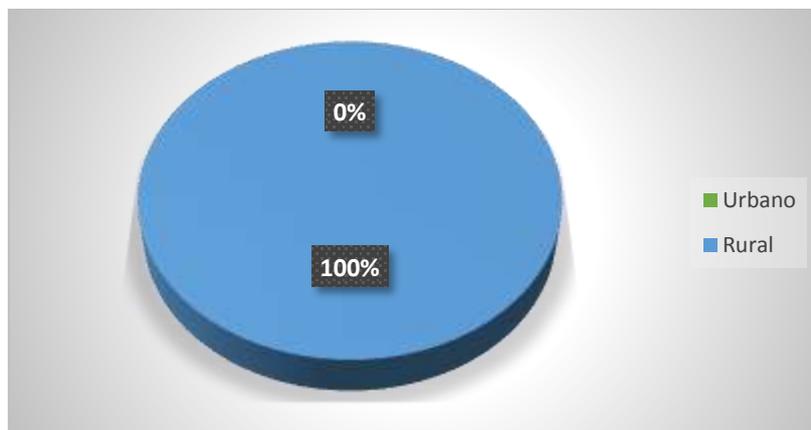
Interpretación

En relación a estos resultados se pudo evidenciar que el manejo de estas cooperativas de ahorro y crédito están en manos de personas capacitadas para desarrollar un cargo.

- **Seleccione a que sector pertenece la Cooperativa de Ahorro y Crédito.**

Tabla 14**Sector al que pertenece**

OPCIÓN	f	Fr	Fa	Fra	f%
Urbano	0	0,00	0	0,00	0%
Rural	11	1,00	11	1,00	100%
TOTAL	11	1,00			100%

**Figura 13 Sector al que pertenece****Análisis**

Todas las cooperativas de ahorro y crédito en investigación se encuentran o pertenecen al sector rural, puesto que, son parte del segmento 4 acorde a las normativas que establece la SEPS. En el artículo 447 del Código Orgánico Monetario y Financiero se indica que las cooperativas se ubicarán en los segmentos que la Junta determine, en el caso de las cooperativas de segmento 4 deben tener activo mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00; estos valores en activos son lo que le caracteriza a una cooperativa de segmento 4.

INFORMACIÓN GENERAL

1. Indique el Cargo que Ocupa.

Tabla 15
Cargo que ocupa

OPCIÓN	f	Fr	Fa	Fra	f%
Gerencial	3	0,27	3	0,27	27%
Jefatura	1	0,09	4	0,36	9%
Analista	2	0,18	6	0,55	18%
Otro cargo	5	0,45	11	1,00	45%
TOTAL	11	1,00			100%

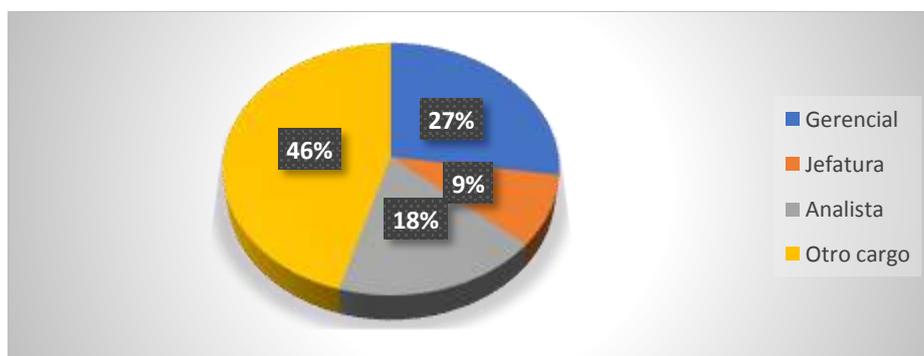


Figura 14 Cargo que ocupa

Análisis

- El 30% de los encuestados indicaron que pertenecen al área gerencial
- El 10% afirmó que son parte de la jefatura
- El 20% son analistas
- El 40% pertenecen a cargos como: atención al cliente, contadores, y asesores de crédito.

Interpretación

En relación a esta información se puede determinar que los resultados de esta encuesta tendrán mayor asertividad ya que la mayor parte de encuestados poseen conocimientos de que se requiere averiguar para el desarrollo de la investigación.

2. Indique la antigüedad en el cargo actual que usted tiene en la Cooperativa.

Tabla 16

Antigüedad

OPCIÓN	f	Fr	Fa	Fra	f%
0-5 años	6	0,55	6	0,55	55%
6- 10 años	5	0,45	11	1,00	45%
11-20 años	0	0,00	11	1,00	0%
Más de 20 años	0	0,00	11	1,00	0%
TOTAL	11	1,00			100%

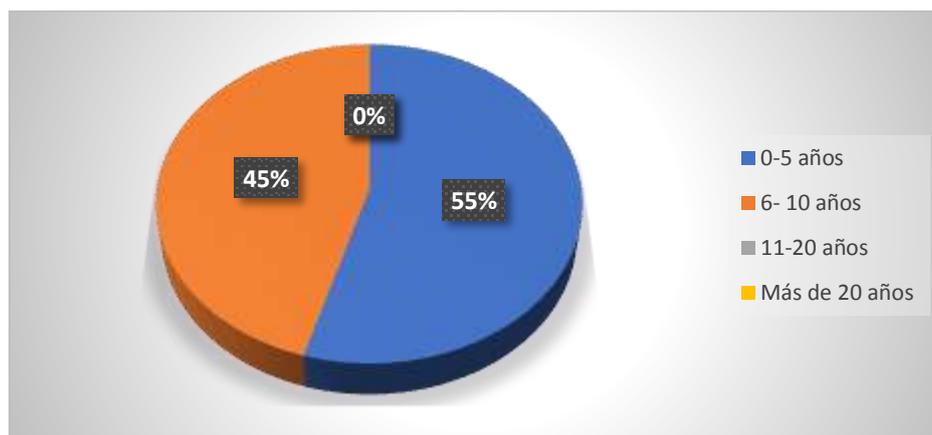


Figura 15 Antigüedad

Análisis

- El 55% de las personas que laboran en las cooperativas tiene de 0 a 5 años de antigüedad en la empresa que laboran
- El otro 45% ya tienen de 6 a 10 años trabajando en sus respectivas cooperativas.

Interpretación

Esto indica que la experiencia y antigüedad que envuelven a las personas investigadas aportará a la información requerida para la presente investigación.

3. Especifique el número de personas que laboran en la Cooperativa.

Tabla 17

Número de personas que laboran

OPCIÓN	f	Fr	Fa	Fra	f%
0 – 10	7	0,64	7	0,64	64%
11 – 20	4	0,36	11	1,00	36%
21 – 30	0	0,00	11	1,00	0%
31 – 40	0	0,00	11	1,00	0%
41 – 50	0	0,00	11	1,00	0%
Más de 50	0	0,00	11	1,00	0%
TOTAL	11	1,00			100%

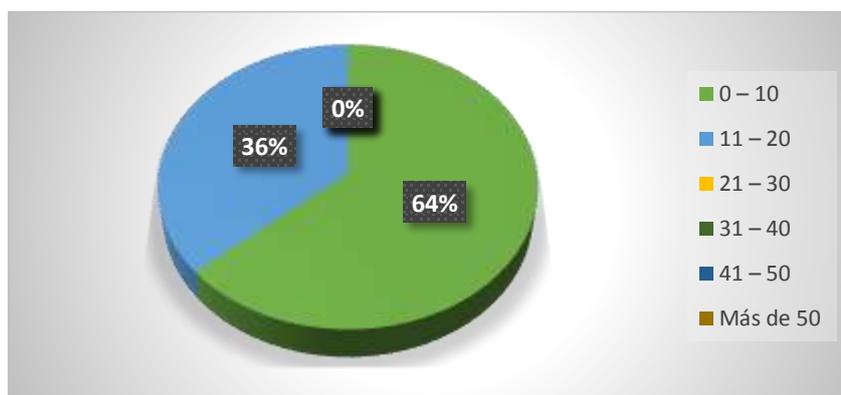


Figura 16 Número de personas que laboran

Análisis e interpretación

- Los datos encontrados en la encuesta muestran que el 64% de las cooperativas de ahorro y crédito tiene de 0 a 10 empleados laborando en la empresa,
- El 36% indica que tienen empleados de 11 a 20 personas.

Interpretación

Según los resultados obtenidos se pudo corroborar que en las cooperativas investigadas no superan los 20 empleados, y que además por pertenecer al segmento cuatro no pude emplear un alto número de trabajadores.

4. Indique el número de socios con que cuenta la Cooperativa:

El número de socios con los que cuenta cada cooperativa de ahorro y crédito se detallan en la siguiente tabla:

Tabla 18

Número de socios

Cooperativa De Ahorro y Crédito 15 De Agosto de

Pilacoto

1500

Cooperativa De Ahorro y Crédito Iliniza Ltda.	3974
Cooperativa De Ahorro y Crédito Pucara Ltda.	1058

PARTE I: SISTEMA ECONÓMICO POPULAR Y SOLIDARIO EN EL ECUADOR

Considera usted que los preceptos establecidos dentro de la Economía Popular y Solidaria se aplican en la cooperativa que labora.

5. La Economía Popular y Solidaria (EPS) es aquella se fundamenta en la solidaridad, cooperación y dependencia, y reciprocidad; posiciona al ser humano como sujeto y fin ubicándolo por encima del lucro y la acumulación de capital.

Tabla 19

Pregunta 5

OPCIÓN	f	Fr	Fa	Fra	f%
Totalmente de Acuerdo	6	0,55	6	0,55	55%
Parcialmente de Acuerdo	1	0,09	7	0,64	9%
Ni de Acuerdo ni en Desacuerdo	0	0,00	7	0,64	0%
Parcialmente en Desacuerdo	4	0,36	11	1,00	36%
Totalmente en Desacuerdo	0	0,00	11	1,00	0%
TOTAL	11	1,00			100%

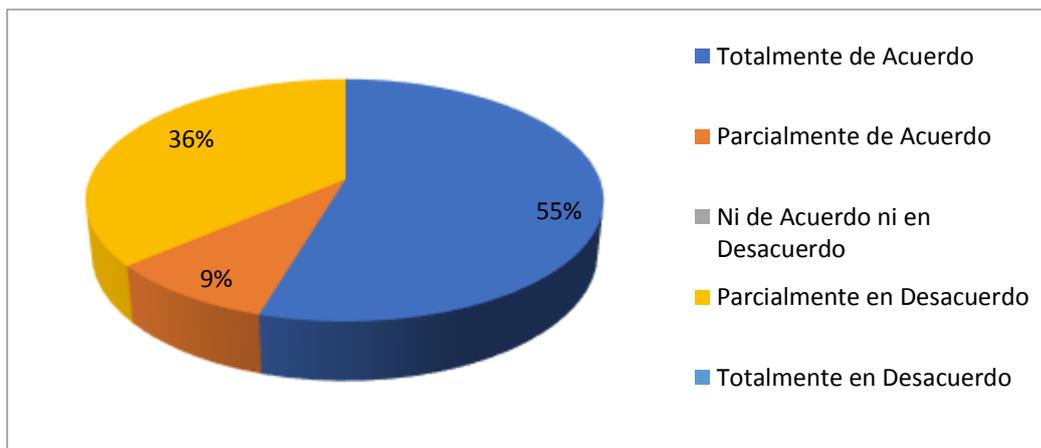


Figura 17 Pregunta 5

Análisis

- El 55% de los encuestados indican estar totalmente de acuerdo en que la Economía Popular y Solidaria (EPS) si se fundamenta en la solidaridad, cooperación y dependencia.
- El 9% se encuentra parcialmente de acuerdo
- El 36% está parcialmente en desacuerdo

Interpretación

Como se observa en la tabla antes expuesta, se determina que las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 en investigación están totalmente de acuerdo y a la vez en desacuerdo en que sus instituciones financieras se sujeten a lo que establece la SEPS, especialmente en que el sistema de económico popular y solidario no vela por la solidaridad, cooperación y dependencia de los ser humanos como sujeto que debe estar por encima del lucro y capital.

6. La EPS se fundamenta en el compromiso, satisfacción de necesidades, relación con miembros, establecimiento de mecanismo de eficiencia, responsabilidad y control.

Tabla 20
Pregunta 6

OPCIÓN	f	Fr	Fa	Fra	f%
Totalmente de Acuerdo	2	0,18	2	0,18	18%
Parcialmente de Acuerdo	5	0,45	7	0,64	45%
Ni de Acuerdo ni en Desacuerdo	0	0,00	7	0,64	0%
Parcialmente en Desacuerdo	0	0,00	7	0,64	0%
Totalmente en Desacuerdo	4	0,36	11	1,00	36%
TOTAL	11	1,00			100%

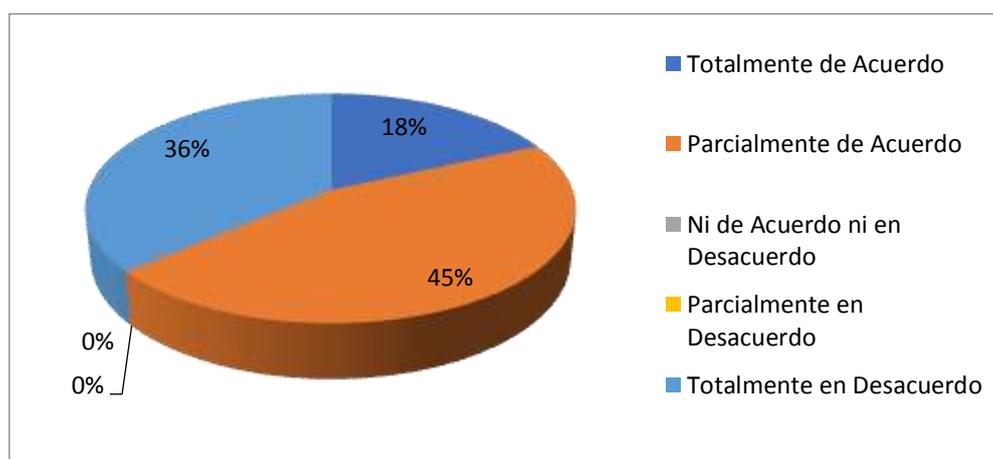


Figura 18 Pregunta 6

Análisis

- El 18% de los encuestados están totalmente de acuerdo en que la EPS si se compromete con las necesidades y mantiene una relación estrecha con los miembros de todas las cooperativas de ahorro y crédito, además de establecer un adecuado control del mismo, de la misma manera,
- El 45% está parcialmente acuerdo con estas afirmaciones;
- El 36% se encuentra totalmente en desacuerdo

Interpretación

La mayoría de la encuestados están de acuerdo en que la EPS si fundamenta en el compromiso, satisfacción de necesidades, responsabilidad y control. Sin embargo, existe un porcentaje que opina lo contrario, puesto que, cconsidera que los de las SEPS no

mantiene un compromiso y responsabilidad permanente con las necesidades de las cooperativas y que muchas de las veces no son tomadas en cuenta.

7. La EPS mejora las relaciones dentro de la organización, elimina el interés individual e incentiva los intereses colectivos.

Tabla 21
Pregunta 7

OPCIÓN	f	Fr	Fa	Fra	f%
Totalmente de Acuerdo	4	0,36	4	0,36	36%
Parcialmente de Acuerdo	2	0,18	6	0,55	18%
Ni de Acuerdo ni en Desacuerdo	1	0,09	7	0,64	9%
Parcialmente en Desacuerdo	4	0,36	11	1,00	36%
Totalmente en Desacuerdo	0	0,00	11	1,00	0%
TOTAL	11	1,00			100%

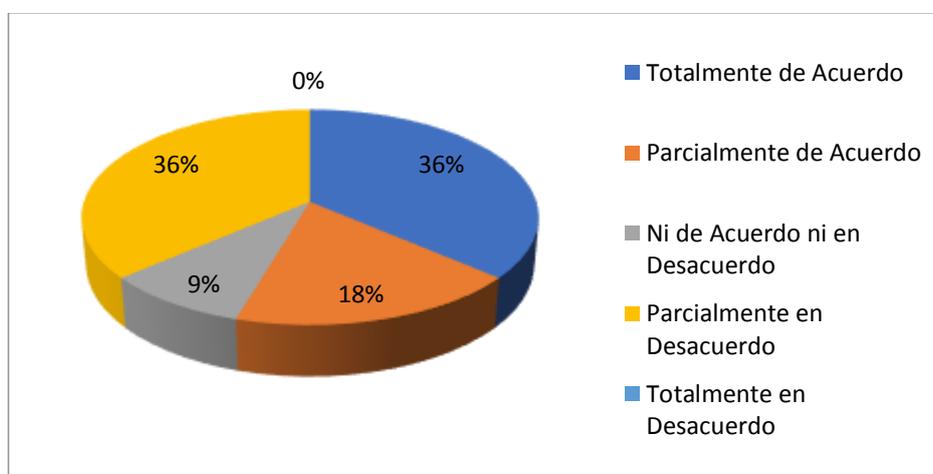


Figura 19 Pregunta 7

Análisis

- La EPS mejora las relaciones dentro de la organización, elimina el interés individual e incentiva los intereses colectivos; a esta afirmación el 36% de los encuestados consideran que están totalmente de acuerdo en estos preceptos establecidos por la EPS,
- El 18% indica que están parcialmente de acuerdo con esta afirmación,
- El 36% está parcialmente en desacuerdo
- El 9% de las opiniones no están ni de acuerdo ni en desacuerdo antes estas aseveraciones.

Interpretación

En referencia es este precepto existen opiniones divididas ya existe un gran porcentaje que apoya esta noción, mientras que otros opinan lo contrario, pues indican que pocas son las veces que la Economía Popular y Solidaria establece mejoras en las relaciones interinstitucionales de las cooperativas de ahorro y crédito; de la misma manera

8. La EPS cuenta con normas y entidades de control específicas, que se encargan de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez de las Cooperativas.

Tabla 22
Pregunta 8

OPCIÓN	f	Fr	Fa	Fra	f%
Totalmente de Acuerdo	5	0,45	5	0,45	45%
Parcialmente de Acuerdo	2	0,18	7	0,64	18%
Ni de Acuerdo ni en Desacuerdo	0	0,00	7	0,64	0%
Parcialmente en Desacuerdo	4	0,36	11	1,00	36%
Totalmente en Desacuerdo	0	0,00	11	1,00	0%
TOTAL	11	1,00			100%

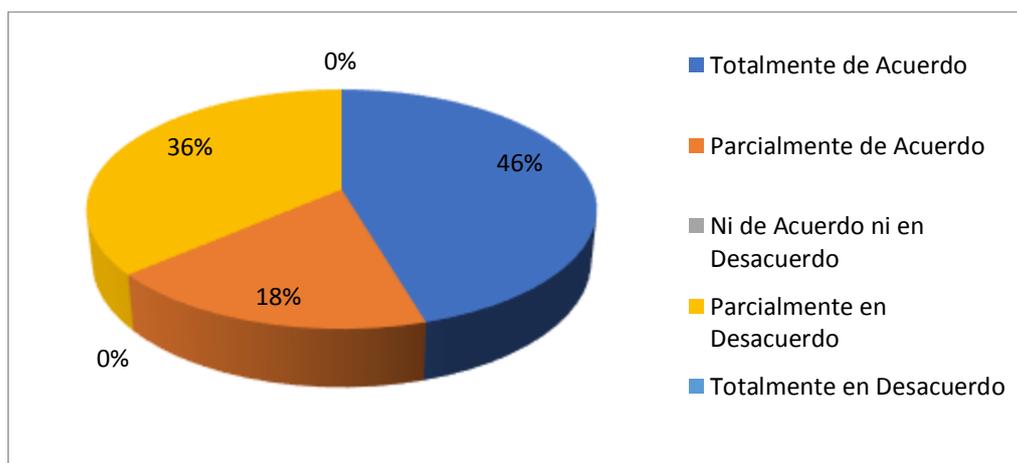


Figura 20 Pregunta 8

Análisis

- El 46% de las personas están totalmente adecuado en que la EPS si cuenta con normas y entidades de control específicas, que se encargan de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez de las Cooperativas.
- El 18% de los encuestados indicando que están parcialmente de acuerdo.
- El 36% de la población investigada considera y opina lo contrario, por lo que está parcialmente en desacuerdo.

Interpretación

Son los resultados obtenidos se verifico que la mayor parte de los encuestados están de acuerdo, por otro lado, el existe una minoría que no está de acuerdo, puesto que, a pesar de que la EPS cuenta con normativas y entidades de control no brinda estabilidad y solidez a las cooperativas de segmento 4.

9. La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) supervisa, controla y regula las funciones que realizan las cooperativas de ahorro y crédito de manera oportuna.

Tabla 23
Pregunta 9

OPCIÓN	f	Fr	Fa	Fra	f%
Totalmente de Acuerdo	7	0,64	7	0,64	64%
Parcialmente de Acuerdo	0	0,00	7	0,64	0%
Ni de Acuerdo ni en Desacuerdo	0	0,00	7	0,64	0%
Parcialmente en Desacuerdo	4	0,36	11	1,00	36%
Totalmente en Desacuerdo	0	0,00	11	1,00	0%
TOTAL	11	1,00			100%

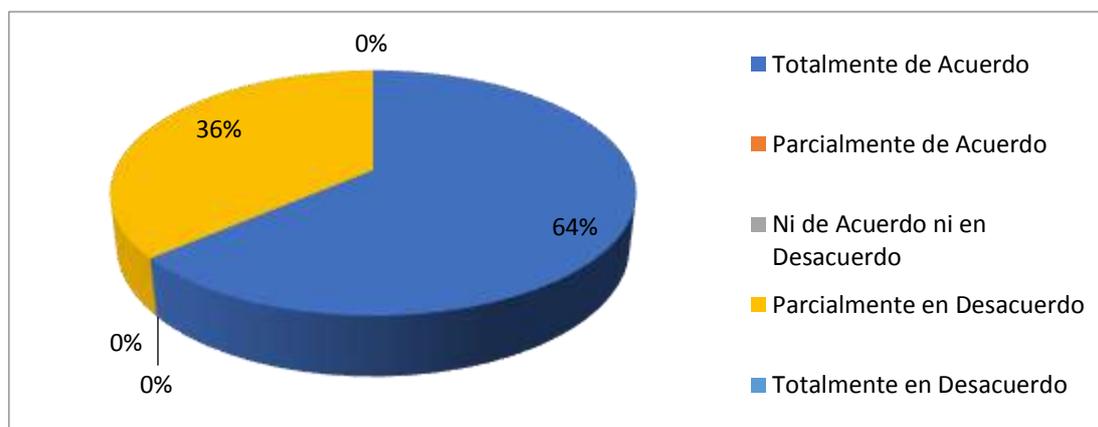


Figura 21 Pregunta 9

Análisis

- Según la información obtenida el 64% está totalmente de acuerdo en que la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) si supervisa, controla y regula las funciones que realizan las cooperativas de ahorro y crédito de manera oportuna.
- el 36% resalta que esta entidad no siempre está al pendiente de las cooperativas y no las regula de forma continua para puedan crecer de dentro del ámbito

financieros, estos contratiempos generalmente suceden con las pequeñas cooperativas.

Interpretación

En síntesis, se puede determinar que la población encuestada; siendo la mayoría; está totalmente de acuerdo en que los preceptos establecidos dentro de la Economía Popular y Solidaria si se aplican en la cooperativa que laboran, sin embargo, solo un porcentaje mínimo opina lo contrario.

