



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

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

**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 SEGMENTOS  
CUATRO (4) Y CINCO (5) EN EL CANTÓN PUJILÍ DE LA  
PROVINCIA DE COTOPAXI.**

**AUTORAS: SILVIA JANETH CASA CHACHA  
IRMA SULEMA TAIPE VELASCO**

**DIRECTOR: DRA. MAGDA CEJAS**

**LATACUNGA**

**2018**

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

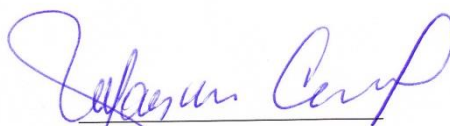
**CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS YAUDITORÍA**

**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 CRÉDITO SEGMENTOS CUATRO (4) Y CINCO (5) EN EL CANTÓN PUJILÍ DE LA PROVINCIA DE COTOPAXI.”**, realizado por las señoritas: SILVIA JANETH CASA CHACHA, E IRMA SULEMA TAIPE VELASCO, 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 las Fuerzas Armadas - ESPE, por lo tanto me permito acreditarlo y autorizar a las señoritas SILVIA JANETH CASA CHACHA, E IRMA SULEMA TAIPE VELASCO para que lo sustenten públicamente.

Latacunga, Febrero del 2017

Atentamente,



Dra. Magda Cejas, MGS.

DIRECTORA



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

**AUTORÍA DE RESPONSABILIDAD**

Nosotras, SILVIA JANETH CASA CHACHA, con cédula de ciudadanía N° 050297719-2 y IRMA SULEMA TAIPE VELASCO, con cédula de ciudadanía N° 050412435-5, declaramos que este trabajo de titulación “LOS SISTEMAS CONTABLES Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SEGMENTOS CUATRO (4) Y CINCO (5) EN EL CANTÓN PUJILÍ 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, Febrero del 2017

---

**SILVIA JANETH CASA CHACHA**  
**C.C.: 0502977192**

---

**IRMA SULEMA TAIPE VELASCO**  
**C.C.: 0504124355**



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

**AUTORIZACIÓN**

Nosotras, SILVIA JANETH CASA CHACHA, con cédula de ciudadanía N° 050297719-2 e IRMA SULEMA TAIPE VELASCO, con cédula de ciudadanía N° 050412435-5, autorizamos a la Universidad de las Fuerzas Armadas - ESPE publicar en la biblioteca virtual de la institución el presente trabajo de titulación “LOS SISTEMAS CONTABLES Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SEGMENTOS CUATRO (4) Y CINCO (5) EN EL CANTÓN PUJILÍ DE LA PROVINCIA DE COTOPAXI.”, cuyo contenido, ideas y criterios son de nuestra autoría y responsabilidad.

Latacunga, Febrero del 2017

---

**SILVIA JANETH CASA CHACHA**  
C.C.: 0502977192

---

**IRMA SULEMA TAIPE VELASCO**  
C.C.: 0504124355

## DEDICATORIA

A mi padre celestial que me ha brindado alegrías y bendiciones en mi vida, a mis padres Marco Casa y María Chacha por brindarme su amor que es incondicional y quienes con esfuerzo y alejados de la patria subieron apoyarme para culminar mis estudios, a mis hermanos que siempre han estado apoyándome en todo momento, a mi hijo Alan Izurieta Casa por ser mi inspiración y el pilar fundamental para seguir adelante cumpliendo cada una de mis metas, a mi esposo Iván quien ha estado presente en mis alegrías y tristezas brindando su amor y apoyándome en cada una de mis decisiones.

A mis abuelitos Daniel y Marcelina por brindarme todo su amor y su apoyo incondicional cuando más lo necesite y en general a toda mi familia que creyó en mí y estuvo acompañándome en el transcurso de mi vida estudiantil compartiendo cada logro obtenido y ayudándome cuando lo necesitaba.

A la universidad de las Fuerzas Armadas por darme la oportunidad de ingresar para formarme en ella con docentes calificados, pudiendo culminar con éxito mis estudios universitarios.

*Silvia C.*

## AGRADECIMIENTO

Agradezco a dios por darme entendimiento y sabiduría para poder culminar el trabajo de titulación.

A mis padres por darme la vida, brindarme su amor, comprensión, ser mi fortaleza y guía en el camino de la vida.

A mis hermanos por brindarme su apoyo incondicional y a toda mi familia que ha estado compartiendo cada momento de mi vida y ha sabido darme su apoyo, consejos y me han motivado para salir adelante y no darme por vencida.

A mi hijo y esposo que siempre estuvieron a mi lado brindándome todo su amor.

A mis tutores de tesis que estuvieron pendientes del desarrollo y culminación de la tesis.

Gracias a todos por confiar en mí, este logro es por ustedes.

*Silvia C.*

## DEDICATORIA

*Dedico este trabajo de la manera más humilde a Dios por permitirme culminar una etapa más en mi vida. A mi padre por regalarme la oportunidad de ser una profesional y especialmente a mi madre por darme la vida, por la paciencia, por sus consejos y sobre todo por estar junto a mí, por enseñarme que todo lo que uno quiere de corazón lo consigue con mucho esfuerzo y que la mayor satisfacción que uno puede tener en la vida es decir que lo conseguido con esfuerzo propio es lo que realmente nos pertenece.*

***Irma T.***

## AGRADECIMIENTO

*Agradezco infinitamente a Dios por la alegría de tener vida y por la bendición de tener unos padres maravillosos Jorge Taipe y Magdalena Velasco.*

*Agradezco a mis padres por la confianza depositada en mí, que ha sido el motor para obtener este logro que ahora es nuestro. Por todo el esfuerzo y sacrificio que hicieron para que sea alguien en la vida, pero sobre todo por la forma en que me educaron para ser una buena persona*

*A mis hermanos Mercedes y Joel por el cariño que me ha ayudado a continuar en los momentos difíciles.*

*A mi novio Sebastián por su paciencia y apoyo constante es esta etapa de mi vida.*

*A mis tutores académicos por la guía brindada en el desarrollo de esta tesis.*

***Irma T.***



**ÍNDICE DE CONTENIDOS**