PARTE II: SISTEMAS CONTABLES

Considera usted que los preceptos establecidos dentro de los Sistemas Contables se aplican en la cooperativa que labora.

10. Los Sistemas contables corresponden a una serie de pasos que permiten identificar la información contable, desde el inicio de la transacción, hasta la presentación de los estados financieros.

Tabla 24
Pregunta 10

OPCIÓN	f	Fr	Fa	Fra	f%
Totalmente de Acuerdo	7	0,64	7	0,64	64%
Parcialmente de Acuerdo	0	0,00	7	0,64	0%
Ni de Acuerdo ni en Desacuerdo	0	0,00	7	0,64	0%
Parcialmente en Desacuerdo	0	0,00	7	0,64	0%
Totalmente en Desacuerdo	4	0,36	11	1,00	36%
TOTAL	11	1,00			100%

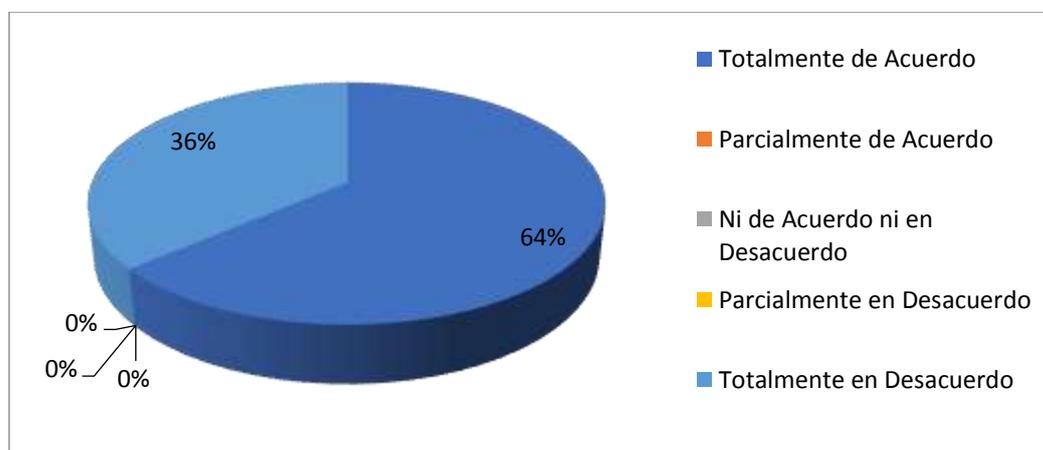


Figura 22 Pregunta 10

Análisis

- En los preceptos de los sistemas contables se estipula que estos sistemas permiten identificar la información contable desde su inicio hasta los estados financieros finales, lo cual el 64% de encuestados afirman y están totalmente de acuerdo en que estas pautas se cumplen a cabalidad.
- El 36% indica que existe fallan en los sistemas por lo que esta parte de los encuestados están totalmente en desacuerdo con las afirmaciones antes indicadas.

Interpretación

Existe un porcentaje alto de personas que está de acuerdo con este precepto, sin embargo, algunos mencionan que los sistemas contables poseen falencias que podrían ser corregidas con estrategias preestablecidas por las normativas internas de las cooperativas de ahorro y crédito.

- 11.** Los Sistemas Contables permiten asegurar la integridad de los datos, registro, procesamiento de las operaciones y presentación de información financiera veraz y confiable.

Tabla 25
Pregunta 11

OPCIÓN	f	Fr	Fa	Fra	f%
Totalmente de Acuerdo	5	0,45	5	0,45	45%
Parcialmente de Acuerdo	2	0,18	7	0,64	18%
Ni de Acuerdo ni en Desacuerdo	0	0,00	7	0,64	0%
Parcialmente en Desacuerdo	0	0,00	7	0,64	0%
Totalmente en Desacuerdo	4	0,36	11	1,00	36%
TOTAL	11	1,00			100%

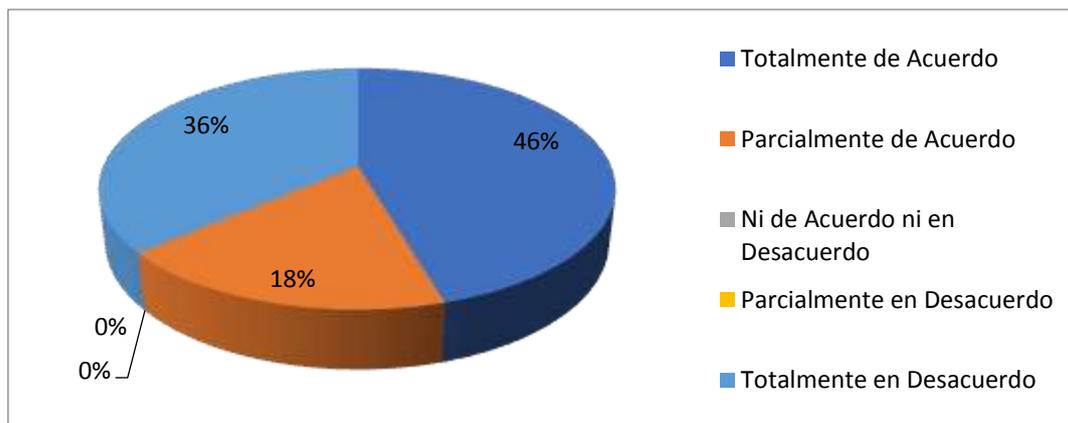


Figura 23 Pregunta 11

Análisis

- El 46% indica que están totalmente de acuerdo que los sistemas contables si permiten asegurar la integridad de los datos para la presentación de información financiera veraz y confiable,
- El 18% manifiesta que están parcialmente de acuerdo con las aseveraciones anteriores.
- El 36% opina que está en total desacuerdo.

Interpretación

La mayor parte de las personas encuestas acogen el precepto acerca de que los sistemas contables permiten asegurar la integridad de los datos, sin embargo, otros encuestados opinan que existen veces en las que no se registras adecuadamente los datos y por ende no se puede asegurar una información confiable y oportuna. A razón de ello sería necesario aplicar estrategias financieras que mitiguen estas falencias en los registros contables

12. Un sistema contable suministra información cuantitativa y cualitativa destinada a la gerencia, para la ejecución de acciones operativas en la cooperativa.

Tabla 26

Pregunta 12

OPCIÓN	f	Fr	Fa	Fra	f%
Totalmente de Acuerdo	1	0,09	1	0,09	9%
Parcialmente de Acuerdo	6	0,55	7	0,64	55%
Ni de Acuerdo ni en Desacuerdo	0	0,00	7	0,64	0%
Parcialmente en Desacuerdo	0	0,00	7	0,64	0%
Totalmente en Desacuerdo	4	0,36	11	1,00	36%
TOTAL	11	1,00			100%

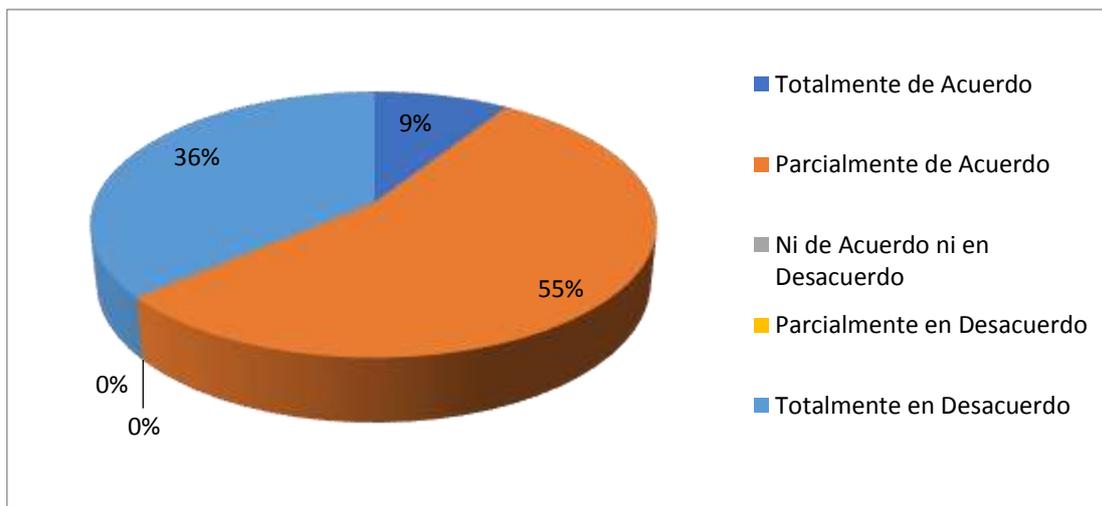


Figura 24 Pregunta 12

Análisis

- Acorde a los datos encontrados el 9% indica que están totalmente de acuerdo que con la información suministrada por el sistema contable se permite ejecutar acciones operativas en la cooperativa,
- El 55% de los encuestados, quienes están parcialmente de acuerdo con lo antes estipulado.
- Por otro lado, el 36% está totalmente en desacuerdo, aduciendo que no es suficiente tener el sistema contable para ejecutar acciones operativas.

Interpretación

Con los datos encontrados se puede determinar que, a pesar de tener un alto porcentaje de aceptabilidad del precepto estipulado, no obstante, hay otra parte que esta en desacuerdo, por lo que se debería establecer acciones correctivas en las que los sistemas contables tengan una funcionalidad adecuada y porten al desarrollo de la cooperativa.

13. La SEPS exige que los estados financieros para que sean de conocimiento público, a fin de reflejar la situación y rendimiento financiero de la cooperativa.

Tabla 27
Pregunta 13

OPCIÓN	f	Fr	Fa	Fra	f%
Totalmente de Acuerdo	6	0,55	6	0,55	55%
Parcialmente de Acuerdo	4	0,36	10	0,91	36%
Ni de Acuerdo ni en Desacuerdo	0	0,00	10	0,91	0%
Parcialmente en Desacuerdo	1	0,09	11	1,00	9%
Totalmente en Desacuerdo	0	0,00	11	1,00	0%
TOTAL	11	1,00			100%

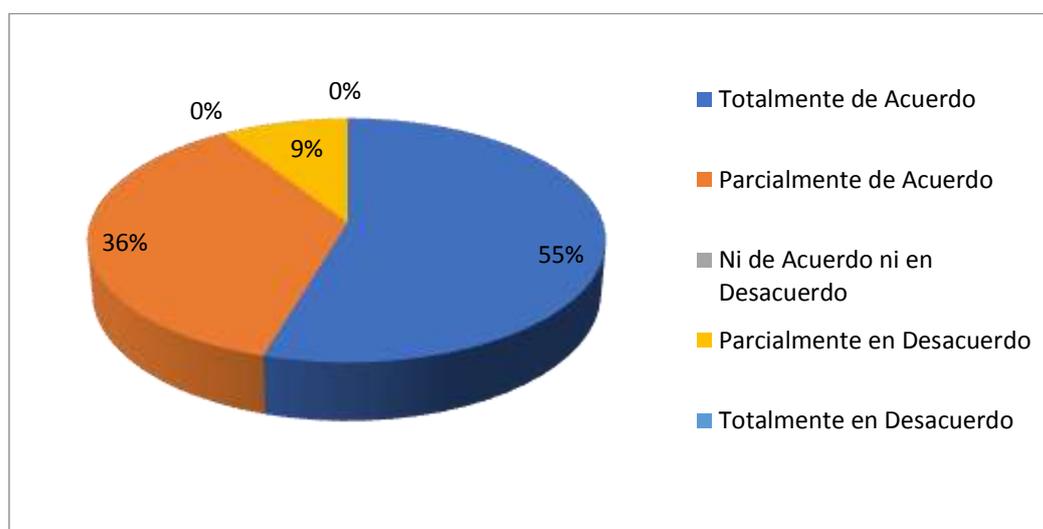


Figura 25 Pregunta 13

Análisis

- En lo referente a la exigencia de la SEPS en publicar los estados financieros para el público en general, con el fin de reflejar la situación y rendimiento financiero de la cooperativa, el 55% están totalmente de acuerdo
- El 36% está parcialmente de acuerdo
- El 9% está totalmente en desacuerdo con el precepto que estipula la SEPS, pues consideran que la información financiera es netamente de interna de la cooperativa y no es necesario hacerlo de conocimiento público.

Interpretación

Para esta norma establecida por la SEPS se necesario que se socialice de menor manera con el fin de que todas las entidades financieras acepten esta disposición que es de alta importancia para el mejor control de estas instituciones cooperativas.

14. La información contable y financiera que se relacionan entre sí, con el fin de apoyar una eficiente y oportuna toma de decisiones gerenciales de una cooperativa.

Tabla 28

Pregunta 14

OPCIÓN	f	Fr	Fa	Fra	f%
Totalmente de Acuerdo	6	0,55	6	0,55	55%
Parcialmente de Acuerdo	1	0,09	7	0,64	9%
Ni de Acuerdo ni en Desacuerdo	0	0,00	7	0,64	0%
Parcialmente en Desacuerdo	4	0,36	11	1,00	36%
Totalmente en Desacuerdo	0	0,00	11	1,00	0%
TOTAL	11	1,00			100%

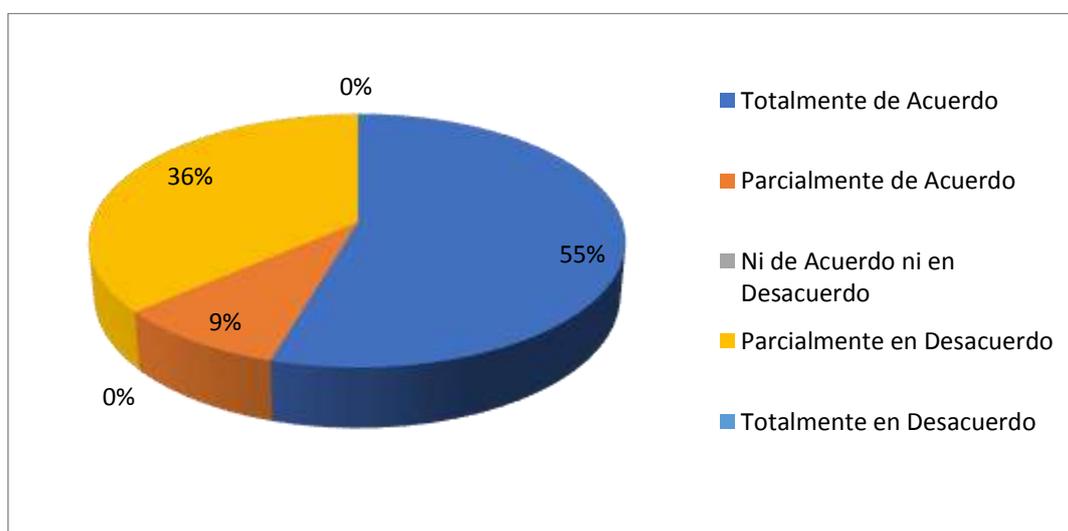


Figura 26 Pregunta 14

Análisis

- Según las opiniones vertidas por los encuestados, el 55% indica que está totalmente de acuerdo que la información contable y financiera debe estar estrechamente relacionada para apoyar una eficiente toma de decisiones gerenciales en la institución financiera.

- El 9% expresa que está parcialmente de acuerdo con esta afirmación aduciendo que también es necesario tomar en cuenta otros factores para tomar decisiones generacionales;
- El 36% indica que está parcialmente en desacuerdo.

Interpretación

En concordancia el análisis antes expuesto, se concluye que la mayoría está totalmente de acuerdo en el precepto establecido por los sistemas contables y que son aplicados en cada una de las cooperativas del segmento 4 investigadas, a pesar de ello, existe un pequeño porcentaje que no está de acuerdo con estas afirmaciones, por lo que se debería establecer estrategias que permitan adaptarse a las normativas y a la vez que estas normas se ajusten a los requerimientos de las cooperativas.

PARTE III: TOMA DE DECISIONES

Considera usted que los preceptos establecidos dentro de la Toma de Decisiones se aplican en la cooperativa que labora.

15. La toma de decisiones corresponde a un proceso que permite mejorar la competitividad, a través de la selección de una decisión oportuna.

Tabla 29
Pregunta 15

OPCIÓN	f	Fr	Fa	Fra	f%
Totalmente de Acuerdo	4	0,36	4	0,36	36%
Parcialmente de Acuerdo	3	0,27	7	0,64	27%
Ni de Acuerdo ni en Desacuerdo	1	0,09	8	0,73	9%
Parcialmente en Desacuerdo	3	0,27	11	1,00	27%
Totalmente en Desacuerdo	0	0,00	11	1,00	0%
TOTAL	11	1,00			100%

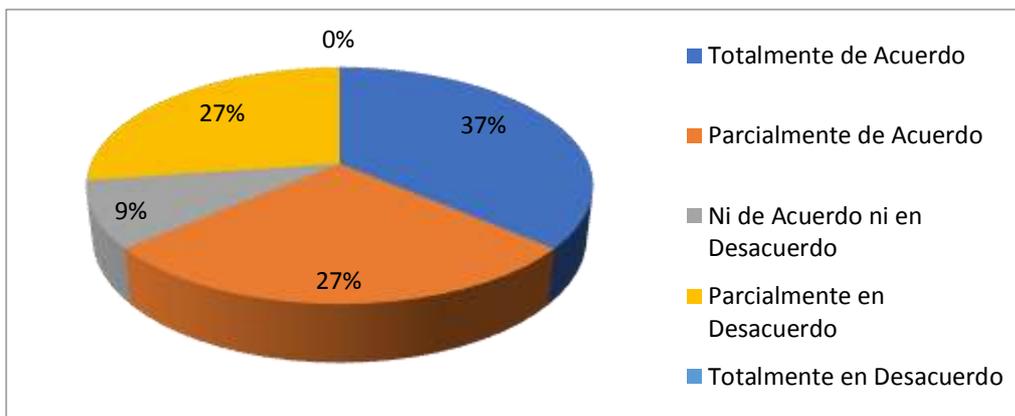


Figura 27 Pregunta 15

Análisis

- En referencia a la toma de decisiones como un proceso que permite mejorar la competitividad, a través de la selección de una decisión oportuna, el 37% se encuentran totalmente de acuerdo con esta afirmación.
- El 27% determina que está parcialmente de acuerdo
- El otro 9% está parcialmente en desacuerdo.
- El 27% no se encuentra a favor ni en contra de este precepto.

Interpretación

A pesar de tener un amplio respaldo acerca del presenta precepto ante expuesto y que consideran que la toma de decisiones es algo relevante dentro de institución y que, a más de mejorar la competitividad de cooperativa, permite redireccionar y cumplir los objetivos plateados de la misma, existe opiniones contrarias, por lo que sería necesario, plantear estrategias de toma de decisiones que favorezcan la entidad y no entorpezca el desarrollo de la misma.

16. La toma de decisiones permite considerar aspectos internos y externos identificando amenazas, riesgos y oportunidades que crean alternativas ventajosas.

Tabla 30
Pregunta 16

OPCIÓN	f	Fr	Fa	Fra	f%
Totalmente de Acuerdo	4	0,36	4	0,36	36%
Parcialmente de Acuerdo	4	0,36	8	0,73	36%
Ni de Acuerdo ni en Desacuerdo	0	0,00	8	0,73	0%
Parcialmente en Desacuerdo	0	0,00	8	0,73	0%
Totalmente en Desacuerdo	3	0,27	11	1,00	27%
TOTAL	11	1,00			100%

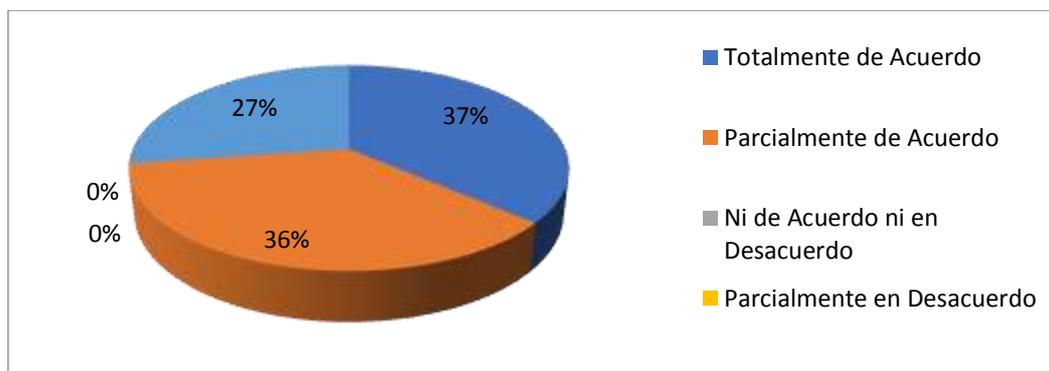


Figura 28 Pregunta 16

Análisis

- El 37% de los encuestados se encuentran total y parcialmente de acuerdo que la toma de decisiones permite considerar aspectos internos y externos identificando amenazas, riesgos y oportunidades que crean alternativas ventajosas.
- el 27% indica que no siempre las decisiones basadas en aspecto internos y externos permiten crear ventajas competitivas, por lo que este pequeño grupo de encuestados manifiestan que se debería tomar en cuenta aspectos netamente financieros para poder tomar decisiones ya que las instituciones en la que laborar se enmarca dentro del sector cooperativo.

Interpretación

En relación al precepto ante indicado se puede determinar que la toma de decisiones considera de manera imprescindible aspectos internos y externos con el fin de identificar varias alternativas y oportunidades ventajosas.

17. La toma de decisiones dentro de la cooperativa se fundamenta en el buen criterio financiero contable y estratégico de los directivos.

Tabla 31
Pregunta 17

OPCIÓN	f	Fr	Fa	Fra	f%
Totalmente de Acuerdo	5	0,45	5	0,45	45%
Parcialmente de Acuerdo	6	0,55	11	1,00	55%
Ni de Acuerdo ni en Desacuerdo	0	0,00	11	1,00	0%
Parcialmente en Desacuerdo	0	0,00	11	1,00	0%
Totalmente en Desacuerdo	0	0,00	11	1,00	0%
TOTAL	11	1,00			100%

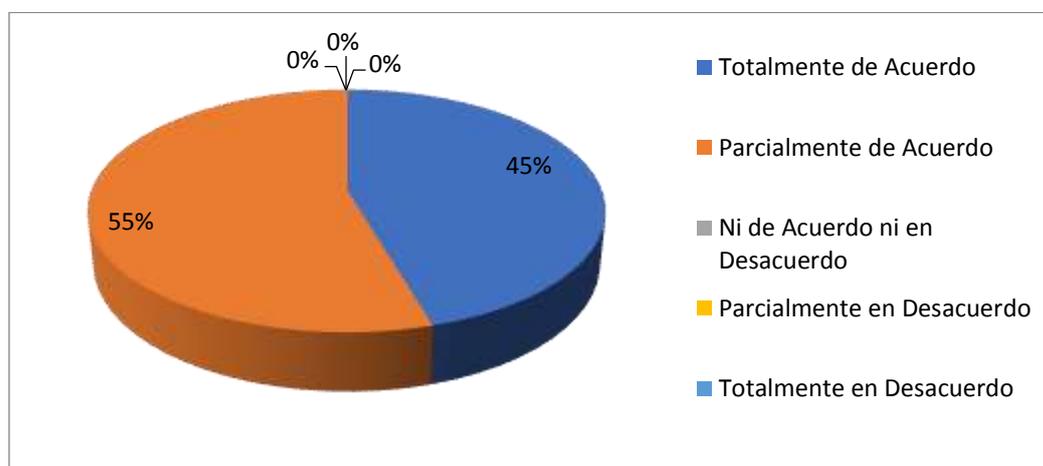


Figura 29 Pregunta 17

Análisis

- En constancia de la información alcanzada, el 45% indican que están totalmente de acuerdo que la toma de decisiones dentro de la cooperativa se fundamenta en el buen criterio financiero contable y estratégico de los directivos; al igual que el 5% manifiesta que está parcialmente de acuerdo.

Interpretación

En relación a los resultados obtenidos se ha podido identificar que la mayoría en las cooperativas toman sus decisiones fundamentadas en el buen criterio financiero contable

y estratégico de los directivos, por lo que, se recomienda seguir en este mismo procedimiento de tomar decisiones que benefician de forma positiva a las cooperativas.

18. La toma de decisiones en una cooperativa permite confrontar el riesgo, teniendo en cuenta la información existente.

Tabla 32:

Pregunta 18

OPCIÓN	f	Fr	Fa	Fra	f%
Totalmente de Acuerdo	5	0,45	5	0,45	45%
Parcialmente de Acuerdo	3	0,27	8	0,73	27%
Ni de Acuerdo ni en Desacuerdo	0	0,00	8	0,73	0%
Parcialmente en Desacuerdo	3	0,27	11	1,00	27%
Totalmente en Desacuerdo	0	0,00	11	1,00	0%
TOTAL	11	1,00			100%

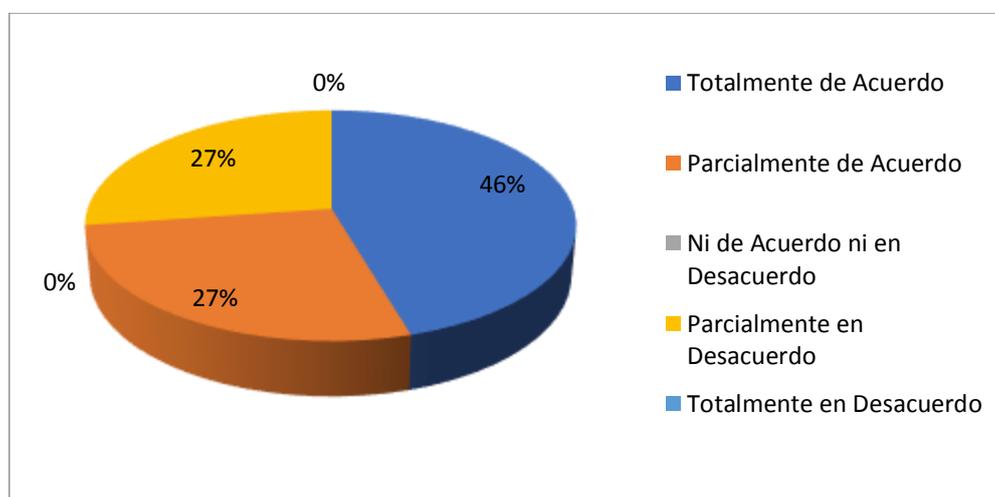


Figura 30 Pregunta 18

Análisis

- El 46% están totalmente de acuerdo que la toma de decisiones en una cooperativa permite confrontar el riesgo, teniendo en cuenta la información existente,
- El 27% establecen estar parcialmente de acuerdo.
- Otro el 27% afirma estar parcialmente en desacuerdo, porque la toma de decisiones también debe basarse en información pasada y futura con el fin de mitigar el posible riesgo financiero.

Interpretación

Con la afirmación antes indicada se puede determinar que la toma de decisiones si permite confrontar el riesgo financiero, siempre y cuando se cuente con la información exacta y oportuna, y que además se debería tomar en cuenta la información anterior con el fin de establecer acciones correctivas.

19. La toma de decisiones requiere que las personas estén bien informadas sobre la capacidad económica y financiera de la Cooperativa.

Tabla 33:

Pregunta 19

OPCIÓN	f	Fr	Fa	Fra	f%
Totalmente de Acuerdo	3	0,27	3	0,27	27%
Parcialmente de Acuerdo	5	0,45	8	0,73	45%
Ni de Acuerdo ni en Desacuerdo	0	0,00	8	0,73	0%
Parcialmente en Desacuerdo	3	0,27	11	1,00	27%
Totalmente en Desacuerdo	0	0,00	11	1,00	0%
TOTAL	11	1,00			100%

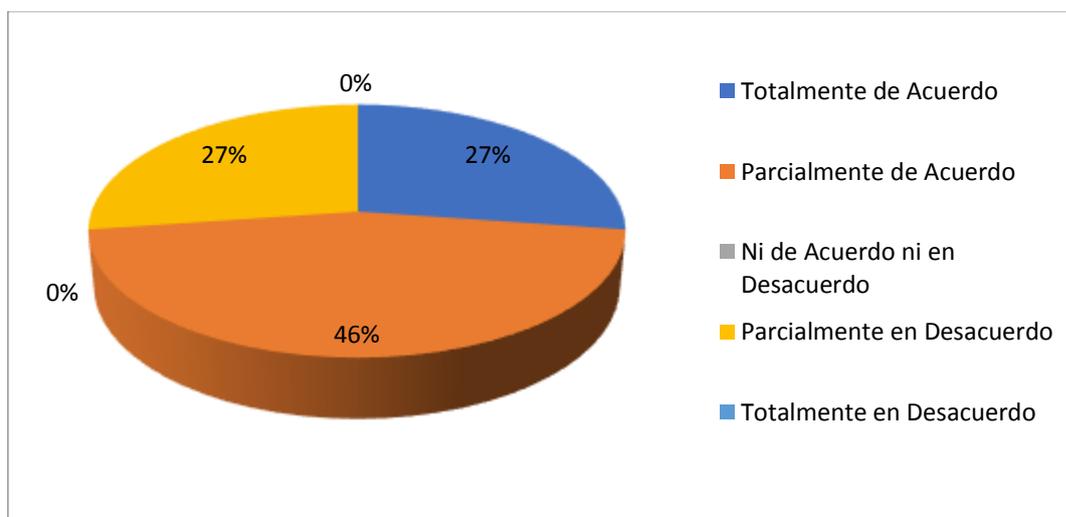


Figura 31 Pregunta 19

Análisis

- Para la toma de decisiones se requiere que las personas estén bien informadas sobre la capacidad económica y financiera de la Cooperativa; a este precepto

establecido; el 27% está totalmente de acuerdo al igual que el 45% está parcialmente de acuerdo.

- El 27% considera que este precepto sería más factible que todos los empleados de la institución este bien informados de la situación económica y financiera, no solo los directivos y las personas directamente involucradas en esta área, con el fin de aportar ideas a la toma de decisiones.

Interpretación

Según la información obtenida la mayor parte de los encuestados están de acuerdo con el precepto establecido en referencia a la toma de decisiones en la que aducen que todas las personas estén bien informadas sobre la capacidad económica y financiera de la cooperativa y solo un porcentaje mínimo no comparte esta formación, por lo se que recomendaría es grupo de personas que deberían socializar esta normativa con el fin de dar confianza y seguridad a los socios y a los empleados.

PARTE IV: RIESGO FINANCIERO

Considera usted que los preceptos establecidos dentro del Riesgo Financiero se aplican en la cooperativa que labora. Marcar una solo respuesta

20. Los riesgos financieros incrementan la imposibilidad de devolución de capital y la estabilidad de los mercados financieros.

Tabla 34

Pregunta 20

OPCIÓN	f	Fr	Fa	Fra	f%
Totalmente de Acuerdo	4	0,36	4	0,36	36%
Parcialmente de Acuerdo	4	0,36	8	0,73	36%
Ni de Acuerdo ni en Desacuerdo	3	0,27	11	1,00	27%
Parcialmente en Desacuerdo	0	0,00	11	1,00	0%
Totalmente en Desacuerdo	0	0,00	11	1,00	0%
TOTAL	11	1,00			100%

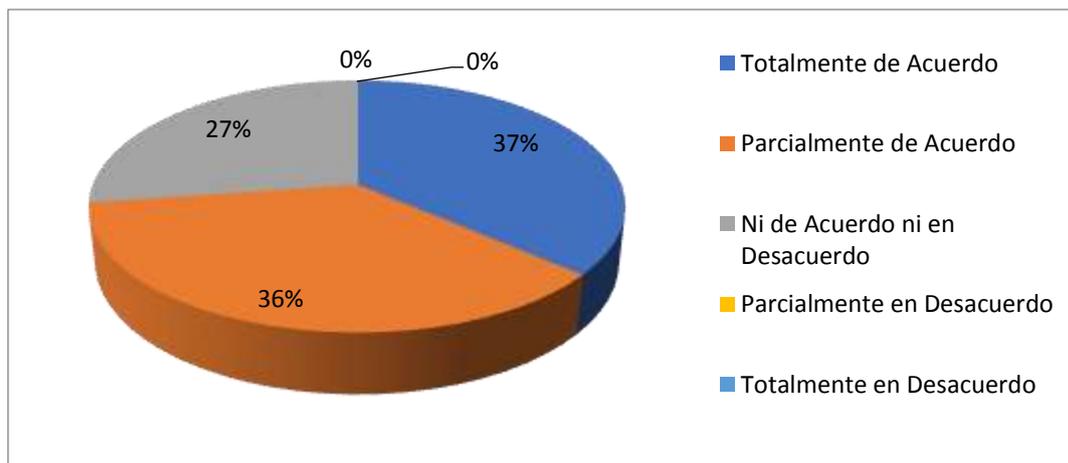


Figura 32 Pregunta 20

Análisis

- Los riesgos financieros incrementan la imposibilidad de devolución de capital y la estabilidad de los mercados financieros; a este precepto, el 36% están total y parcialmente de acuerdo, ya que el tema de riesgos financieros es muy relevante dentro de una cooperativa y para evitar las imposibilidades es necesario manejar de manera adecuada estos riesgos; por otro lado, el 27% no está de acuerdo ni en desacuerdo con lo antes mencionado.

Interpretación

Los riesgos financieros incrementan la imposibilidad de devolución de capital y la estabilidad de los mercados financieros; a la afirmación de este precepto por la mayoría de los encuestados, se debería establecer estrategias financieras que coadyuven a atenuar este posible acontecimiento en las cooperativas de ahorro y crédito.

21. Las variaciones imprevistas de la tasa de interés incrementan el riesgo de mercado afectando la lealtad de los socios e imagen de la cooperativa.

Tabla 35

Pregunta 21

OPCIÓN	f	Fr	Fa	Fra	f%
Totalmente de Acuerdo	6	0,55	6	0,55	55%
Parcialmente de Acuerdo	5	0,45	11	1,00	45%
Ni de Acuerdo ni en Desacuerdo	0	0,00	11	1,00	0%
Parcialmente en Desacuerdo	0	0,00	11	1,00	0%
Totalmente en Desacuerdo	0	0,00	11	1,00	0%
TOTAL	11	1,00			100%

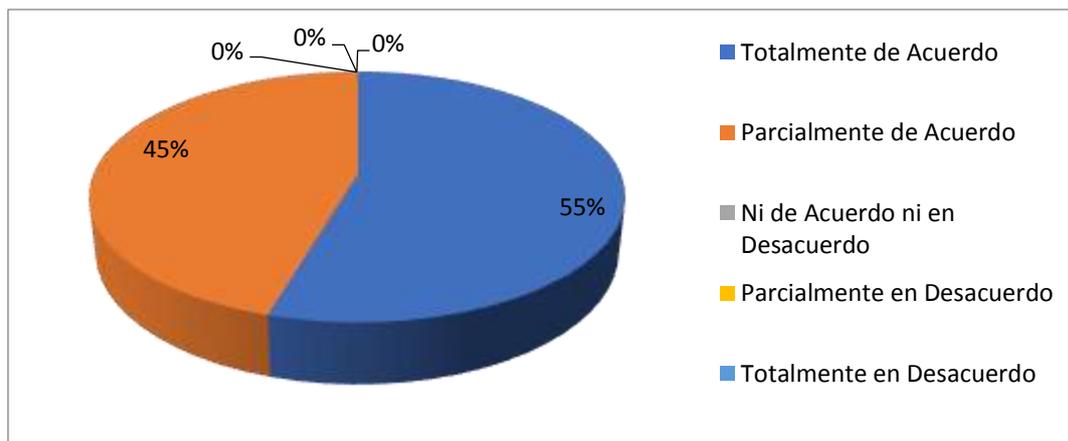


Figura 33 Pregunta 21

Análisis

- El 55% de los investigados están totalmente de acuerdo que las variaciones imprevistas de la tasa de interés incrementan el riesgo de mercado, afectando la lealtad de los socios e imagen de la cooperativa.
- El 45% está parcialmente de acuerdo, ya que, al incrementar el porcentaje de la tasa de interés provocará disminución en el número de crédito concedidos y por ende se reportan consecuencias negativas en la cooperativa, puesto que, los créditos son la parte elemental del desarrollo estructural y económico de la institución.

Interpretación

Al tener una la mayor parte de afirmaciones acerca de que las variaciones imprevistas de la tasa de interés incrementan el riesgo de mercado; se debería determinar estrategias que permitan aplacar este tipo de acontecimiento, con la finalidad de que estas acciones no afecten la lealtad de los socios e imagen de la entidad financiera.

22. El riesgo de crédito tiene la posibilidad de sufrir una pérdida como consecuencia de un impago por parte del socio.

Tabla 36
Pregunta 22

OPCIÓN	f	Fr	Fa	Fra	f%
Totalmente de Acuerdo	9	0,82	9	0,82	82%
Parcialmente de Acuerdo	2	0,18	11	1,00	18%
Ni de Acuerdo ni en Desacuerdo	0	0,00	11	1,00	0%
Parcialmente en Desacuerdo	0	0,00	11	1,00	0%
Totalmente en Desacuerdo	0	0,00	11	1,00	0%
TOTAL	11	1,00			100%

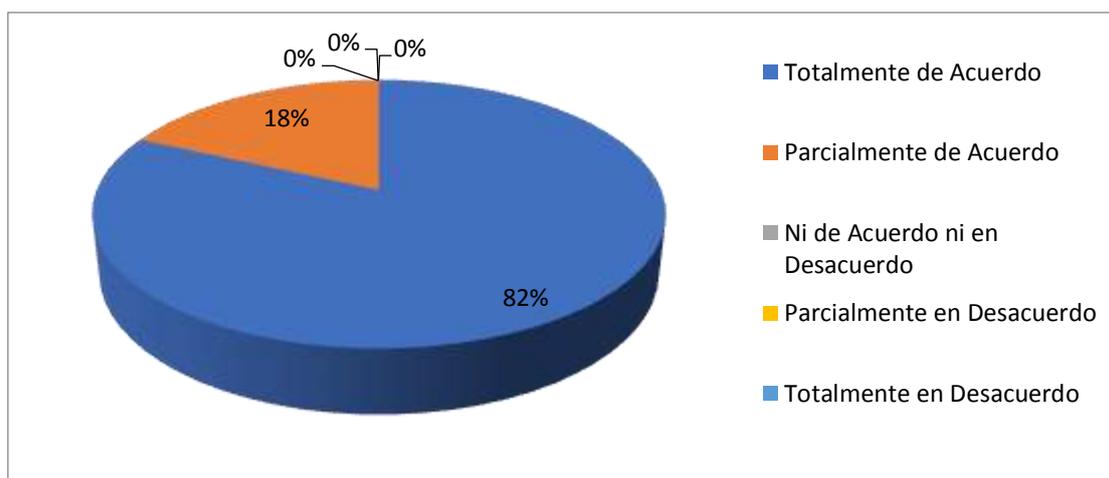


Figura 34 Pregunta 22

Análisis e interpretación

- El 82% de los encuestados afirman y están totalmente de acuerdo con el siguiente precepto: el riesgo de crédito tiene la posibilidad de sufrir una pérdida como consecuencia de un impago por parte del socio, es decir, que existe la posibilidad de que el deudor no pague sus deudas a la cooperativa, generando pérdida en las operaciones financieras. Dentro de este contexto, el 18% está parcialmente de acuerdo con lo antes mencionado.

Interpretación

De la totalidad de los encuestados, afirman que el riesgo de crédito sufre una pérdida como consecuencia de un impago por parte del socio, por lo que, se debería determinar algunas estrategias o normas encaminadas a la recuperación de cartera en caso de surgir un inesperado impago por parte de los deudores.

23. La cooperativa tiene la suficiente liquidez y dispone de fondos necesarios para hacer frente a sus obligaciones.

Tabla 37

Pregunta 23

OPCIÓN	f	Fr	Fa	Fra	f%
Totalmente de Acuerdo	9	0,82	9	0,82	82%
Parcialmente de Acuerdo	2	0,18	11	1,00	18%
Ni de Acuerdo ni en Desacuerdo	0	0,00	11	1,00	0%
Parcialmente en Desacuerdo	0	0,00	11	1,00	0%
Totalmente en Desacuerdo	0	0,00	11	1,00	0%
TOTAL	11	1,00			100%

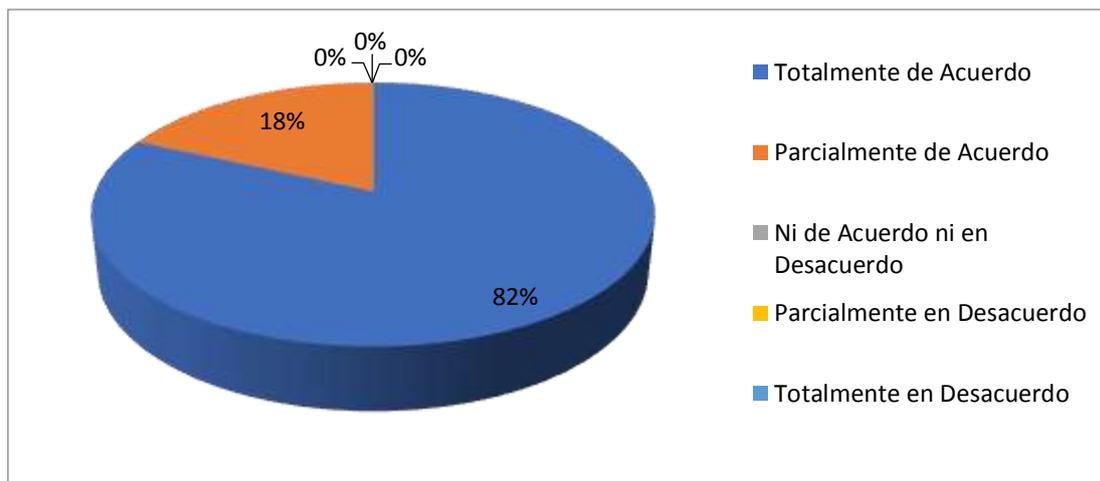


Figura 35 Pregunta 23

Análisis

- El 82% de los encuestados manifiestan que están de acuerdo que la cooperativa en la laboran tiene la suficiente liquidez y dispone de fondos necesarios para hacer frente a sus obligaciones,
- El 18% quienes establecen que están parcialmente de acuerdo en que su institución dispone de los recursos suficientes para desenvolverse dentro del ámbito cooperativo.

Interpretación

Según las opiniones vertidas por los encuestados se pudo verificar que las cooperativas investigadas si tiene la suficiente liquidez y dispone de fondos necesarios para hacer frente a sus obligaciones. Lo que significa que las entidades se encuentran en la capacidad de manejar problemas económicos en caso de presentarse.

24. ¿El sistema contable que actualmente posee la Cooperativa contribuye a la toma de decisiones gerenciales?

Tabla 38

Contribución del sistema contable

OPCIÓN	f	Fr	Fa	Fra	f%
Si	11	1,0	11	1,00	100%
No	0	0,0	11	1,00	0%
TOTAL	11	1,0			100%

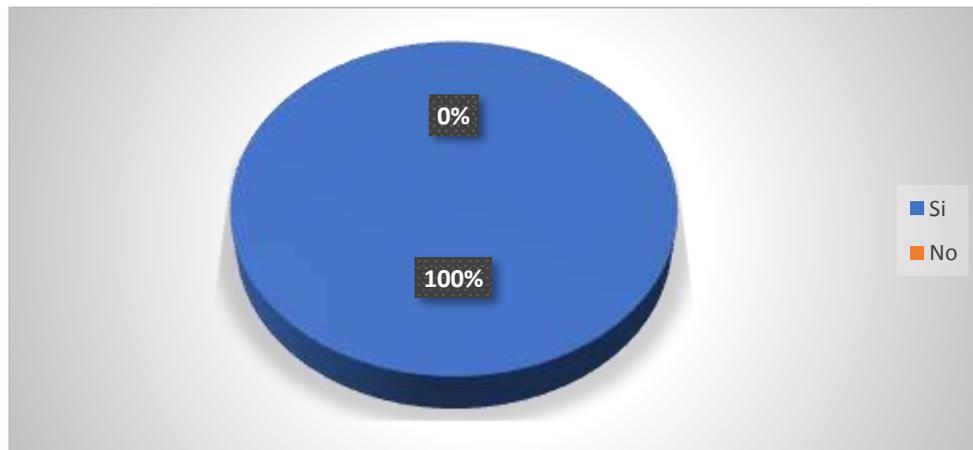


Figura 36 Mecanismos para la toma de decisiones

Análisis

- Según los resultados obtenidos en las encuestas realizadas, se pudo verificar que en un 100% el sistema contable si contribuye a la toma de decisiones gerenciales actualmente en las diferentes cooperativas en investigación.

Interpretación

Adicional a ello, se pudo evidenciar que el beneficio de estos sistemas es muy importante ya que permite a las cooperativas obtener resultados cuantitativos y mediante ello tomar acciones y decisiones que coadyuven al adecuado desarrollo de la institución.

25. ¿Qué mecanismos utiliza para la toma de decisiones?

Tabla 39

Mecanismos para la toma de decisiones

OPCIÓN	f	Fr	Fa	Fra	f%
Evalúa los riesgos asociados	8	0,73	8	0,73	73%
Evalúa las opciones que se presentan (información contable)	3	0,27	11	1,00	27%
Trata de cerciorarse de tomar la mejor decisión	0	0,00	11	1,00	0%
Se guía instintivamente	0	0,00	11	1,00	0%
TOTAL	11	1,00			100%

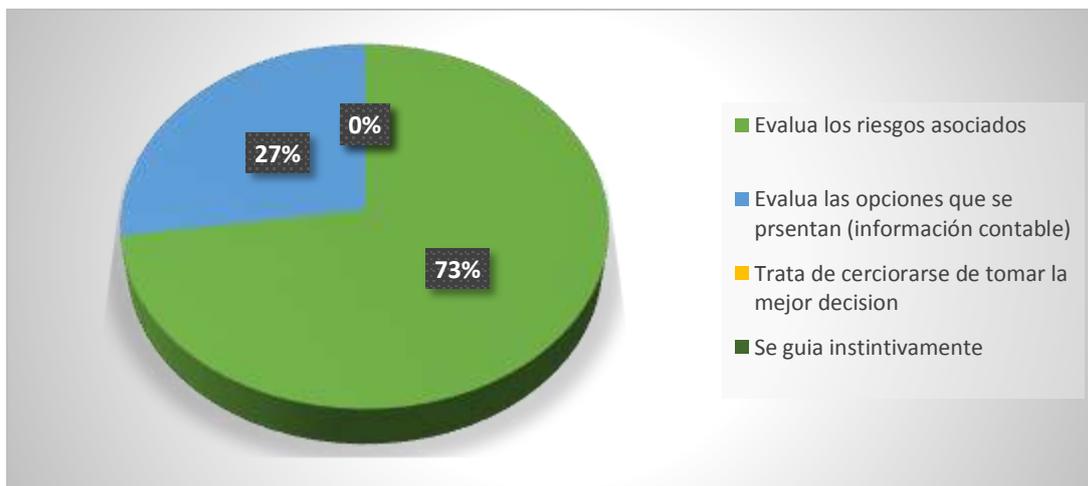


Figura 37 Riesgos que influyen en los resultados

Análisis

- El 73% indican que uno de los mecanismos para la toma de decisiones es evaluar los riesgos financieros con el fin de conocer a fondo la situación en la que se encuentra la cooperativa y a partir de ello generar acciones correctivas que coadyuven a la mejor toma de decisiones.
- El 27% indicó que utiliza la evaluación de las opciones que se presentan (información contable) como herramienta para tomar decisiones.

Interpretación

En referencia a la información obtenida se pudo determinar que los mecanismos más utilizados para la toma de decisiones son: la evaluación de los riesgos asociados y la evaluación de las opciones que se presentan (información contable) y en razón de ello determinar estrategias financieras que proporcionen ventajas a este tipo de cooperativas.

26. ¿Aplica estrategias financieras en su cooperativa de ahorro y crédito?

Tabla 40

Estrategias financieras

OPCIÓN	f	Fr	Fa	Fra	f%
Si	11	1,0	11	1,00	100%
No	0	0,0	11	1,00	0%
TOTAL	11	1,0			100%

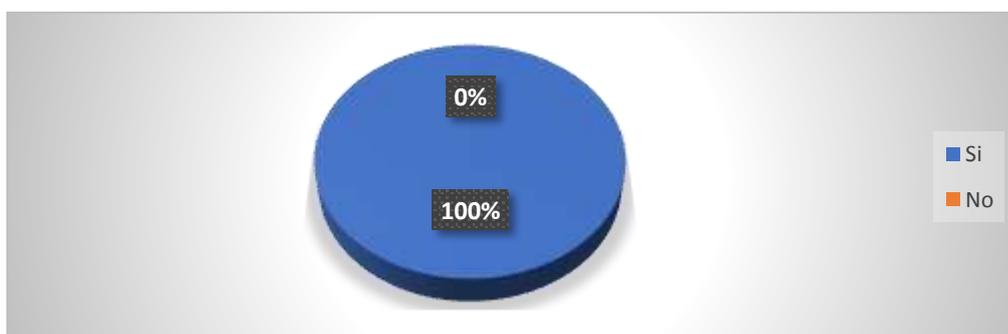


Figura 38 Grado de incidencia

Análisis

- El 100% de encuestados manifestaron que la cooperativa de ahorro y crédito en las que laboran si aplican estrategias financieras.

Interpretación

De la información obtenida se pudo verificar que la totalidad de los encuestados aplican estrategias financieras con el propósito de tener una visión clara del camino financiero que desea cumplir la institución, además estas estrategias permiten tomar decisiones de alta relevancia dentro del ámbito general de la empresa y conseguir ventajas frente a las necesidades de los mercados y satisfacer las expectativas de los socios de las cooperativas.

27. Si aplica estrategias. ¿En relación a que aspectos ejecuta las estrategias?

Tabla 41

Evaluación de resultados

OPCIÓN	f	Fr	Fa	Fra	f%
Colocaciones	8	0,73	8	0,73	73%
Recuperación de cartera	2	0,18	10	0,91	18%
Control y disminución de morosidad	0	0,00	10	0,91	0%
Análisis de riesgo	1	0,09	11	1,00	9%
Captaciones	0	0,00	11	1,00	0%
Otros	0	0,00	11	1,00	0%
TOTAL	11	1,00			100%

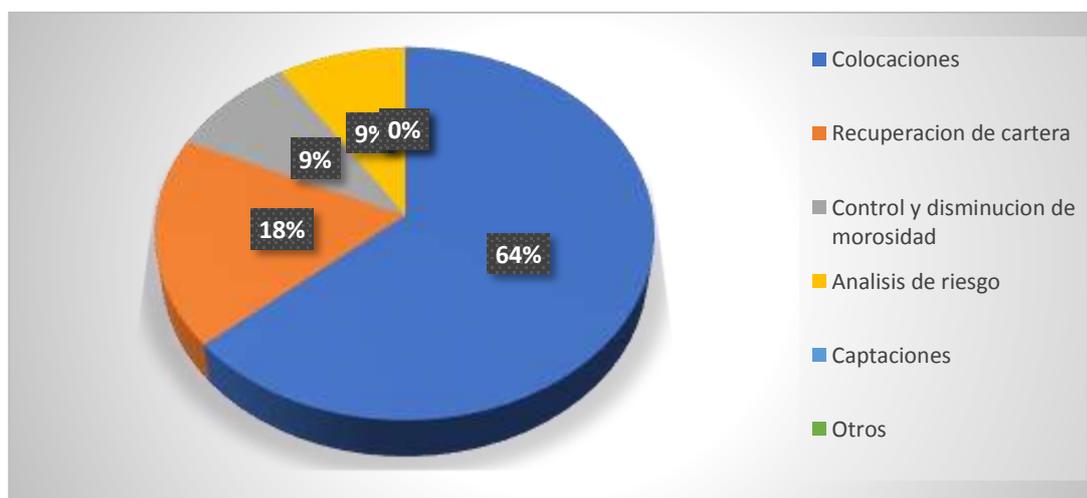


Figura 39 Evaluación de resultados

Análisis

- Las personas que manifestaron si aplicar estrategias financieras en las cooperativas, el 64% indicaron que ejecutan estas estrategias en base a las colocaciones que pueden brindar a sus socios.
- El 18% manifestaron que aplican las estrategias en relación a la recuperación de cartera.
- El 9% lo ejecutan en referencia al control y disminución de morosidad y mediante el análisis de riesgo.

Interpretación

Acorde a los datos mencionados anteriormente se pudo determinar que la mayor parte ejecuta sus estrategias en base a las colocaciones que son lo más importante en una cooperativa y en base a esta información se podría determinar nuevas estrategias financieras que coadyuben al desarrollo y estabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito segmento cuatro.

28. ¿Qué sistema de monitoreo aplica la Cooperativa de Ahorro y Crédito?

Tabla 42

Sistema de monitoreo

OPCIÓN	f	Fr	Fa	Fra	f%
Perlas	3	0,27	3	0,27	27%
Camel	0	0,00	3	0,27	0%
Z-score	0	0,00	3	0,27	0%
Ninguno	8	0,73	11	1,00	73%
TOTAL	11	1,00			100%

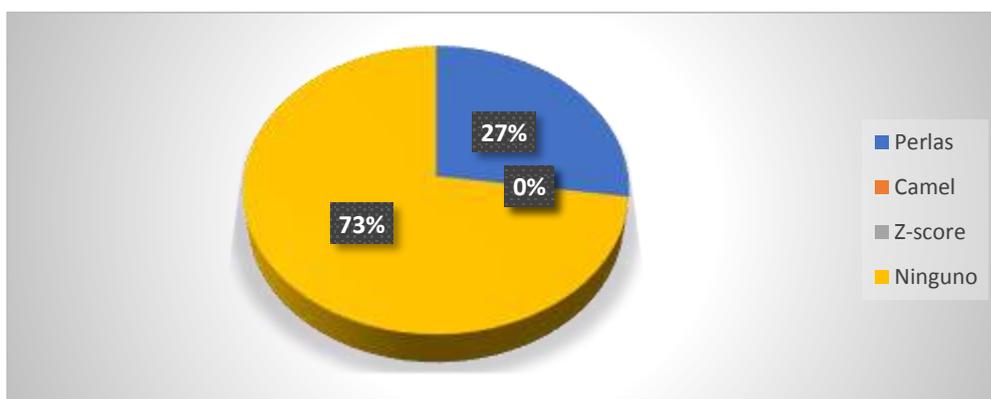


Figura 40 Sistema de monitoreo

Análisis

- El 27% indica que la cooperativa de ahorro y crédito utiliza como sistema de monitoreo el sistema PERLAS, mientras que,
- El 73% aduce que la institución no aplica ningún sistema de monitoreo.

Interpretación

Acorde a estos datos se evidencia que algunas de las personas no conocen acerca de los sistemas de monitoreo, puesto que, este tema es de conocimiento netamente contable y algunos de los encuestados no correspondían al área contable, es por ello que existe un alto porcentaje de personas que desconocen de dichos sistemas. Sin embargo, hay que rescatar que el mayor uso de monitoreo es por el sistema PERLAS, por lo que, este dato de debería tomar en cuenta a la hora de fijar una estrategia financiera.

4.2 Comprobación de hipótesis

Para la comprobación de la hipótesis se realizará la aplicación del análisis de datos estadísticos Chi cuadrado (X^2)

- **Planteamiento de la hipótesis**

H0: Los sistemas contables no inciden de manera positiva en la toma de decisiones gerenciales en las cooperativas de ahorro y crédito segmento cuatro (4) del sector rural en el cantón Latacunga de la provincia de Cotopaxi.

H1: Los sistemas contables inciden de manera positiva en la toma de decisiones gerenciales en las cooperativas de ahorro y crédito segmento cuatro (4) del sector rural en el cantón Latacunga de la provincia de Cotopaxi.

- **Variables de investigación**

Variable independiente:

Sistemas contables

Variable dependiente:

Toma de decisiones

Una vez obtenidos los resultados de la encuesta, se proceda a realizar los siguientes pasos para la comprobación de la hipótesis a través del CHI CUADRADO.

- **Nivel de significación**

Para comprobación de la hipótesis, se selecciona un nivel de significancia del 5%, ($\alpha=0,05$).

- **Prueba Estadística**

Para determinar si la distribución se ajusta o no a la curva mediante la aplicación de la técnica de Chi cuadrado, se aplicó la siguiente fórmula:

$$X^2 = \sum \left(\frac{(O - E)^2}{E} \right)$$

Dónde:

X^2 = Chi cuadrado

\sum = Sumatoria

O = Frecuencias Observadas

E = Frecuencias Esperadas

Antes de aplicar la fórmula del Chi cuadrado es necesario identificar los grados de libertad.

- **Grados de libertad**

Se trata de un cuadrado de contingencia de filas por columnas con la aplicación de la siguiente fórmula estadística:

$$gl = (\# F - 1) (\# C - 1)$$

$$gl = (2 - 1) (5 - 1)$$

$$gl = 1 * 4$$

$$gl = 4$$

Acorde a la aplicación de la fórmula de grados de libertad se obtuvo un resultado de 12 grados, lo que significa que, según la tabla preestablecida de distribución estadística se tendrá un Chi Tabular de 21,02, como se visualiza en la siguiente tabla:

Tabla 43

Tabla Chi-Tabular

v/p	0,001	0,0025	0,005	0,01	0,025	0,05	0,1	0,15
1	10,8274	9,1404	7,8794	6,6349	5,0239	3,8415	2,7055	2,0722
2	13,8150	11,9827	10,5965	9,2104	7,3778	5,9915	4,6052	3,7942
3	16,2660	14,3202	12,8381	11,3449	9,3484	7,8147	6,2514	5,3170
4	18,4662	16,4238	14,8602	13,2767	11,1433	9,4877	7,7794	6,7449
5	20,5147	18,3854	16,7496	15,0863	12,8325	11,0705	9,2363	8,1152
6	22,4575	20,2491	18,5475	16,8119	14,4494	12,5916	10,6446	9,4461
7	24,3213	22,0402	20,2777	18,4753	16,0128	14,0671	12,0170	10,7479
8	26,1239	23,7742	21,9549	20,0902	17,5345	15,5073	13,3616	12,0271
9	27,8767	25,4625	23,5893	21,6660	19,0228	16,9190	14,6837	13,2880
10	29,5879	27,1119	25,1881	23,2093	20,4832	18,3070	15,9872	14,5339
11	31,2635	28,7291	26,7569	24,7250	21,9200	19,6752	17,2750	15,7671
12	32,9092	30,3182	28,2997	26,2170	23,3367	21,0261	18,5493	16,9893
13	34,5274	31,8830	29,8193	27,6882	24,7356	22,3620	19,8119	18,2020
14	36,1239	33,4262	31,3194	29,1412	26,1189	23,6848	21,0641	19,4062
15	37,6978	34,9494	32,8015	30,5780	27,4884	24,9958	22,3071	20,6030
16	39,2518	36,4555	34,2671	31,9999	28,8453	26,2962	23,5418	21,7931
17	40,7911	37,9462	35,7184	33,4087	30,1910	27,5871	24,7690	22,9770
18	42,3119	39,4220	37,1564	34,8052	31,5264	28,8693	25,9894	24,1555
19	43,8194	40,8847	38,5821	36,1908	32,8523	30,1435	27,2036	25,3289
20	45,3142	42,3358	39,9969	37,5663	34,1696	31,4104	28,4120	26,4976

Cálculo de X2 Calculado

Tabla 44:

Frecuencias Observadas

N°	Preguntas	A	B	C	D	E	Subtotal
12	Un sistema contable suministra información cuantitativa y cualitativa destinada a la gerencia, para la ejecución de acciones operativas en la cooperativa.	1	6	0	0	4	11
17	La toma de decisiones dentro de la cooperativa se fundamenta en el buen criterio financiero contable y estratégico de los directivos.	5	6	0	0	0	11
Subtotal		6	12	0	0	4	22

Cálculo de frecuencia esperada

Posteriormente se calcula las frecuencias esperadas (fe) en función a la tabla anterior, empleando la siguiente fórmula:

$$fe = \frac{(Total\ o\ marginal\ del\ renglón)(Total\ o\ marginal\ de\ columna)}{N}$$

Tabla 45:
Frecuencias Esperadas

N°	Preguntas	A	B	C	D	E	Subtotal
12	Un sistema contable suministra información cuantitativa y cualitativa destinada a la gerencia, para la ejecución de acciones operativas en la cooperativa.	3,00	6,00	0,00	0,00	2,00	11,00
17	La toma de decisiones dentro de la cooperativa se fundamenta en el buen criterio financiero contable y estratégico de los directivos.	3,00	6,00	0,00	0,00	2,00	11,00
Subtotal		6,00	12,00	0,00	0,00	4,00	22,00

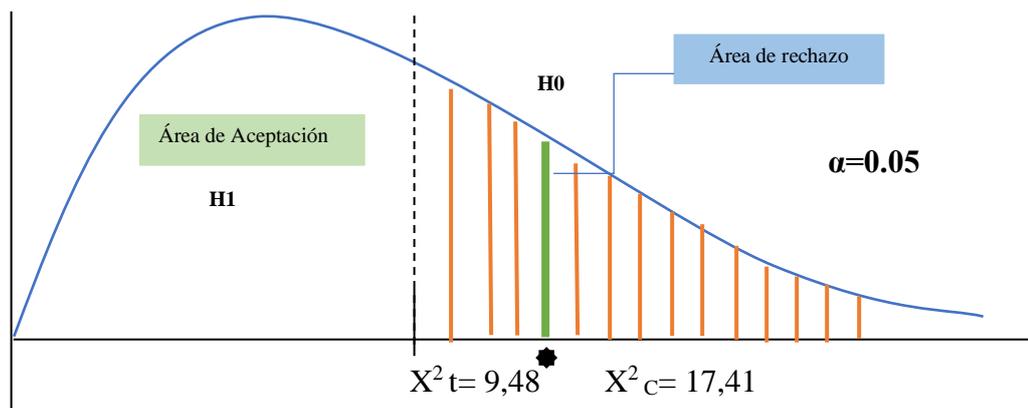
Luego de obtener las frecuencias esperadas, se aplica la fórmula del Chi Cuadrado

$$X^2 = \sum \left(\frac{(O-E)^2}{E} \right)$$

Tabla 46:
Cálculo del Chi Cuadrado

O	E	(O-E)	(O-E) ²	$\frac{(O-E)^2}{E}$
1	3,00	-2,00	4,00	1,33
6	6,00	0,00	0,00	0,00
0	0,00	0,00	0,00	0,00
0	4,25	-4,25	18,06	4,25
4	3,25	0,75	0,56	0,17
5	0,00	5,00	25,00	0,00
6	2,50	3,50	12,25	4,90
0	1,00	-1,00	1,00	1,00
0	3,25	-3,25	10,56	3,25
0	2,50	-2,50	6,25	2,50
	25,75	-3,75	77,69	17,41

Figura 41 Campana de Gauss - Chi Cuadrado



- **Criterios de decisión**

- Cuando el Chi cuadrado calculado (X^2_c) es mayor al Chi cuadrado crítico u obtenido de la tabla de distribución (X^2_t), rechazo la Hipótesis Nula (H_0).

- Cuando el Chi cuadrado calculado (X^2_c) es menor al Chi cuadrado crítico u obtenido de la tabla de distribución (X^2_t), acepto la Hipótesis Nula (H_0).

- **Decisión**

Luego de verificar que el valor calculado es mayor al dado por la tabla estadística, es decir: $X^2_c = 17,41$ es mayor que $X^2_t = 9,48$ se procede a rechazar la hipótesis nula H_0 y se acepta la hipótesis alterna H_1 . Es decir que, los sistemas contables si inciden de manera positiva en la toma de decisiones gerenciales en las cooperativas de ahorro y crédito segmento cuatro (4) del sector rural en el cantón Latacunga de la provincia de Cotopaxi.

CAPITULO V

5 Desarrollo.

5.1. Análisis de Riesgo Financiero.

5.1.1. Sistema de Monitoreo Perlas.

Desde hace varios años atrás se han promovido varios indicadores y reglas empíricas para instituciones financieras en todo el mundo, pero pocos de éstos han sido consolidados en un programa de evaluación que sea capaz de medir tanto los componentes individuales como del sistema entero. Es por ello, que desde 1990, el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC 's) emplea una serie de ratios financieros conocidos como “PERLAS” (Richardson, 2009).

Para la aplicación del sistema PERLA en el presente trabajo se ha considerado realizar en la cooperativa de ahorro y crédito Iliniza Ltda. Del segmento cuatro, ubicada en el sector rural del cantón Latacunga provincia de Cotopaxi.

Esto debido principalmente, porque la aplicación del sistema PERLA demanda información específica para su respectivo cálculo, y según resolución N° SEPS IFPS-IGPJ-2013-061 la información de las COAs del segmento 4, es de carácter restringida para el público en general, así lo podemos constatar en el Art. 6 de la Ley del Sistema Nacional de Registro de Datos Públicos que señala: son confidenciales, los datos cuya reserva haya sido declarada por autoridad competente (SEPS, 2014).

Por lo antes mencionado, y debido a que sólo la cooperativa de ahorro y crédito Iliniza nos pudo proporcionar la información necesaria para el cálculo del sistema PERLA; se ha considerado desarrollar y analizar los indicadores de la entidad.

5.1.1.1 Producción.

Para el desarrollo del análisis del componente denominado Protección, se ha empleado los dos indicadores básicos P1 y P2 considerando las respectivas metas, los demás indicadores no se ha desarrollado debido a que la institución financiera no cuenta con información referente a activos problemáticos, provisiones para perdidas de inversiones y castigos para morosidad, préstamos y recuperados.

P1: Provisión para préstamos incobrables/ Provisión requerida para préstamos morosos > 12 meses.

Tabla 47:

Indicadores de Protección (P1).

PERLAS	Entidad	2015	2016	Sept. 2017	Meta
P1	Iliniza	132%	119%	116%	100%

Fuente: Estados financieros de la Iliniza, 2015-2017.

Como se puede identificar en la tabla 6, la cooperativa Iliniza mantiene un elevado porcentaje de provisión para sus colocaciones mayores de 12 meses, esto puede ser ocasionado, debido a que la entidad no mantiene una evaluación adecuada del funcionamiento de su cartera de crédito, por lo que en promedio las colocaciones mayores de 12 meses abarcan tan sólo el 30% del total de cartera. Situación que no le podría estar permitiendo obtener mayores ingresos, al mantener una reservada elevada para la protección de este tipo de crédito.

Si bien, en los períodos seleccionados existe una disminución en la suficiencia de las provisiones, todavía sigue manteniendo el problema antes citado, ya que la variación corresponde principalmente, por el aumento de sus colocaciones en préstamos mayores a 12 meses.

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

“El indicador P2 pretende medir la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables después de descontar las provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad mayor a doce meses” (Richardson, 2009).

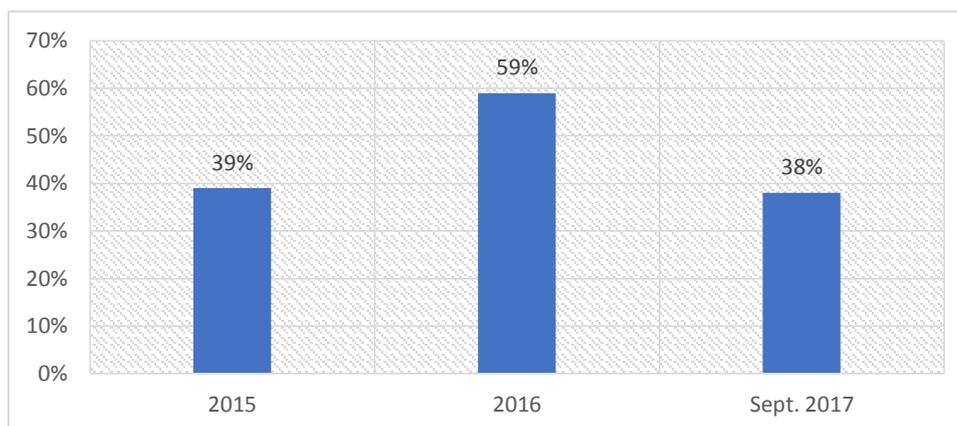


Figura 42 Suficiencia de provisiones para préstamos incobrables, 2015-2017.

Fuente: Estados financieros de Iliniza, 2015- 2017.

Al comparar con lo estipulado en el sistema Perla en el indicador P2, el cual menciona que lo ideal, para las provisiones la meta es del 35%; y al analizar con los resultados arrojados en el presente cálculo se puede identificar que la protección que mantiene Iliniza es inadecuada, en especial en el año 2015, el cual mantiene un margen de solvencia de 59%, es decir 68,5% más de lo que establece el sistema de análisis. Esto se le podría atribuir, a que la entidad posee un bajo porcentaje de morosidad en su cartera y aún más para el año 2015, así como también, las provisiones para cubrir préstamos menores de 12 meses se incrementaron en un 10%, sin antes haber realizado un estudio técnico.

5.1.1.2 Estructura financiera eficaz.

Según Richardson (2009) “una estructura financiera eficaz permite no sólo al corporativo sino también sector financiero, poder alcanzar una seguridad, solidez y rentabilidad y con ello un crecimiento real”. Para el presente trabajo no se realizará el cálculo para el índice E4, debido a que la COAC, Iliniza no mantiene inversiones no financieras.

✓ Activos Productivos.

Cuentas:

- a. Total, de cartera de préstamos bruta pendiente.
- b. Total, de provisiones para préstamos incobrables.

c. Total, de activos.

Tabla 48:

Porcentaje del activo total invertido en la cartera de crédito.

	COAC	Fórmula	2015	2016	sep-17	Meta
E1	Iliniza Ltda	$\frac{a - b}{c}$	85%	81%	79%	70-80%

Fuente: Estados financieros de la Iliniza, 2015-2017.

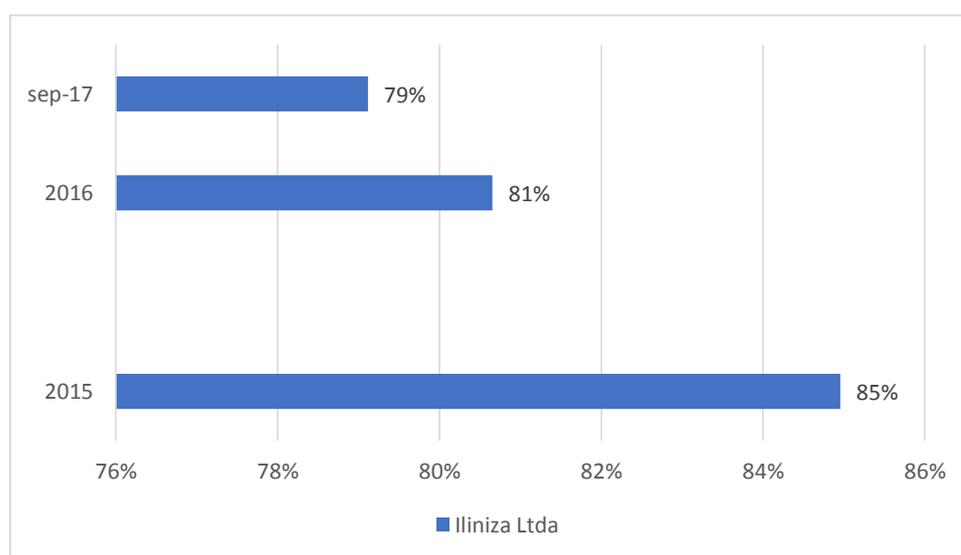


Figura 43 Activo Invertido en la cartera de crédito.

Fuente: Estados financieros de Iliniza, 2015-2017.

Al realizar un análisis global del comportamiento en los períodos 2015- 2017, podemos mencionar que la COAC 's Iliniza reflejan una eficaz inversión en la cartera de préstamos en relación al activo total, en promedio mantiene un margen del 82%, consecuencia de las facilidades para la colocación primordialmente de microcrédito, y, además, que poseen una baja cuantía de activos fijos, lo que permite que el mayor porcentaje de las cuentas del Activo Total se concentre en la cartera de créditos.

Pero es importante poder mencionar, que, si bien posee un margen bueno en el indicador, es necesario poder comparar el estado de la cartera de crédito y así con ello poder afirmar que maneja una buena cartera de préstamo en su totalidad, sin tener pérdidas por cartera vencida.

Además, es imperativo que se realice un análisis en sus funciones de colocación, por motivos de que presenta en los períodos analizados una tendencia decreciente, producto que podría ser causa de las externalidades económicas ocurridas en nuestro país,

principalmente la baja del precio del petróleo y el aumento de las tasas de desempleo, así lo podemos contrastar con la información del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC, 2018).

Inversiones Líquidas/Total de Activos (E2).

Según los indicadores de PERLA, las cooperativas de ahorro y crédito presentan un buen manejo y gestión de las inversiones a corto plazo en relación al activo total, cuando se encuentra en un porcentaje menor o igual al 16%.

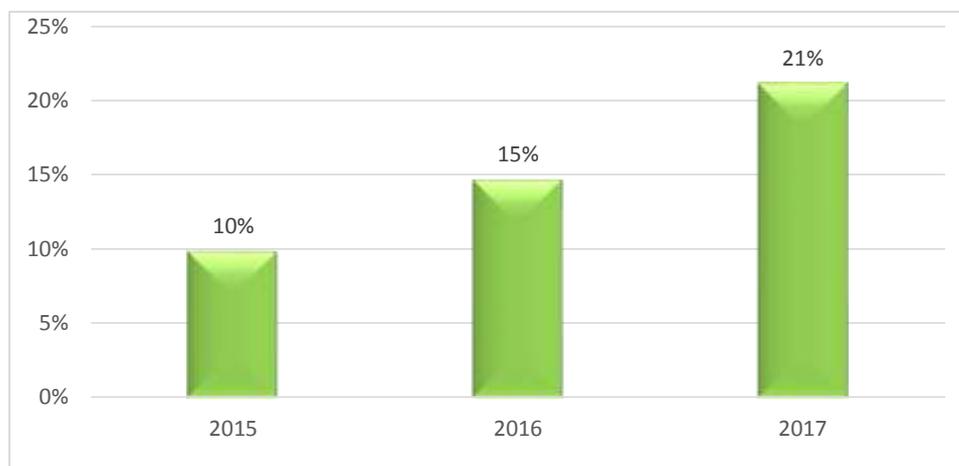


Figura 44 Inversiones Líquidas/Total de Activo (E2).

Fuente: Estados financieros de Iliniza, 2015- 2017.

En la figura 43, podemos identificar que los márgenes que presenta mantienen una tendencia creciente, dando como resultado que para el 2017 tenga un margen superior al establecido a la meta que propone el sistema Perla, esto se le atribuye a que la entidad Iliniza ha incursionado en nuevas inversiones con el sector privado y sector financiero popular y solidario, desde el año 2016. Pero es importante poder mencionar que al no existir un análisis de costo-beneficio en esta nueva inversión, puede provocar un mal manejo de sus activos principalmente descuidado la actividad principal que es la colación.

Inversiones Financieras/Total Activo (E3).

El propósito del indicador es identificar el porcentaje del total del activo invertido en inversiones financieras a largo plazo, el sistema establece que lo adecuado sería mantener un margen de ≤ 2 . Para este cálculo, sólo se considerará para los años 2016 y 2017, por motivo de que no se cuenta en el 2015, con los datos necesarios para el desarrollo.

Tabla 49:
Inversiones Financieras/Total de Activo.

PERLA	Entidad	2016	2017	Meta
E3	Iliniza	1,0%	0,9%	≤ 2

Fuente: Estados financieros de Iliniza, 2016- 2017.

En la tabla 50, se puede apreciar que la entidad Iliniza se encuentra en lo recomendado por el sistema PERLA, es por ello, que se puede concluir que el activo total invertido en base a los cálculos realizados, mantiene un buen manejo en inversiones financieras a largo plazo. Esto se da, principalmente porque Iliniza no opta por realizar en gran cuantía, inversiones mayores a un año.

Pasivos.

Depósitos de ahorro/Total activo (E5).

A través de este indicador, se podrá identificar cual es el porcentaje del activo total financiado con depósitos de ahorro. Según el sistema PERLA, lo adecuado sería, que las cooperativas mantengan entre el 70 al 80%.

Tabla 50:
Depósitos de ahorro/total de activos.

	COAC	2015	2016	2017	Meta
E2	Iliniza Ltda	33%	34%	36%	70-80%

Fuente: Estados financieros de Iliniza, 2015- 2017.

Al comparar la meta establecida con los resultados arrojados, se puede apreciar que la entidad, mantiene una gestión inadecuada en cuanto a lo financiado con depósitos de ahorro; esto puede ser producto, a que mantiene en promedio un 49% financiado entre depósitos a largo plazo (27%) y obligaciones financieras con el sector público (22%).

Crédito externo/total de activo (E6).

Para el desarrollo del indicador E6, es necesario poder contar con la información del total de préstamos a corto y largo plazo, y así con ello poder identificar el porcentaje del activo total financiado con crédito externo.

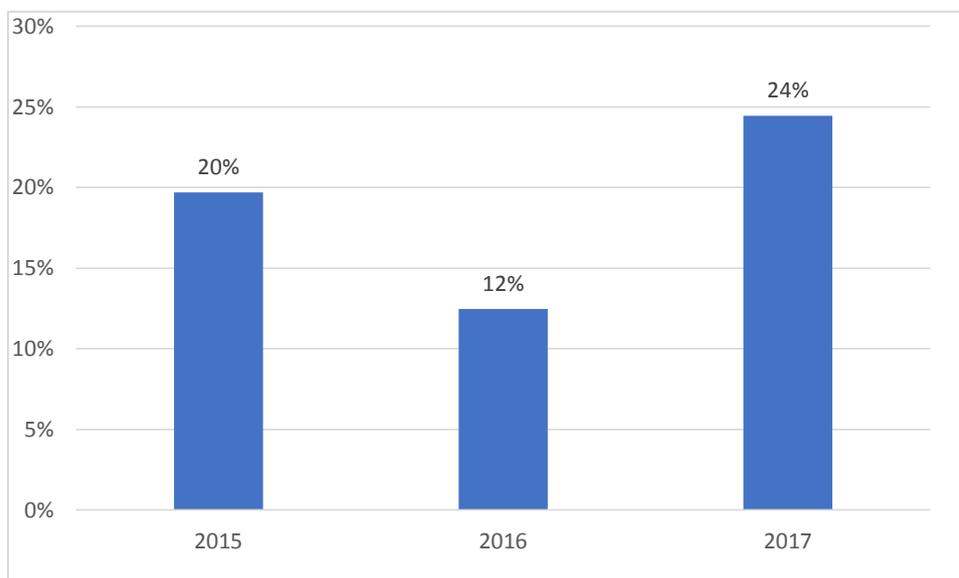


Figura 45 Crédito externo/total de activos (E6).

Fuente: Estados financieros de Iliniza, 2015- 2017.

Como se puede identificar existe un promedio del 19% de financiamiento de los activos totales con créditos externos, concretamente con entidades del sector público, es por ello que, al realizar una comparación con lo que estipula en el sistema Perla de poseer un financiamiento que pueda ir de 0-5%, en Iliniza existe un margen superior del 14%, aunque si bien existe una disminución en el 2016 del 40% al del año anterior, se puede apreciar que para el 2017 tiene un aumento del 100% comparándola con su inmediato.

Una de las razones por las cuales existe ese incremento, es sin duda alguna que la empresa necesitaba liquidez para atender la demanda en colocaciones de microcrédito, pero se considera que, al no haber un estudio previo para el financiamiento, se produjo un endeudamiento demasiado alto y que sin duda alguna pudo haber sido menor, si existía lo antes mencionado.

Capital.

Aportaciones de asociados/total activo (E7).

Para este indicador se tomará en cuenta, que al no contar con la información pertinente para el año 2015, no se realizará el cálculo, así con ello no tenemos información con datos inventados o ficticios.

Tabla 51:
Aportaciones de asociado/total activo (E7).

	COAC	2016	2017	Meta
E7	Iliniza Ltda	10%	8%	$\leq 20\%$

Fuente: Estados financieros de Iliniza, 2016- 2017.

Los resultados obtenidos, es una prueba que permite respaldar los cálculos anteriores y poder concluir que Iliniza prefiere inyectar liquidez a la cooperativa por medio de créditos externos con entidades financieras del sector público, antes que con capital de los asociados, si bien en el sistema de PERLAS, se encuentra en el manejo correcto, es necesario poder realizar un análisis de costo-beneficio, y poder determinar si es más conveniente que siga manteniendo financiamiento con externos o a través de sus asociados.

Capital Institucional/total de activos (E8).

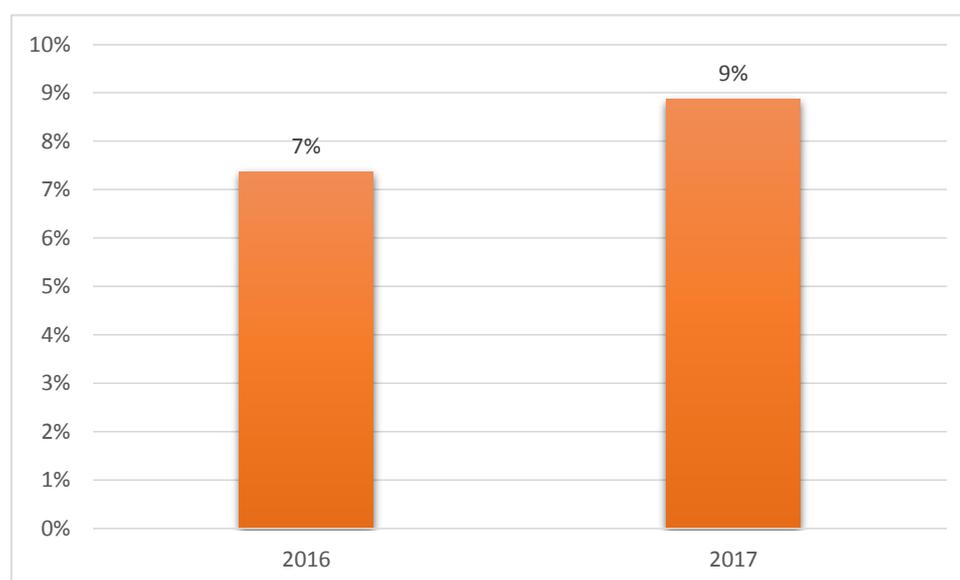


Figura 46 Porcentaje del activo total financiado con capital institucional

Fuente: Estados financieros de Iliniza, 2016- 2017.

La cooperativa Iliniza se encuentra por debajo del parámetro que señala el sistema PERLAS el mismo que establece una meta $\geq 10\%$, para el financiamiento del activo total con capital institucional. Si bien se encuentra cumpliendo con las normas legales en cuanto a las reservas, es imperante poder considerar de aumentar las reservas legales dependiendo no sólo de lo que estipula las leyes, sino también considerando el incremento de sus activos.

5.1.1.3 Calidad de Activos (A).

A través del desarrollo de estos indicadores se podrá medir el porcentaje de activos improductivos que tienen un impacto negativo en la rentabilidad y solvencia de la entidad (Richardson, 2009). El indicar A1 no se lo considerará en el trabajo, debido a que para su realización se requiere información sobre el saldo total de préstamos morosos, información que la entidad no nos pudo proporcionar.

Activos improductivos/ total activos (A1).

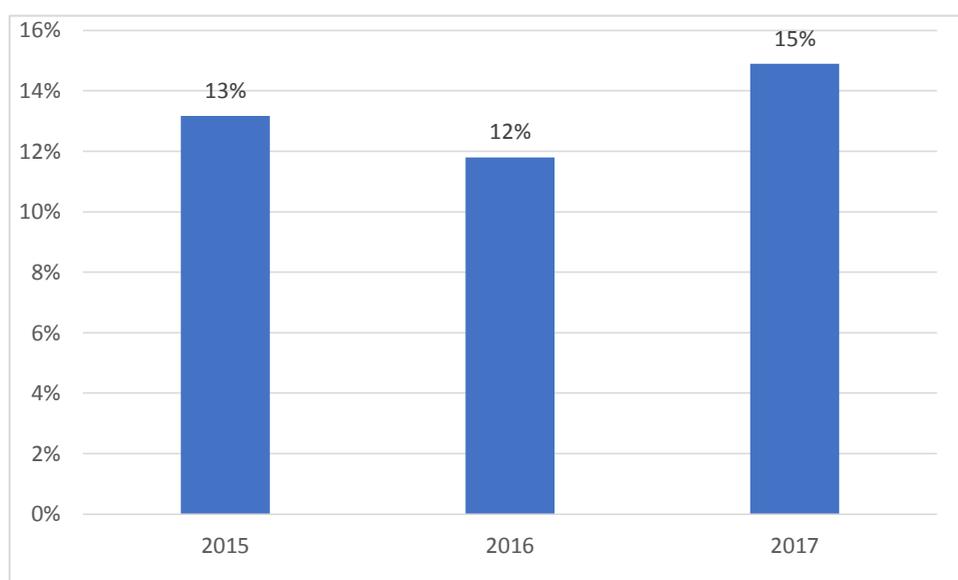


Figura 47 Porcentaje del activo total que no produce ingreso.

Fuente: Estados financieros de Iliniza, 2015- 2017.

Contrastando con lo que establece PERLA, de que las cooperativas deberían tener un porcentaje $\leq 5\%$, de activo total que no produce ingresos, podemos observar que Iliniza presenta en promedio 13% del total de activos que no le están produciendo ingresos, ocasionados principalmente, por mantener la cuenta de fondos disponibles, en demasiada cuantía, esto se lo puede corroborar al identificar el incremento del 77% en el año 2017 con respecto al año anterior.

5.1.1.4 Tasas de rendimiento y costos (R).

Lo que se pretende buscar con el desarrollo de este componente, es medir el ingreso promedio para cada uno de los activos más productivos del balance general, así como también, medir el rendimiento para cada una de las cuentas de pasivo y capital más importantes (Richardson, 2009).

Ingreso neto de préstamos/promedio de cartera de préstamos neta (R1).

Tabla 52:

Costo relacionado con la administración de todos los activos.

R 1	COAC	Ctas	2016	2017	2016	2017	Meta
	Iliniza		T. Gastos operativos.	295.165,88	346.074,6	18%	17%
		T. Activos al final del ejercicio	1.820.254,21	2.359.576,33			
		T. Activos al final del ejercicio anterior	1.531.835,34	1.820.254,21			

Fuente: Estados financieros de Iliniza, 2016- 2017.

Al analizar los resultados podemos identificar que la entidad presenta una ineficiente gestión operativa, así lo refleja, si comparamos con el estándar establecido por PERLAS del ≤ 5%. Provocado principalmente por no mantener un adecuado control y análisis de sus operaciones. Así como también obviar en sus nuevas inversiones el costo de oportunidad.

Ingresos o gastos extraordinarios/Promedio de activo total (R2).

Tabla 53:

Monto neto de ingresos extraordinarios.

R2	COAC	Ctas	2016	2017	2016	2017	Meta
	Iliniza		T. ingresos	\$ 12.409,69	\$ 13.694,06	0,7%	1,2%
		T. de Activos.	\$ 1.820.254,21	\$ 2.359.576,33			
		T. de Activos del ejercicio anterior.	\$ 1.531.835,34	\$ 12.409,69			

Fuente: Estados financieros de Iliniza, 2016- 2017.

Por ser una cooperativa de ahorro y crédito, en la cual su función principal es la de intermediación financiera, el sistema de monitoreo PERLAS, establece que sea lo mínimo posible, pero se puede evidenciar que la entidad Iliniza entre los dos períodos se evidencia un aumento en ingresos extraordinarios sobre el promedio de activo total. Y como ya se mencionó anteriormente, la cooperativa en los últimos años ha creído conveniente realizar

inversiones fuera del giro principal del negocio, como por ejemplo invertir en títulos valores.

Ingreso neto/Promedio de activo total (R3).

Según Richardson (2019) con el desarrollo de este indicador, se pretende medir la suficiencia del excedente neto y además la capacidad de aumentar el capital institucional a los niveles óptimos.

Tabla 54:
Suficiencia del excedente neto, 2016-2017.

	Ctas.	2016	2017	2016	2017	Meta
R3	Ingreso neto	\$ 40.546,98	\$ 57.827,85	2,4%	2,8%	>1%
	T. de activos.	\$ 1.820.254,21	\$ 2.359.576,33			
	T. de activos del ejercicio anterior.	\$ 1.531.835,34	\$ 1.820.254,21			

Fuente: Estados financieros de Iliniza, 2016- 2017.

Si bien, presenta buenos niveles de ingresos netos en los períodos analizados; esto podría mejorar si la cooperativa comienza a realizar mejores estrategias financieras y disminuir sus activos improductivos, con la intención de que generen ingresos en los próximos años. Con ello le podría permitir obtener un crecimiento sostenido y real, principalmente por poseer una buena cartera de crédito y captaciones en el mercado de su localidad.

5.1.1.5 Liquidez.

Los indicadores de este componente muestran si la cooperativa de ahorro y crédito administra eficazmente su efectivo para que pueda satisfacer la demanda de retiros y requisitos de la reserva de liquidez. Así como también medir el efectivo inactivo que podría estar afectando negativamente a la rentabilidad (Richardson, 2009).

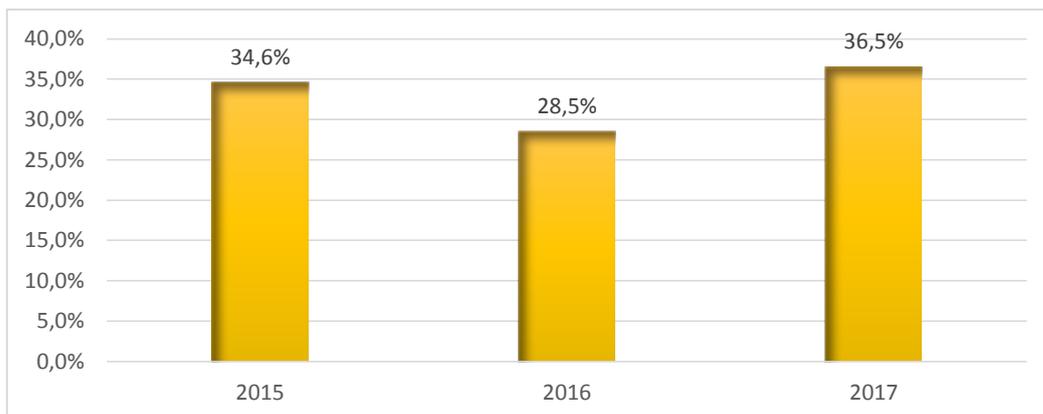


Figura 48 Suficiencia de reservas de efectivo líquido.

Fuente: Estados financieros de Iliniza, 2015- 2017.

El sistema de monitoreo PERLAS, establece una meta del 15 al 20% de suficiencia de reserva de efectivo líquido para satisfacer los retiros de depósitos de sus clientes, una vez haber pagado todas las obligaciones inmediatas menores de 30 días. Y al comparar, con los resultados obtenidos evidenciamos que la cooperativa Iliniza mantiene superávit de liquidez. Motivo por la cual le impide poder obtener mayores ingresos, y en el último año por realizar un financiamiento externo sin el debido análisis se ha incrementado un 28%. Resultado que podemos contrastar con el aumento de fondos disponibles de una manera muy elevada, con casi del 77% con respecto al año 2016.

Activos líquidos improductivos/total de activos.

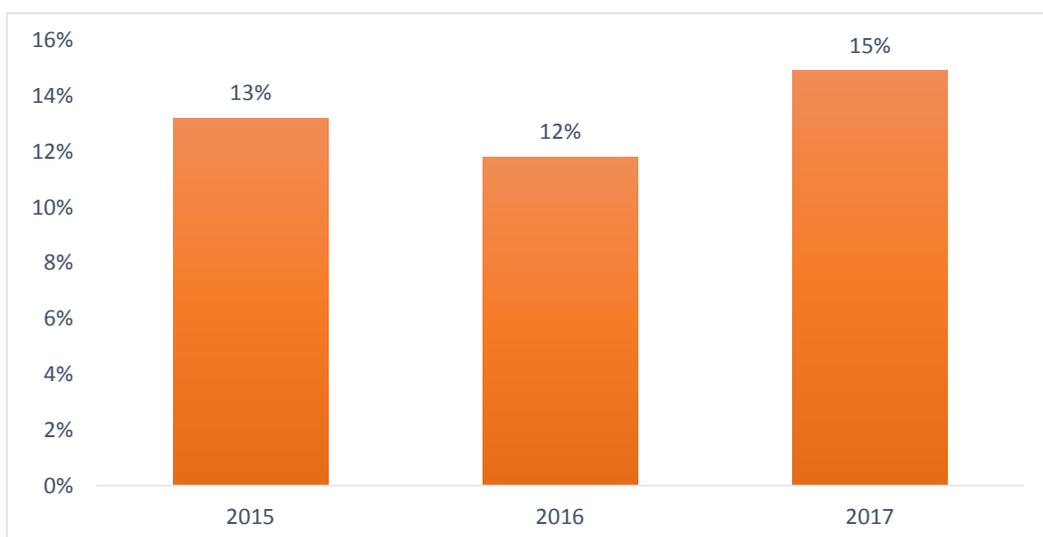


Figura 49 Porcentaje del activo total invertido en cuentas líquidas improductivas.

Fuente: Estados financieros de Iliniza, 2015- 2017.

El sistema de monitoreo PERLAS establece que la meta en este indicador es de poseer en las cooperativas un porcentaje del <1%. Y al apreciar en la figura anterior, existe un elevado margen del activo total invertido en cuentas líquidas improductivas, manteniendo en promedio un 13%. Resultado que, nos permite mencionar que Iliniza presenta una gestión inadecuada principalmente por realizar inversiones innecesarias en activos que no los está haciendo generar ingresos. A pesar de mantener un margen bajo en activos fijos, el problema donde mantiene es en sus fondos disponibles.

5.1.1.6 Señales de crecimiento (S).

Los indicadores de esta sección permiten identificar el porcentaje de crecimiento en cada una de las cuentas más importantes del estado financiero, así como el crecimiento del número de asociados y el crecimiento del activo total de las cooperativas de ahorro y crédito (Richardson, 2009).

Crecimiento de préstamos (S1).

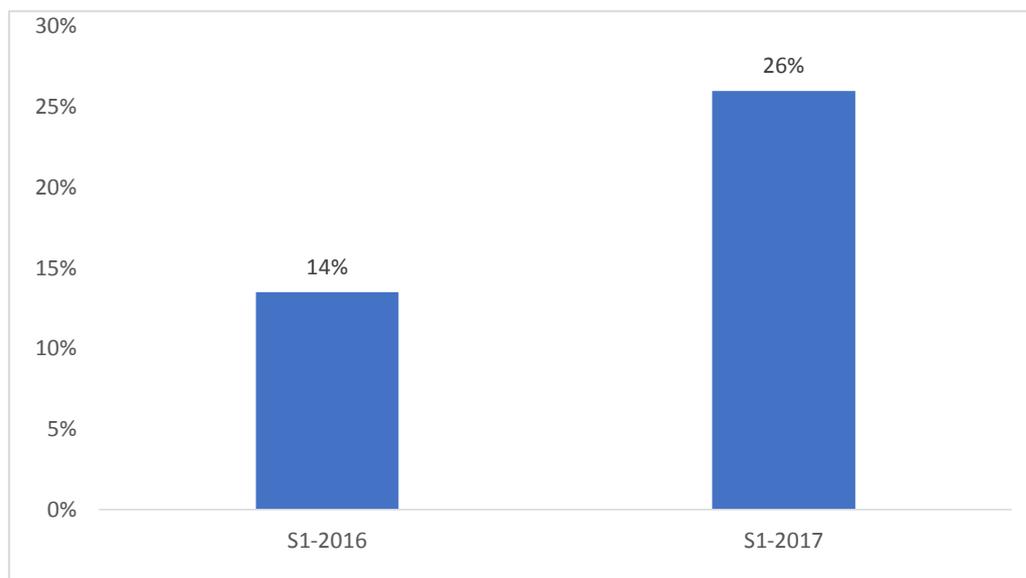


Figura 50 Crecimiento de las colocaciones, 2016-2017.

Fuente: Estados financieros de Iliniza, 2015- 2017.

En el indicador S1, se ha podido desarrollar los cálculos para el año 2016 y 2017 por contar con la información necesaria. Al identificar la figura se puede apreciar que la cooperativa mantiene tendencias de crecimiento en su cartera de crédito, principalmente por tener una consolidación en el mercado y además mantener un número elevados de socios. Por lo que le permite mantener estos indicadores, lo imperante será que mejore la

gestión de los activos improductivos para con ello obtener un crecimiento, empleando los recursos que posee.

Crecimiento de inversiones financieras.

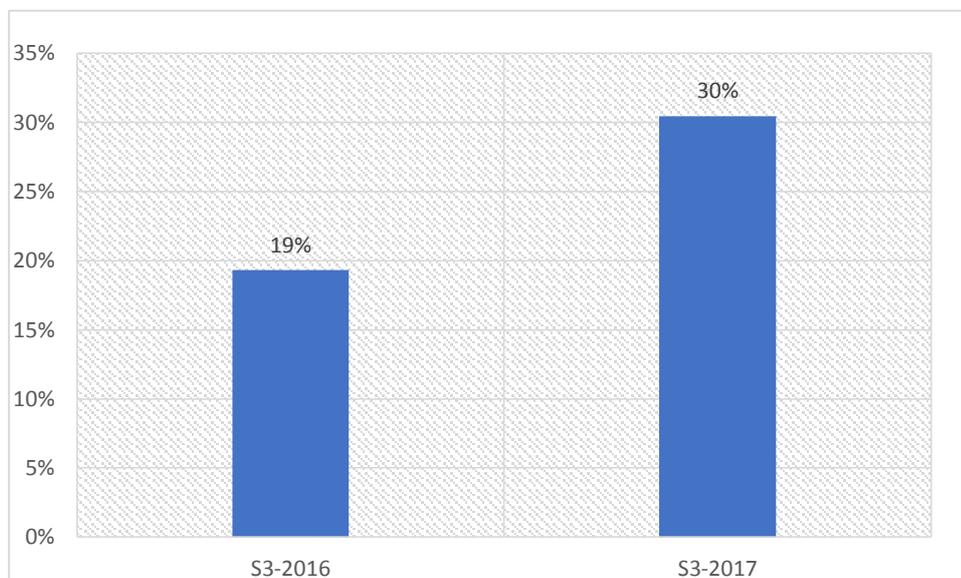


Figura 51 Crecimiento de las inversiones financieras, 2016-2017

Fuente: Estados financieros de Iliniza, 2016- 2017.

La cooperativa de ahorro y crédito Iliniza, al realizar el respectivo cálculo sobre el crecimiento de las inversiones financieras que mantiene, podemos identificar que para el 2017 obtuvo un aumento del 30%, esto principalmente porque en ese año, se estabilizó de mejor manera la economía del país y además se incrementó la apertura para nuevos microcréditos a los clientes, facilitando el acceso y brindando las facilidades sin tediosos trámites.

Crecimiento del activo total.

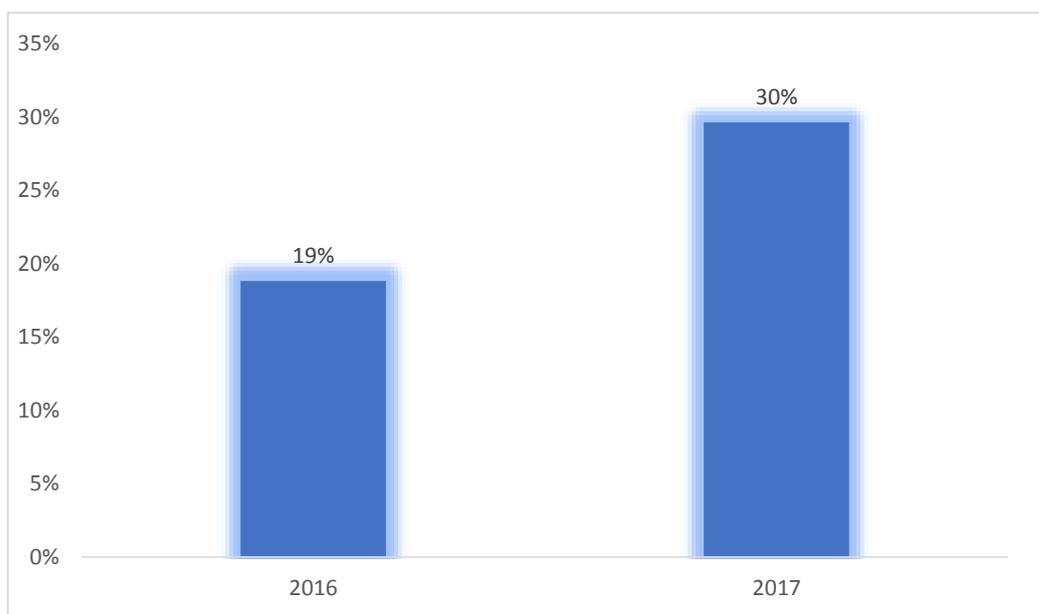


Figura 52 Crecimiento del activo total, 2016-2017.

Fuente: Estados financieros de Iliniza, 2016- 2017.

Para el análisis de comparación del indicador sobre el crecimiento del activo, el sistema de monitoreo PERLAS, establece que las cooperativas deben poseer un margen mayor que la inflación sumando el 10%. Es por ello que la inflación para el año 2016 y 2017 fue de 1,12% y -0,20% respectivamente.

Al considerar los datos anteriores podemos mencionar que Iliniza está por encima de lo que establece el sistema de monitoreo, lo que haría suponer que mantiene un nivel de crecimiento elevado de activos totales, pero es importante considerar que la economía en los últimos años en el Ecuador ha venido presentando irregularidades en el dinamismo de precios.

5.1.2. Análisis CAMEL.

Con el desarrollo del presente método lo que se pretende conseguir un segundo criterio sobre el comportamiento de la solidez financiera y administrativa que mantiene la cooperativa Iliniza en el período 2015-2017.

Para ello se empleará los criterios de ponderación y calificación mencionadas en el capítulo dos, el cual se encuentran bajo las consideraciones de Federal Financial Institutions Examination Council, entidad que adoptó el sistema CAMEL, y, además de

considerar trabajos realizados por el banco central del Ecuador y otras entidades internacionales.

Tabla 55:
Cálculo del Método CAMEL, 2015-2017.

Componente	Fórmula	2015	2016	2017	Promedio
C	Patrimonio/Total de Activos	0.17	0.19	0.17	0.18
	Activos improductivos/Patrimonio	0.759	0.607	0.901	0.756
A	Cartera vencida/Total de cartera		0.042	0.032	0.037
	Cartera vencida - Provisiones/Total de Cartera		-0.011	-0.016	-0.013
M	Costos Administrativos/Margen financiero		5.286	4.142	4.714
	Gastos por intereses/Ingresos por intereses		0.237	0.256	0.246
E	Utilidad Neta/Activos Totales		0.022	0.025	0.023
	Utilidad neta/Capital Contable		0.152	0.148	0.150
L	Fondos disponibles /Cuentas por pagar a corto plazo	9.72	7.30	11.05	9.36

Fuente: Estados financieros de Iliniza, 2016- 2017.

Al realizar un análisis por cada componente de la entidad Iliniza durante el período 2015-2017 presenta los siguientes resultados:

- **Suficiencia del capital.**

El grado de utilización de los recursos propios de la entidad son el 18% sobre el activo total, si bien es un margen que se lo podría considerar bueno ya que la mayor parte de los activos se la encuentra empleada por los pasivos principalmente en los depósitos, y al ser una cooperativa de intermediación financiera podríamos concluir que la entidad presenta una gestión administrativa adecuada.

Pero es importante mencionar que la cooperativa durante los períodos analizados mantiene la tendencia de no emplear los recursos que le podrían generar mayor rentabilidad, principalmente, porque en los últimos años ha inyectado mayor capital de trabajo, sin que haya un estudio de cuanto y como poder invertirlo en el mercado, generando con ello que disponga de un superávit demasiado alto en sus fondos disponibles, es decir tiene un problema de activo improductivo.

- **Calidad de activos.**

En cuanto a la calidad de activos, la Cooperativa Iliniza presenta niveles bajos de cartera vencida principalmente por las políticas y análisis para la colocación y recuperación del crédito. Así lo podemos respaldar al mantener unas provisiones muchos más elevada que la propia cartera vencida, es casi de un 25% más; por ende, es importante que se realicen un estudio para poder disminuir el porcentaje de reservas y con ello poder destinarlas a la generación de rentabilidad, sin descuidas la parte legal que involucra.

- **Gestión administrativa.**

En este componente es donde tiene uno de los problemas la entidad, principalmente porque no tiene un manejo adecuado de los costos administrativos y las ganancias que ha obtenido. Y no es por los excesos que pagan, sino más bien por contar con alta liquidez y no realizar estrategias para hacerlos generar ganancias de mayor cuantía. Además, de tomar decisiones financieras sin antes realizar un estudio de costo-beneficio y pre factibilidad; factores importantes a la hora de la toma de decisiones.

- **Rentabilidad.**

Es imperante poder mencionar que la cooperativa de ahorro y crédito presente márgenes de rentabilidad aceptables, pero si realizamos una comparación del capital invertido en activos la entidad no se encuentra aprovechando eficientemente todos los activos productivos y así con ello obtener mayores márgenes de rentabilidad.

- **Liquidez.**

Como lo hemos mencionado anteriormente Iliniza posee altos márgenes de liquidez lo que le permite tener la capacidad para responder a cualquier obligación a corto plazo, sin necesidad de que la empresa se vea comprometida en déficit en sus fondos disponible. Esto no es del todo bueno, ya que al mantener porcentajes altos de liquidez está provocando que la entidad tenga activos ociosos, la cual le podría estar impidiendo en obtener mayores réditos en sus operaciones.

5.1.3. Aplicación del Modelo Altman Z-score.

Tabla 56:
Modelo de Altman Z-score.

Aplicación del modelo Altman Z-Score			
	2015	2016	2017
X1= Capital de trabajo/Activo Total	0,23725877	0,23112182	0,21518999
X2= Utilidades Retenidas/Activo Total	0,03731258	0,12186301	0,12506793
X3=Utilidades antes de intereses e impuestos/Activo Total	0,01911922	0,02227545	0,02450773
X4=Valor contable del Patrimonio/Pasivo Total	0,21014798	0,24118903	0,20304048

Fuente: Estados financieros de Iliniza, 2016- 2017.

En toda empresa o institución financiera es importante poder detectar cualquier signo de una inminente quiebra para la misma, es por ello que los inversores deben calcular y analizar todo tipo de ratios financieras como la rentabilidad, la liquidez y los niveles de deuda. El problema es que cada relación es única y de manera aislada y ciertos casos pueden mostrarnos un escenario diferente sobre la salud financiera de una empresa. A veces incluso puede parecer que las ratios se contradicen entre sí (Euribor, 2016).

Por lo antes mencionado se ha creído conveniente poder realizar el cálculo del modelo Z-score:

$$Z = V_1X_1 + V_2X_2 + V_3X_3 + V_4X_4 + V_5X_5$$

2015	
Z=	$(6,56*0,23725877)+(3,26*0,03731258)+(6,72*0,01911922)+(1,05*0,21014798)$
	Z = 2,02

2016	
Z=	$(6,56*0,23112182)+(3,26*0,12186301)+(6,72*0,02227545)+(1,05*0,24118903)$
	Z = 2,32

2017	
Z=	$(6,56*0,23112182)+(3,26*0,12186301)+(6,72*0,02227545)+(1,05*0,20304048)$
	Z = 2,20

Antes de poder realizar un análisis, es importante poder presentar los criterios de interpretación de los resultados, de acuerdo a lo establecido por Altman, cuando se trata de mercados emergentes. Además de poder constatar que los valores que se ha empleado en la fórmula son considerados por la razón antes escrita.

Tabla 57:
Criterio de interpretación de resultados.

Resultado	
Puntaje	Probabilidad
1.1 o menos	Muy alta (Zona de insolvencia)
De 1.2 a 2.6	Posible (Zona de precaución)
De 2.7 o mayor	Baja (zona segura)

Como podemos identificar la cooperativa de ahorro y crédito Iliniza, durante todos los períodos en los cuales se les desarrollo el cálculo respectivo, se puede mencionar que se encuentra en una zona de precaución, es decir no presenta indicios de quiebra debido principalmente a que mantiene una alta liquidez.

Pero es imperante poder analizar un poca más allá del resultado final, ya que, si bien mantiene altas captaciones de sus socios, por ser una de las cooperativas más grandes de la localidad, se puede evidenciar que la entidad no está siendo eficiente ya que cuenta con la liquidez suficiente para poder invertirlo o en su defecto realizar colocaciones el cual es su giro de negocio, por ser una entidad financiera.

Además, que presenta grandes porcentajes del patrimonio como reserva o utilidades retenidas, lo cual por no tener una gestión financiera le está impidiendo poder ser más rentable con todos los recursos que mantiene y si le añadimos la parte de ser la cooperativa de mayor socios o clientes de la comunidad podríamos mencionar que ascenderían a una categoría mayor de la que se encuentra ahora.

CAPÍTULO VI

6.1. Título de la Propuesta:

Diseño de una guía metodológica de sistema de monitoreo para minimizar el riesgo financiero a través de estrategias financieras.

6.1.1. Datos Informativos.

- **Entidad Ejecutora.**

La guía metodológica permite minimizar el riesgo financiero que por su giro de negocio la cooperativa de ahorro y crédito Iliniza Ltda., se encuentra inmersa. Esto a través de la implementación de varios sistemas de monitoreo con el fin de evaluar la situación financiera de la entidad y detectar los puntos de vulnerabilidad que presenta.

- **Beneficiario.**

Cooperativa de Ahorro y Crédito Iliniza Ltda.

- **Ubicación.**

La cooperativa de ahorro y crédito Iliniza Ltda., se encuentra ubicada en la provincia de Cotopaxi, cantón Latacunga, parroquia Toacaso. Calle Oriente S/N y Pichincha. Su número de contacto es: 032716032.

6.1.3. Antecedentes de la propuesta.

Una vez realizado el análisis financiero de la cooperativa de ahorro y crédito Iliniza Ltda., se pudo evidenciar que la entidad, si bien mantiene una cartera de crédito sana y con altos márgenes de captaciones, presenta debilidades en el control y manejo contable, que afecta a la situación financiera de la entidad, impidiendo que la misma pueda alcanzar mayores réditos en sus operaciones, debido a que presenta altos niveles de liquidez, que en el caso sería que mantiene capital ocioso y que bien podría manteniendo la reservas pertinentes, emplear para la inversión o colocación de préstamos a sus clientes. Y al no contar con la información pertinente le impide tomar decisiones gerenciales oportunas. Ante ello, se consideró diseñar una guía metodológica de sistemas de monitoreo que les permita a los responsables de la toma de decisiones obtener información a través de sus

estados financieros, mediante el cálculo de varios indicadores que cada sistema propone, el monitoreo PERLAS, CAMEL y el modelo de predicción de quiebra de Altman Z-score.

A través de los resultados los directivos podrán minimizar los riesgos financieros y a la vez mantener un control y supervisión, mediante gráficos y alertas. Que sin duda alguna será fuente de apoyo y guía en la toma de decisiones.

6.1.4. Justificación.

En toda actividad económica indistintamente el giro del negocio surge desafíos, problemas, incidentes y riesgos financieros en el cual el gerente es el responsable de tomar las decisiones para cada uno de los casos, es por ello que se ha elaborado la guía del sistema de monitoreo para obtener información y datos financieros que permitan disminuir el riesgo financiero y a la vez le permita al responsable de la toma de decisiones basar su juicio a partir de la información recolectada. A través de la guía metodológica del sistema de monitoreo financiero, la cooperativa Iliniza Ltda., podrá evaluar la rentabilidad de la inversión, diversificar el riesgo, identificar los activos improductivos, mantener un control de la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables, tratar de mantener una adecuada estructura financiera y de liquidez, identificar el porcentaje de crecimiento de los préstamos y de capital institucional, entre otros indicadores. Con ello se podrá generar soluciones y estrategias para el crecimiento y control de la cooperativa.

6.1.5. Objetivos.

Objetivo general.

- Proponer una guía metodológica para implementar estrategias financieras que facilite un comportamiento económico-financiero oportuno para las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

Objetivos específicos.

- Realizar un análisis de situación financiera de la cooperativa de ahorro y crédito, para conocer el estado actual de la entidad, mediante los principales sistemas de monitoreo.
- Desarrollar estrategias financieras con el fin de mejorar los resultados económicos y administrativos en la intermediación financiera, considerando la información de los indicadores obtenidos en el desarrollo del trabajo.

6.1.6. Fundamentación de la propuesta.

- **Importancia de una guía de monitoreo financiero.**

El monitoreo financiero en los últimos años ha sido uno de los principales problemas a solucionar en el sistema financiero, principalmente, porque a través de una guía metodológica les permitirá a los responsables de la entidad Iliniza Ltda., poder dinamizar la información financiera, a través de informes personalizados, que se basa en las buenas prácticas de prudencia, control y la sostenibilidad. Además, que permite determinar mediante los indicadores los aspectos de vulnerabilidad y mejora de la institución. Es por ello, que es imperante mencionar que todo lo que no puede ser medido, no puede ser controlado y más aún, aquello que no puede controlarse no puede gestionarse. Pero los indicadores financieros por sí solos dejarían de servir, sino está alineado a la estrategia de la organización.

- **Gestión financiera.**

La gestión financiera es el proceso de administración efectiva de los recursos que posee cualquier organización ya sea entidad financiera o empresarial, para asegurar que serán suficientes para cubrir los gastos necesarios en la operatividad del negocio. En si el objetivo de la gestión financiera es optimizar los recursos para obtener mayores ingresos en las operaciones de la entidad. Entre las principales funciones de la gestión financiera están:

- La determinación e identificación de las necesidades de recursos financieros, el planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y desarrollo de las necesidades de la financiación externa.
- La consecución de financiación según su forma más beneficiosa: teniendo en cuenta los costes, plazos y otras condiciones contractuales, fiscales y la estructura financiera de la entidad.
- La aplicación analítica de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería y fondos disponibles de manera en obtener una estructura financiera equilibrada con adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad.

- El análisis financiero permite conocer la situación de la entidad ya sea en los puntos fuertes o de mayor vulnerabilidad.
- El análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones.

Además, nos permite poder desarrollar estrategias de acuerdo a la situación de la entidad, por lo que contempla distintas áreas de los estados financieros generados por la información contable y diaria de la entidad. Así, como también, generar cursos de acción para contribuir a mejorar los niveles de rentabilidad, el mejor manejo de financiamiento externo, el control y distribución adecuada de la liquidez y solvencia, así como tratar de reducir los costos financieros para maximizar la colocación de créditos, manteniendo siempre presente el costo-beneficio para cada acción.

- **Estrategias financieras.**

Las estrategias son las acciones ofensivas o defensivas de una empresa para crear una posición defendible dentro del mercado, las mismas se convierten en acciones de respuesta a las cinco fuerzas competitivas determinantes de la naturaleza y el grado de competencia que rodea a una empresa, con el fin de obtener un importante rendimiento sobre la inversión.

Relativamente se puede mencionar que una estrategia es el elemento que determina las metas básicas de una empresa, a corto y largo plazo, así como la adopción de acciones y la determinación y designación de los recursos necesarios para alcanzar las metas propuestas, por lo general la estrategia financiera de toda entidad o corporación busca maximizar el valor financiero de la misma.

- **Indicadores Financieros.**

Son el producto de establecer resultados numéricos basados en relacionar dos cifras o más de las cuentas bien sea del Balance General y/o del Estado de Pérdidas y Ganancias. Pero es importante mencionar que los resultados obtenidos por sí solos no tienen mayor significado; sólo cuando son relacionados unos con otros y a la vez son comparados con los de años anteriores o con los de empresas del mismo sector y adicionalmente el analista se preocupa por conocer a fondo la operación de la compañía, se pueden obtener resultados significativos y sacar conclusiones sobre la situación financiera real de la empresa, en nuestro caso siendo el análisis de la cooperativa de ahorro y crédito Iliniza Ltda., perteneciente al segmento cuatro.

Dos funciones básicas son atribuibles a los indicadores: la función descriptiva, que consiste en la aportación de información sobre el estado real de una actuación o proyecto, programa, política, etc.; y la función valorativa que consiste en añadir a la información descriptiva un juicio de valor, lo más objetivo posible, sobre si el desempeño está siendo o no el adecuado, para orientar la posterior toma de decisiones que hace parte del denominado ciclo de monitoreo.

- **Sistema de monitoreo financiera.**

La teoría de la planificación del desarrollo define el seguimiento o monitoreo como un ejercicio destinado a identificar de manera sistemática la calidad del desempeño de un sistema, subsistema o proceso con el fin de introducir los ajustes o cambios pertinentes y oportunos para el logro de sus resultados y efectos en el mercado. Así, el monitoreo permite analizar el avance y proponer acciones a tomar para lograr los objetivos que se hayan planteado; identificar los éxitos o fracasos reales o potenciales lo antes posible y hacer ajustes oportunos a la ejecución mitigando los riesgos que se presentan.

En la actualidad existen dos tendencias sobre el significado y el alcance de los sistemas de monitoreo. La primera enfatiza la coincidencia entre lo planificado y lo ocurrido. La otra en el conocimiento que se deriva de las acciones de seguimiento. Al abordar sobre la primera tendencia descansa en una visión racional del proceso de planificación. De este modo se asume que dados ciertos recursos se obtendrán determinados resultados y efectos. En correspondencia con esta tendencia, el acento del monitoreo es el análisis sistemático, analítico del proceso de implementación y el criterio de valoración de mayor o menor coincidencia entre lo planificado y lo ocurrido. Esto con el fin de poder determinar en la verificación si se ha cumplido lo planificado y sugerir cambios para reducir la discrepancia entre uno y otro momento, pero basándonos en la información recolectada. Así como también se busca verificar la validez de una hipótesis, retroalimentarla y consecuentemente tomar decisiones estratégicas y operativas fundamentadas sobre una base empírica y estadística, y por tanto el monitoreo se traduce.

6.1.6.1. Sistema de Monitoreo PERLA.

Es una herramienta de administración ejecutiva que, a través del cálculo de ratios y fórmulas de evaluación estandarizados permite poder analizar desde cada uno de los aspectos más importantes de la entidad, considerando clasificaciones objetivas y

comparativas y así facilitar el control, evaluación y seguimiento financiero en las actividades operativas.

➤ **PROTECCIÓN (P).**

Tabla 58:

Guía de Cálculo PERLAS-Protección.

SISTEMA DE MONITOREO PERLAS

INDICADOR	CODIFICACIÓN	FÓRMULA	PARÁMETRO DE CONTROL
PROTECCIÓN	P1	$\frac{\text{Provisión para préstamos incobrables}}{\text{Provisión requerida para préstamos morosos}} > 1$	100%
	P2	$\frac{\text{Provisión neta préstamos incobrables}}{\text{Provisión requerida para préstamos morosos 1 a 1}}$	35%
	P3	$\frac{\text{Recuperación Cartera Vencida}}{\text{Cartera Vencida}}$	>75%

Fuente: World Council Information Center, 2009.

Clave de los Símbolos:

- > Mayor
- < Menor
- ≥ Mayor o Igual
- ≤ Menor o Igual

➤ **Estructura Financiera.**

Tabla 59:

Guía de Cálculo PERLAS- Estructura Financiera.

SISTEMA DE MONITOREO PERLAS			
INDICADOR	CODIFICACIÓN	FÓRMULA	PARÁMETRO DE CONTROL
ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ	E1	$\frac{\text{Préstamos Netos}}{\text{Activo Total}}$	70 - 80%
	E2	$\frac{\text{Inversiones Financieras}}{\text{Activo Total}}$	≤ 2%
	E3	$\frac{\text{Inversiones no Financieras}}{\text{Activo Total}}$	0%
	E4	$\frac{\text{Depósitos de Ahorro}}{\text{Activo Total}}$	70 - 80%
	E5	$\frac{\text{Crédito Externo}}{\text{Activo Total}}$	0 - 5%
	E6	$\frac{\text{Aportaciones Socios}}{\text{Activo Total}}$	≤ 20%
	E8	$\frac{\text{Capital Institucional}}{\text{Activo Total}}$	≥ 10%

Fuente: World Council Information Center, 2009.

Clave de los Símbolos: > Mayor
< Menor
≥ Mayor o Igual
≤ Menor o Igual.

➤ **Calidad de Activos – Tasas de rendimiento y costos.**

Tabla 60:

Guía de cálculo PERLAS.

SISTEMA DE MONITOREO PERLAS			
INDICADOR	CODIFICACIÓN	FÓRMULA	PARÁMETRO DE CONTROL
CALIDAD DE ACTIVOS	A1	$\frac{\text{Morosidad Total}}{\text{Cartera Bruta}}$	≤ 5 %
	A2	$\frac{\text{Activos Improductivos}}{\text{Activo Total}}$	≤ 5%
TASAS DE RENDIMIENTOS Y COSTOS	R1	$\frac{\text{Ingresos por Préstamos}}{\text{Promedio de Préstamos Netos}}$	Tasas empresariales (Cubra los gastos financieros, operativos, provisiones y gastos que contribuyan a los niveles de capital)
	R2	$\frac{\text{Ingresos por Inversiones Líquidas}}{\text{Promedio por Inversiones Líquidas}}$	Tasas del mercado (Referentes con las tasas más altas del mercado)
	R3	Costos Financieros $= \frac{\text{Intereses Depósitos de Ahorro}}{\text{Promedio Depósitos de Ahorro}}$	Tasas del Mercado > Inflación
	R4	$\frac{\text{Margen Bruto}}{\text{Promedio Activo Total}}$	Generar suficientes ingresos para cubrir todos los gastos operativos y provisiones para préstamos incobrables y asegurar aumentos adecuados del capital institucional y cumplir con la meta de E9 ≥ 10%
	R5	$\frac{\text{Gastos Operativos}}{\text{Promedio Activo Total}}$	≤ 5 %
	R6	$\frac{\text{Excedente Neto}}{\text{Promedio Activo Total}}$	E9 > 10

Fuente: World Council Information Center, 2009.

Clave de los Símbolos:

- > Mayor
- < Menor
- ≥ Mayor o Igual
- ≤ Menor o Igual
- ^ Monto Requerido

➤ **Liquidez.**

Tabla 61:

Guía de Cálculo: Liquidez.

SISTEMA DE MONITOREO PERLAS

INDICADOR	CODIFICACIÓN	FÓRMULA	PARÁMETRO DE CONTROL
	L1	$\frac{\text{Inversiones a Corto Plazo} + \text{Activos Líquidos} - \text{Cuentas por Pagar c/P}}{\text{Depósitos de Ahorro}}$	15 - 20 %
LIQUIDEZ	L2	$\frac{\text{Reservas de Liquidez}}{\text{Depósitos de Ahorro}}$	10%
	L3	$\frac{\text{Activos Líquidos Improductivos}}{\text{Activo Total}}$	< 1%

Fuente: World Council Information Center, 2009.

Clave de los Símbolos: > Mayor
< Menor

➤ Señales de crecimiento.

Tabla 62:

Guía de Cálculo PERLAS-Señales de Crecimiento.

SISTEMA DE MONITOREO PERLAS

INDICADOR	CODIFICACIÓN	FÓRMULA	PARÁMETRO DE CONTROL
SEÑALES DE CRECIMIENTO	S1	$\frac{\text{Saldo actual de cartera de préstamos}}{\text{Saldo de la cartera de préstamos al final del Ejercicio anterior}}$	<p>Para aumentar la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser mayor que el S11.</p> <p>Para mantener la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser igual al S11.</p> <p>Para disminuir la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser menor que el S11.</p>
	S2	$\frac{\text{Total de inversiones liquidadas actuales}}{\text{Total de Inversiones Liquidadas al final del ejercicio anterior}}$	<p>Para aumentar la estructura de inversiones líquidas (E2), el S2 debe ser mayor que el S11.</p>

CONTINÚA

		<p>Para mantener la estructura de inversiones líquidas (E2), el S2 debe ser igual al S11.</p> <p>Para disminuir la estructura de inversiones líquidas (E2), el S2 debe ser menor que el S11.</p> <p>Para aumentar la estructura de inversiones financieras (E3), el S3 debe ser mayor que el S11.</p> <p>Para mantener la estructura de inversiones financieras (E3), el S3 debe ser igual al S11.</p> <p>Para disminuir la estructura de inversiones financieras (E3), el S3 debe ser menor que el S11.</p>
S3	$\frac{\textit{Total de Inversiones Financieras}}{\textit{Total de Inversiones Financieras al final del ejercicio anterior}}$	
S4	$\frac{\textit{Total de Inversiones no Financieras}}{\textit{Total de Inversiones no Financieras al final del ejercicio anterior}}$	<p>Para aumentar la estructura de inversiones no financieras (E4), el S4 debe ser mayor que el S11.</p>



		<p>Para mantener la estructura de inversiones no financieras (E4), el S4 debe ser igual al S11.</p> <p>Para disminuir la estructura de inversiones no financieras (E4), el S4 debe ser menor que el S11.</p> <p>Para aumentar la estructura de depósitos de ahorro (E5), el S5 debe ser mayor que el S11.</p> <p>Para mantener la estructura de depósitos de ahorro (E5), el S5 debe ser igual al S11.</p> <p>Para disminuir la estructura de depósitos de ahorro (E5), el S5 debe ser menor que el S11.</p>
S5	$\frac{\textit{Total de Depósitos de Ahorros actuales}}{\textit{Total de Depósitos de ahorro al final del ejercicio anterior}}$	
S6	$\frac{\textit{Crecimiento del Activo Total}}{\textit{Crecimiento del Activo Total al final del ejercicio anterior}}$	>Inflación + 10%

Fuente: World Council Information Center, 2009.

6.1.6.2. Sistema de Monitoreo CAMEL.

El método de evaluación CAMEL consiste en medir y analizar cinco parámetros como el Capital, Calidad de Activos, Administración, Utilidad y Liquidez. En la siguiente figura se detalla sobre el monitoreo CAMEL.

Tabla 63:

Guía de cálculo y medición CAMEL.

Componente	Fórmula	Detalle
C	$\text{Patrimonio} / \text{Total de Activos}$	Mide la solvencia financiera de una empresa, mediante la determinación de los riesgos en los que ha incurrido e identificar si se encuentran equilibrados con el capital para disminuir las posibles pérdidas
	$\text{Activos improductivos} / \text{Patrimonio}$	
A	$\text{Cartera vencida} / \text{Total de cartera}$	Permite analizar la calidad de la cartera de préstamos.
	$\text{Cartera vencida} - \text{Provisiones} / \text{Total de Cartera}$	
M	$\text{Costos Administrativos} / \text{Margen financiero}$	Mide los costos administrativos con el fin de identificar la inversión en las decisiones
	$\text{Gastos por intereses} / \text{Ingresos por intereses}$	
E	$\text{Utilidad Neta} / \text{Activos Totales}$	Permite identificar si la empresa a través de sus operaciones o actividades ha obtenido réditos.
	$\text{Utilidad neta} / \text{Capital Contable}$	
L	$\text{Fondos disponibles} / \text{Cuentas por pagar a corto plazo}$	Contribuye a identificar y determinar si la liquidez que mantiene la empresa es la adecuada y, además, permite identificar si la entidad mantiene capital ocioso.

6.1.6.3. Modelo Altman Z-score.

En toda empresa o institución financiera es importante poder detectar cualquier signo de una inminente quiebra para la misma, es por ello que los inversores deben calcular y

analizar todo tipo de ratios financieras como la rentabilidad, la liquidez y los niveles de deuda. El problema es que cada relación es única y de manera aislada y ciertos casos pueden mostrarnos un escenario diferente sobre la salud financiera de una empresa, es por ello, que a través de este modelo permite identificar el estado de como se encuentra la entidad.

Fórmula:

$$Z = V_1X_1 + V_2X_2 + V_3X_3 + V_4X_4 + V_5X_5$$

Tabla 64:

Parámetro de verificación-Z-score.

Criterio para interpretación		
Puntaje	Probabilidad	Descripción
1.1 o menos	Muy alta	Zona de insolvencia
De 1.2 a 2.6	Posible	Zona de precaución
De 2.7 o mayor	Baja	zona segura

6.1.7. Diseño de la Propuesta.

La base para diseñar la propuesta comienza con un análisis financiero para diagnosticar el estado de la cooperativa de ahorro y crédito Iliniza Ltda., con el objetivo de identificar sus fortalezas y debilidades.

En segundo lugar, se establecen estrategias financieras y administrativas a partir de las principales debilidades que se pudieron encontrar mediante la aplicación de los sistemas de monitoreo CAMEL, PERLA y Z-score. La finalidad de las estrategias es mitigar y solucionar los problemas de la entidad tanto en la parte económica y financiera.

6.1.7.1. Metodología para ejecutar la propuesta.

Para el cumplimiento de nuestros objetivos la metodología aplicada es analítica y descriptiva, en primer lugar, es analítica porque de toda la información que mantiene la entidad se la descompone en las partes o elementos con el fin de identificar las causas, naturaleza y los efectos en cada uno de sus componentes. Manteniendo siempre en el análisis financiero las cuentas más importantes y representativas del balance general y el

estado de pérdidas y ganancias, es así que se contempló los sistemas de monitoreo, porque en el mismo cumple con la finalidad del trabajo, es decir, los cálculos para cada uno de los sistema está basando en los componentes más importantes y vulnerables de una entidad financiera, las cuales repercute en el crecimiento, rentabilidad y solvencia de la cooperativa de ahorro y crédito.

En la siguiente figura se muestra las dos Fases que se ha previsto en el desarrollo de la propuesta para cumplir con lo establecido en el trabajo.



Figura 53 Fases de la Propuesta.

FASE 1

Diagnóstico Situacional de la cooperativa de ahorro y crédito Iliniza Ltda., Período 2015-2017.

Una vez realizado los cálculos de los sistemas de monitoreo PERLA, Camel y Z-score de la cooperativa, se ha podido determinar lo siguiente:

a) Análisis de Monitoreo Perla.

- **P1: Provisión para préstamos incobrables/ Provisión requerida para préstamos morosos > 12 meses.**

Uno de los principales problemas que mantiene la empresa, es un elevado porcentaje de provisiones, por no mantener una administración financiera basada en la eficiencia de los recursos, es decir, si mantiene un control de lo que en realidad necesita estaría cumpliendo

con el objetivo de las provisiones y además tendría mayor liquidez para invertir o colocarlo en el mercado, y así con ello poder obtener mayor rentabilidad.

- **P2: Provisión neta para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos morosos menor a 12 meses.**

La provisión mantenida por la entidad sobrepasa la meta establecida por el sistema PERLA, principalmente por no poseer un estudio para el control de las provisiones que realmente necesita, aprovechando que mantiene una cartera de morosidad baja, es así que se lo puede contrastar identificando el porcentaje de morosidad con respecto al total de colocaciones realizadas, dando como resultado que el monto de morosidad apenas represente el 1,16%.

- **E.1: Préstamos netos/Activo total.**

Iliniza Ltda., refleja una eficaz inversión en la cartera de préstamos en relación al activo total, en promedio mantiene un margen del 82%, consecuencia de las facilidades para la colocación primordialmente de microcrédito, y, por mantener baja cuantía de activos fijos, lo que permite que el mayor porcentaje de las cuentas del Activo Total se concentre en la cartera de créditos.

- **E.2: Inversiones líquidas/Total de Activos.**

En los últimos años la cooperativa ha incursionado en inversiones líquidas fuera del giro del negocio, provocando que para el año 2017 mantenga un porcentaje del 21%, 5% más de lo que establece el sistema, si bien, a través de ella ha mantenido un margen de ganancia, debería realizar un estudio de costo-beneficio, para disminuir riesgo por inversiones no financieras.

- **E.3: Inversiones Financieras/Total de Activo.**

Tras el desarrollo del indicador antes se puede mencionar que Iliniza Ltda., se encuentra en lo recomendado por el sistema PERLA, es por ello, que se puede concluir que mantiene un buen manejo en inversiones financieras a largo plazo.

- **E.5: Depósitos de ahorro/Total de Activos.**

Al comparar con lo que establece el sistema de monitoreo PERLAS, la entidad presenta una inadecuada gestión en cuanto a la financiación de depósitos de ahorro.

- **E.6: Crédito externo/Total de Activos.**

Otro de los puntos importantes en recalcar se encuentra en que la entidad presenta un elevado porcentaje de financiamiento a través de créditos externos, concretamente con entidades del sector público.

E.7: Aportaciones de asociados/Total de Activos.

La cooperativa en los períodos analizados mantiene un correcto manejo en este indicador, ya que se encuentra dentro de las metas propuestas en el sistema.

E.8: Capital institucional/Total de activos.

La entidad financiera se encuentra por debajo del parámetro que señala el sistema PERLAS el mismo que establece una meta $\geq 10\%$, esto se da principalmente porque en los últimos años se ha incrementado el valor de sus activos totales y no se ha considerado poder aumentar en las proporciones adecuadas el capital institucional.

A2: Activos improductivos/ total activos.

El porcentaje de activos improductivos que mantiene la entidad se encuentra en promedio en un 13%, ocho puntos porcentuales más de lo que establece el sistema para un buen manejo financiero.

R1: Ingreso neto de préstamos/Promedio de cartera de préstamos neta.

En este indicador se puede identificar la mala gestión operativa que presenta la entidad, ocasionado principalmente por realizar y aumentar inversiones fuera de su giro de negocio sin antes realizar un estudio de pre factibilidad.

R2: Ingresos o gastos extraordinarios/Promedio de activo total.

En los últimos años la entidad ha incursionado en nuevas operaciones fuera de la intermediación financiera, lo que ha provocado un aumento de sus ingresos extraordinarios.

R3: Ingreso neto/Promedio de activo total.

Durante los períodos analizados la cooperativa presenta un aumento en sus ingresos fruto de mantener una demanda alta en el mercado local.

L1: Suficiencia de reservas de efectivo líquido.

Iliniza Ltda., presenta un superávit de efectivo líquido ocasionado principalmente por los financiamientos externos que ha realizado en los últimos años.

L2: Activos líquidos improductivos/Total de Activos.

Presenta un elevado margen del activo total invertido en cuentas líquidas improductivas, manteniendo en promedio un 13%.

S1: Crecimiento de préstamos.

La cooperativa mantiene tendencias de crecimiento en su cartera de crédito, generadas por tener un predominio en el mercado local y además mantener un número elevado de socios.

S2: Crecimiento del activo total.

En los últimos años la cooperativa ha mantenido tendencias de crecimiento en el activo total, producto de poseer un alto porcentaje de fondos disponibles.

b) Análisis del sistema de Monitoreo CAMEL.**Suficiencia del capital.**

Una de las cosas en las que no presenta problema la cooperativa, son los niveles de solvencia, es decir, la cooperativa se encuentra protegida si en estos momentos se le presenta algún problema ya sea en la desvalorización de sus activos o retiro masivo de sus depositantes.

Calidad de Activos.

La cooperativa de ahorro y crédito Iliniza., Ltda presenta un adecuado manejo en su cartera de crédito, así se lo puede contrastar al poseer en el año 2017 tan sólo el 1,16% de cartera vencida con respecto al total de préstamos realizados.

Gestión administrativa.

En este componente es donde tiene uno de los problemas la entidad, principalmente porque no tiene un manejo adecuado de los costos administrativos y las ganancias que ha obtenido. Y no es por los excesos que pagan, sino más bien por contar con alta liquidez y no realizar estrategias para hacerlos generar mayor utilidad.

Rentabilidad.

La cooperativa genera un margen de rentabilidad en promedio de 0,23 por cada dólar invertido en sus activos total, margen que podría ser mayor si empleara de mejor manera sus activos improductivos.

Liquidez.

Es importante mencionar que la entidad dispone de los recursos para afrontar sus deudas a corto plazo, sin necesidad de verse comprometida por realizar dicha transacción. Pero resulta imperante mencionar que al poseer altos márgenes de efectivo está impidiendo que sus activos sean destinados para aumentar su productividad y margen de ganancia.

c) **Aplicación del modelo Altman Z-score.**

Tabla 65:
Parámetros de Control

Criterio para interpretación		
Puntaje	Probabilidad	Descripción
1.1 o menos	Muy alta	Zona de insolvencia
De 1.2 a 2.6	Posible	Zona de precaución
De 2.7 o mayor	Baja	zona segura

De acuerdo a los resultados obtenidos a través del desarrollo de los indicadores propuestos en el modelo durante los años 2015-2017 se obtiene en promedio 2,24, por lo que se establece que la cooperativa se encuentra en una zona de precaución, es decir no presenta indicios de quiebra debido principalmente a que mantiene una alta liquidez. Sin embargo, al realizar un análisis más a profundidad se evidencia que la cooperativa no está siendo eficiente al utilizar los recursos que posee, y, por ende, mantiene recursos ociosos.

FASE 2

Una vez realizado el análisis de la entidad, en la cual se pudo conocer los puntos más débiles que presenta, se cree conveniente proponer estrategias que permita mitigar y solucionar los principales problemas encontrados. Ante lo descrito anteriormente, en la siguiente tabla se presenta los problemas y estrategias para cada uno de ellas con su respectivo plan de acción:

Tabla 66:

Estrategias financieras y administrativas: Riesgo Liquidez.

Objetivo:	Elaborar estrategias para el buen manejo y disminución del riesgo de liquidez.						
Problema	Objetivo	Meta	Estrategia	Plan de acción			Unidad a Cargo
				Nivel			
				BAJO	MEDIO	ALTO	
Exceso de liquidez según parámetros desarrollados	Optimizar los recursos para el aumento de rentabilidad	Al segundo trimestre de 2018 poder cumplir con el parámetro que establece PERLAS.	Realizar un estudio técnico para identificar el monto necesario para cubrir con las obligaciones a corto plazo y el resto poder destinarlo a la generación de ingresos para la entidad y así con ello no mantener recursos improductivos.				Gerencia General Gerente Financiero Jefe de Negocios

CONTINÚA

Existencia de inversiones altas con otras instituciones financieras	Reducir el monto de inversiones con las instituciones financieras	Disminuir trimestralmente 0,5% de inversión con otras instituciones financieras, hasta llegar a la meta que establece Perlas	Emplear el exceso de liquidez que mantiene a fortalecer la cartera especialmente de los microcréditos.				Gerencia General Gerente Financiero Jefe de Negocios
No realizar plan de contingencia para el riesgo de liquidez	Realizar un plan de contingencia para la disminución del riesgo de liquidez	Para el segundo trimestre de 2018 contar con el plan de contingencia	Mediante un estudio realizado por el departamento financiero y gerencial poder desarrollar un plan de contingencia, cumpliendo los escenarios que se puedan dar en el transcurso de sus operaciones.				Gerencia General Gerente Financiero Comité de Riesgo

Tabla 67:
Estrategias administrativas y financieras sobre el manejo del Riesgo crediticio

Objetivo:		Elaborar estrategias para el buen manejo y disminución del riesgo crediticio.					
Problema	Objetivo	Meta	Estrategia	Plan de acción			Unidad a Cargo
				Nivel			
				BAJO	MEDIO	ALTO	
Inadecuada gestión de financiamiento	Disminuir las obligaciones financieras con terceros.	Al segundo semestre del año 2018 disminuir el financiamiento con terceros en 0.5%.	Antes de realizar un financiamiento externo, realizar un estudio para identificar cual es el monto que realmente se requiere para la operatividad de su negocio, y así con ello no generar deuda innecesaria				Gerencia General Gerente Financiero
Provisiones Inadecuadas para préstamos incobrables	Optimizar los recursos eficientemente para la generación de rentabilidad.	Para el segundo trimestre de 2018, disminuir las provisiones hasta lograr la meta que establece PERLAS	Mantener provisiones de acuerdo a la situación de su cartera de crédito. En este caso identificar cual es el monto requerido para la provisión de los préstamos incobrables que en la actualidad presenta indicadores bajos ya que tiene una cartera de crédito de baja morosidad.				Gerencia General Gerente Financiero Jefe de Negocios
No mantener un plan de contingencia	Mantener un plan de contingencia para minimizar el riesgo crediticio	Para el segundo semestre contar con el plan de contingencia	Elaborar un plan de contingencia cumpliendo los posibles escenarios que se puedan presentar durante las operaciones				Gerencia General Gerente Financiero

Tabla 68:
Estrategias administrativas y financieras: Riesgo Operativo.

Objetivo:		Elaborar estrategias para el buen manejo y disminución del riesgo Operativo.					
Problema	Objetivo	Meta	Estrategia	Plan de acción			Unidad a Cargo
				Nivel			
				BAJO	MEDIO	ALTO	
Inexistencia de control y reporte sobre los pagos anticipados de los créditos	Implementar un sistema informático que permita realizar informes sobre los pagos anticipados.	Al tercer trimestre del año 2018 implementar un sistema informático que sea amigable y pueda cumplir con los solicitado.	Mediante el estudio sobre la importancia de los reportes mensuales, poder socializar e implementar un sistema informático que le permita al departamento de negocios contar con la información pertinente.				Gerencia General Gerente Financiero Jefe de Negocios
Capital institucional por debajo de lo establecido en el sistema	Disminuir costos financieros y administrativos.	Para el segundo semestre mantener este índice de acuerdo a la meta que establece PERLAS.	Identificar costo-beneficio para inyectar nuevo capital, por parte de los socios o de financiamiento externo, debido en la actualidad han adquirido costos altos en los financiamientos externos realizados				

6.1.7.2. Plan de acción.

Una vez identificado los problemas que mantiene la entidad y desarrollado las estrategias para cada uno se procede a detallar el plan de acción que permitirá tener una guía para minimizar cada riesgo.

Plan de acción del Riesgo de Liquidez.

En las entidades financieras la liquidez es uno de los principales factores a considerar, principalmente porque a través de ello les permite desarrollar su giro de negocio (préstamos) y hacer frente a las obligaciones que mantienen.

Factor crítico:

Exceso de liquidez al comparar con la meta PERLAS.

Objetivo:

Emplear el exceso de liquidez para el fortalecimiento de su principal línea de crédito (Microcrédito).

Meta:

Al segundo trimestre de 2018 cumplir con la meta que establece PERLAS, fortaleciendo y aumentando la cartera de microcrédito en un porcentaje del 4%.

Estrategia:

Fortalecer la cartera de microcrédito a través de la búsqueda de nuevos nichos de mercado, principalmente de las actividades del sector comercial más predominantes en la zona; seguido de la implementación de nuevas estrategias publicitarias para la captación de clientes.

Responsable:

Gerente General.

Gerente Financiero.

Jefe de Negocios.

Planificación.

1. Socializar el objetivo a todos los colaboradores de la empresa.
2. Realizar un cronograma de trabajo.
3. Realizar un estudio de mercado para identificar las actividades comerciales con más predominio en la zona.
4. Implementar nuevas estrategias publicitarias.
5. Delegación de las responsabilidades al personal adecuado.

6. Capacitación a los asesores comerciales y de crédito.

Ejecución.

1. El 20 de abril de 2018, después de terminada la jornada mantener una reunión con el personal.
2. Realizar desde el 25 de abril una investigación a través de fuentes primarias y secundarias sobre las actividades comerciales de la zona.
3. Con el departamento de negocios y marketing formular estrategias que puedan implementarse en la cooperativa.
4. Gerente general de acuerdo a la nómina del personal delegar a los responsables de cada actividad.
5. El 1 de mayo brindar una capacitación sobre el buen manejo y disminución de riesgo al departamento de crédito y comercial.

Seguimiento y Evaluación.

1. Reuniones quincenales con el personal a cargo de cada actividad.
2. Realización de informes semanales por parte de los responsables de la actividad.
3. Revisión y comparación de los resultados generados por los analistas de crédito a cargo.
4. Toma de decisiones de acuerdo a la situación de la actividad.
5. Control y monitoreo sobre la gestión de cobranza.

Inversión Económica:

Financiamiento de la Inversión		
Fuente	Valor	Porcentaje
Recursos Propios	\$ 5.000,00	100%
Crédito Externo	\$ 0,00	0%
Total	\$ 5.000,00	100%

El monto antes señalado se lo empleará para el estudio de mercado, la implementación de las estrategias publicitarias, capacitación del personal de crédito y contratación de nuevos asesores comerciales para el microcrédito.

Plan de acción del Riesgo Crediticio.

Cada proceso para la colocación de crédito se debe antes realizar un análisis y evaluación del sujeto de crédito con el fin de poder minimizar el riesgo, mora, cartera vencida y pérdida.

Factor crítico.

Inexistencia de herramienta para la calificación del sujeto de crédito

Objetivo.

Diseñar una herramienta adecuada para analizar la solvencia y calificación de los clientes.

Estrategia:

Para el tercer trimestre de 2018 implementar una herramienta adaptada a los parámetros sobre los clientes que tienen la entidad.

Responsables:

Jefe de Negocios.

Analista de crédito.

Responsable Tecnológico.

Parámetros a medir.

- ✓ Estado Civil.
- ✓ Historial crediticio.
- ✓ Fuente de ingresos.
- ✓ Bienes muebles.
- ✓ Bienes inmuebles.
- ✓ Situación laboral.
- ✓ Sueldo mensual.

Plan de acción del Riesgo Operativo.

Si no se mantiene un control adecuado de las operaciones de la entidad, se podrá incurrir en malos manejos financieros, administrativos y gerenciales. Generando pérdidas y aumentando los riesgos de sus actividades. Es por ello la importancia de poder mitigar los riesgos a través de la planificación de planes de contingencia.

Factor crítico:

No mantener planes de acción de contingencia en cada área.

Objetivo:

Realizar e implementar planes de acción para cada área.

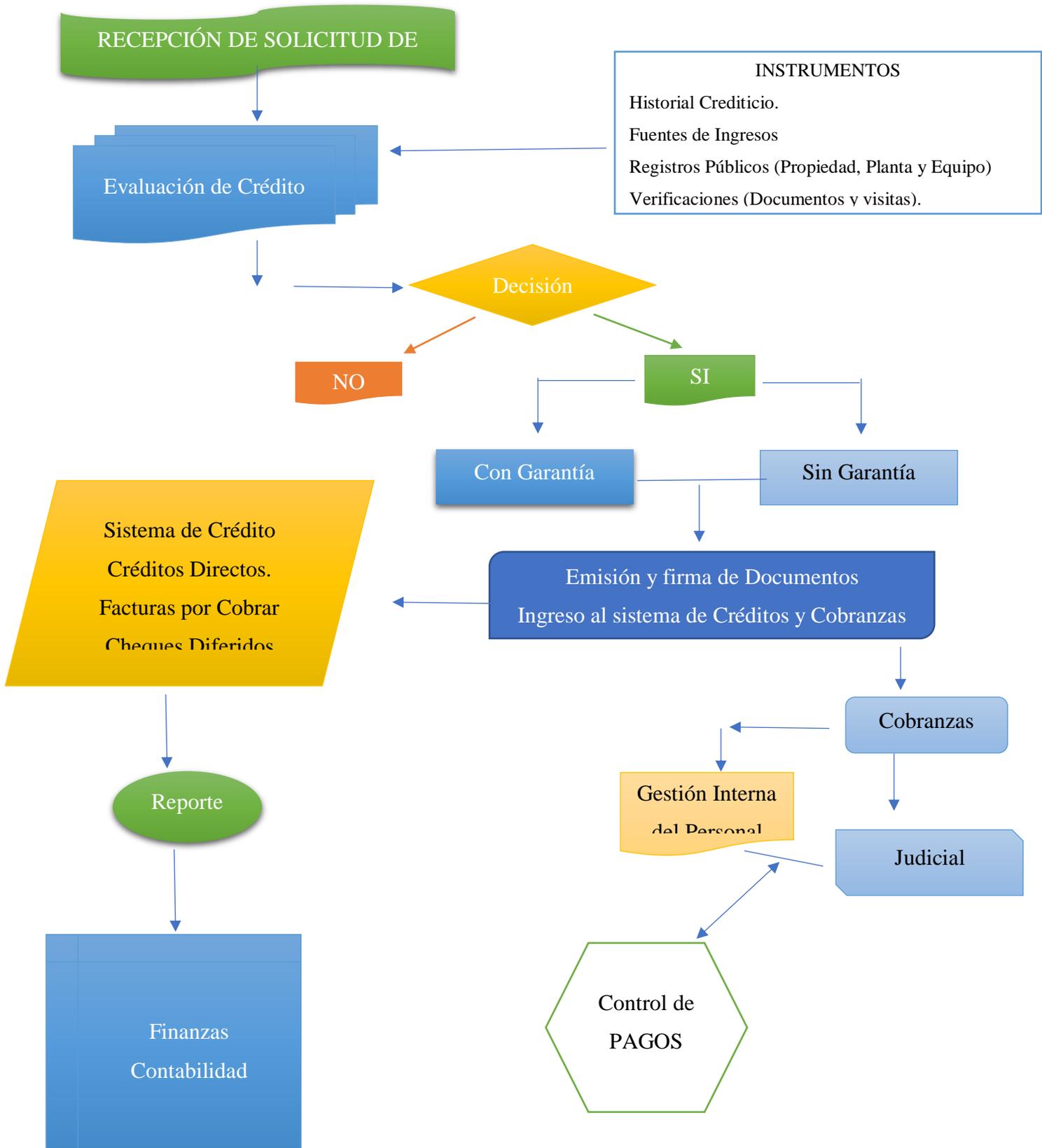
Meta:

Contar con un plan de acción por cada área de la entidad a finales del 2018.

Estrategia:

Después de analizar y conocer cada área realizar un plan de acción que considere todos los escenarios que se presentan debido a su actividad comercial, con el fin de mantener una guía a la hora de que se presente un problema en sus operaciones.

Plan de Contingencia:



CAPÍTULO VII

Conclusiones.

Considerando la información obtenida en el desarrollo del trabajo se concluye:

- Es importante que las entidades financieras mantengan un sistema contable acorde a las necesidades y operatividad de su negocio, para facilitar la obtención de información financiera oportuna y veraz, y así con ello, los directivos puedan analizar y tomar decisiones con prontitud y eficiencia en beneficio de la entidad.
- Las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4, no mantienen un análisis financiero adecuado para identificar la situación real de la entidad en un período determinado, es así, que todas las decisiones se basan por sus conocimientos empíricos o de información superficial.
- Existe un desconocimiento de herramientas o sistemas de monitoreo financiero por parte de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4. Lo que ha ocasionado que las entidades no mantengan un control y supervisión de los problemas que presenta en sus principales cuentas contables y por ende presenta una deficiente gestión financiera.
- El principal problema que tiene las entidades financieras del segmento cuatro es la optimización de sus recursos para la generación de un mayor margen de rentabilidad. Es por ello que en la mayoría de ello no ha podido mantener un crecimiento sostenible en el mercado.

Recomendaciones.

- Al implementar un sistema contable en una entidad financiera, es importante que se considere que debe estar enmarcada a las necesidades y el funcionamiento que esta mantiene en el mercado, así con ello, obtener estados financieros sin ambigüedades de información, que dificulte a la hora de realizar el análisis.
- Es importante realizar análisis financieros de manera analítica, con el fin de poder detectar las deficiencias de forma más precisa y tomar los correctivos necesarios sin afectar el funcionamiento de las demás cuentas contables.
- Es necesario que las entidades del sector de economía popular y solidario, implementen sistemas de monitoreo financieros, para la disminución de riesgo y

mejor control de la operatividad de la entidad y así, pueda tomar decisiones de mejor manera y basándose en la información obtenida.

- El personal encargado de la gestión administrativa y financiera de la entidad debe ser una persona preparada en el tema, así con ello, pueda realizar estrategias para optimizar y mejorar la rentabilidad de la empresa, empleando eficientemente los recursos que posee la entidad.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Abril, F. (2015). *Análisis financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito pertenecientes al segmento 3*. Cuenca: Universidad Politecnica Salesiana.
- Alcántara, M. (2013). *Indicadores financieros*. México, D.F.: Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo.
- Alcarria, J. (2012). Introducción a la contabilidad . En J. Alcarria, *Introducción a la contabilidad* (pág. 341). España: Collecció Sapientia.
- Aldazábal , J., & Napán , A. (2014). Análisis discriminante aplicado a modelos de predicción de quiebra. *Revista Quipukamayoc* , 53-59 .
- Alelú, M., Cantín, S., & López , N. (2009). *Estudio de Encuestas*. Obtenido de Métodos de Investigación: Recuperado el 10/12/2017: Obtenido de: https://www.uam.es/personal_pdi/stmaria/jmurillo/InvestigacionEE/Presentaciones/Curso_10/ENCUESTA_Trabajo.pdf
- Alonso, F., & Ortiz, W. (2010). *Riesgo Operativo*. México, D.F: Colegio de Contadores Públicos de México.
- Arias, F. (2012). El Proyecto de Investigación. Introducción a la Metodología Científica. En F. Arias, *El Proyecto de Investigación. Introducción a la Metodología Científica*. Venezuela: Episteme.
- Auncanshala, J. (2017). *La gestión financiera en la toma de decisiones de la Cooperativa Sadraga Familia Ltda. de la ciudad de Riobamba*. Riobamba: Universidad Nacional de Chimborazo .
- Banco Central del Ecuador. (2015). *Metodología para medir la Vulnerabilidad Financiera de las entidades financieras privadas mediante un Sistema de Alertas Tempranas*. Quito: Subgerencia de Programación y Regulación del Banco Central del Ecuador.
- Bernal , C. (2013). Metodología de la investigación: para administración, economía, humanidades. En C. Bernal, *Metodología de la investigación: para administración, economía, humanidades* (pág. 304). México, D.F: Person Educacion. Recuperado el 10/01/2018: Obtenido de: [https://books.google.com.ec/books?id=h4X_eFai59oC&pg=PA181&lpg=PA181&dq=Procesar+los+datos+\(dispersos,+desordenados,+individuales\)+obtenidos+de+la+poblaci%C3%B3n+objeto+de+estudio+durante+el+trabajo+de+campo,+y+tiene+como+finalidad+generar+resultados+\(dat](https://books.google.com.ec/books?id=h4X_eFai59oC&pg=PA181&lpg=PA181&dq=Procesar+los+datos+(dispersos,+desordenados,+individuales)+obtenidos+de+la+poblaci%C3%B3n+objeto+de+estudio+durante+el+trabajo+de+campo,+y+tiene+como+finalidad+generar+resultados+(dat)

- Buenfil, C. (2013). *¿Para qué sirven los estados financieros?* México, D.F: El empresario.
- Caceda, M. (2016). *Análisis e interpretación de los estados financieros*. México, D.F: Initelabs.
- Canós, L., Pons, C., Valero, M., & Maheut, P. (2016). *Toma de decisiones en la empresa: proceso y clasificación*. Valencia, España: Universidad Politécnica de Valencia.
- Código Orgánico Monetario y Financiero . (2014). *Código Orgánico Monetario y Financiero*. Quito.
- Constitución de la República del Ecuador. (2015). *Constitución de la República del Ecuador*. Quito.
- Corporacion Financiera Nacional. (2017). *Análisis del Sistema Financiero Nacional*. Quito: Corporación Financiera Nacional.
- Crespo, J. (2012). CAMEL vs. discriminante, un análisis de riesgo al sistema financiero venezolano. *Eco de Economía*, 25- 47.
- Di Ranni, M. (2016). *El sistema contable integrado y el análisis de la eficiencia de las funciones de gestión*. Buenos Aires, Argentina: Universidad de Buenos Aires .
- Enciclopedia de Clasificaciones. (2017). *Tipos de contabilidad*. México, D.F.
- Farías, M. (2014). *Manual de Contabilidad Básica*. México, D.F: Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo.
- Freire, R. (2015). *Aplicación de monitoreo PERLAS en la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Ambato" Ltda*. Latacunga: ESPE.
- Gallardo , L., & Avilés, E. (2015). Estructura de capital y riesgo financiero: incidencia empirica en Pymes hoteleras. *Revista Global de Negocios*, 1-10.
- González , G. (2012). *Contabilidad básica*. México, D.F.
- Hernández , M. (2014). Modelo financiero para la detección de quiebras con el uso de análisis discriminante múltiple. *InterSedes: Revista de las Sedes Regionales*, 4-19.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2006). *Metodología de la investigación*. México, D.F: McGraw-Hill.
- Hernandez, S. (2013). *Metodología de la Investigación*. España: 1era edición.
- Iplacex. (2016). *Estrategias financieras*. México, D.F: Iplacex Tecnológico Nacional.
- Janeta, M. (2015). *Análisis e interpretación de los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacha Ltda. ubicada en el cantón Riobamba*. Riobamba: Escuela Superior Politecnica de Chimborazo.

- Jaramillo, J. (2016). *El Sistema Financiero Ecuatoriano*. Quito: Revista Perspectiva .
- Jarrín , F. (2016). *Elaboración de un ranking comparativo de indicadores para anunciar una crisis del sistema financiero, a través de un análisis CAMEL. Aplicación al caso: Banco Territorial* . Quito: Pontificia Universidad Católica del Ecuador .
- Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria. (28 de Abril de 2011). *Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria*. Recuperado el 20/02/2018: Obtenido de:<http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/Ley%20Orga%CC%81nica%20de%20Economi%CC%81a%20Popular%20y%20Solidaria.pdf/0836bc47-bf63-4aa0-b945-b94479a84ca1>
- Lobo, S. (2015). Administración y contabilidad básica. En S. Lobo, *Administración y contabilidad básica* (pág. 36). Costa Rica: Sistema Nacional de Áreas de Conservación (SINAC).
- López, N., & Sandoval, I. (2013). *Métodos y técnicas de investigación cuantitativa y cualitativa*. Guadalajara : Universidad de Guadalajara .
- López, S., Salazar, G., & Gil, A. (2013). La Racionalidad en la Toma de Decisiones. *Grañas Disciplinarias de la UCP*, 41-55.
- Luna, N. (2012). Resolución de Conflictos y Toma de Decisiones. En N. d. Pérez, *Resolución de Conflictos y Toma de Decisiones* (pág. 18). Bogotá: Servicio Nacional de Aprendizaje.
- Martinez, I. (2012). Definición y Cuantificación de los Riesgos Financieros. *Actuarios* , 26-29.
- Mejía, K. (2017). *El sector financiero popular entregó propuestas al presidente Moreno*. Guayaquil : El Telégrafo .
- Navarro, X. (2015). *¿Qué es un sistema contable y para qué sirve?* México, D.F: Deusto Formación .
- Ortega, J., Valencia, j., & Valencia, J. (2012). El modelo de calificación crediticia Z-Score. *REVISTA MBA EAFIT*, 102-111.
- Pabel, L. (2015). La Economía Popular y Solidaria, un eje clave del sistema económico. *Revista de Análisis de la Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo (Senplades)*, 16.
- Pilar, J. (2012). *Herramientas para la Gestión y la Toma de Decisiones*. Salta, Argentina: Editorial Hanne.
- Plan Nacional del Buen Vivir. (2017 - 2021). *Plan Nacional del Buen Vivir*. Recuperado el 28/02/2018: Obtenido de: <http://www.planificacion.gob.ec/wp->

content/uploads/downloads/2017/10/PNBV-26-OCT-FINAL_0K.compressed1.pdf

- Richardson, D. (Abril de 2009). *El sistema de monitoreo Perlas*. Recuperado el 05/03/2018: Obtenido de: http://www.woccu.org/functions/view_document.php?id=PEARLS_Monograph-SP
- Ron, A. (2015). *Análisis del sistema administrativo y contable de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Universidad Católica del Ecuador" de acuerdo a la ley orgánica de la economía popular y solidaria del sector financiero popular y solidario (LOEPS)*. Quito: Pontificia Universidad Católica del Ecuador.
- Rueda, C., & Peris, M. (2012). Toma de decisiones en situación de certeza, riesgo e incertidumbre . *Universidad politecnica de Valencia*, 10.
- Saavedra, M., & Saavedra, M. (2010). Modelos para medir el riesgo de crédito de la banca. *Cuad. Adm*, 295-319.
- Saltos, F. (2017). *Situación y perspectivas de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en Ecuador*. Quito: Revista Gestión.
- Seco, M. (2013). *Riesgos económicos y financieros de la empresa* . España: EOI.
- SEPS. (Mayo de 2014). *Recopilación de la Normativa*. Recuperado el 10/03/2018: Obtenido de: <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/Recopilaci%C3%B3n%20de%20la%20Normativa%20de%20la%20EPS%20y%20del%20SFPS%20v.16%20p%C3%A1gina%20web.pdf/f7d3de30-9c73-4578-9dde-6e27a79f9fa5>
- Solano, A. (2013). Toma de decisiones gerenciales. *Tecnología en Marcha.*, 44-51.
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria . (2013). *Un vistazo del sector cooperativo por segmentos y niveles*. Quito: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria .
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2016). *Sector Cooperativo*. Quito: Boletines Mensuales, Captaciones y Colocaciones del Sector Financiero Popular y Solidario.
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2017). *Boletín SEPS*. Quito: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2017). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Recuperado el 15/03/2018: Obtenido de Sector Cooperativo: <http://www.seps.gob.ec/estadisticas?sector-cooperativo>

- Tamayo, H. (2008). *Tipos de investigación*. México, D.F.
- Torres, E. (2015). *La importancia de la contabilidad en las finanzas*. México, D.F: Foro de futuros líderes.
- Torres, S. (2017). *Sistema contable computarizado en un empresa constructora* . Guatemala: Universidad de San Carlos de Guatemala.
- Umanzor, C. (2011). Proceso para tomar decisiones. En C. Umanzor, *¿Como enseñar a tomar decisiones acertadas?* (pág. 76). San Salvador: Casa Barak.
- Videla, C. (2013). Problemas sobre Estados Financieros. *Finanzas*, 1-30.
- Zambrano, D. (2016). *Sistema contable y el control interno como herramientas de gestión* . Guayaquil: Universidad Politecnica Salesiana .
- Zulueta, O., Salas, H., Díaz, C., & Zequeira, M. (2017). El método Camel un instrumento para el análisis financiero en las Instituciones Bancarias Cubanas. *Revista Caribeña de Ciencias Sociales*.

ANEXOS



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

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

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORIA

CERTIFICACIÓN

Se certifica que el presente trabajo fue desarrollado por el señorita: **TANNIA ELIZABETH MUNGABUSI SISA** y la señorita **ESTEFANY THALIA ORTIZ CARVAJAL**. En la ciudad de Latacunga, a los 03 días del mes de Mayo del 2018.

Aprobado por:


Ing. Eduardo Faz
DIRECTOR DEL PROYECTO




Econ. Alisva Cárdenas
DIRECTORA DE CARRERA




Dr. Freddy Jaramillo
SECRETARIO ACADÉMICO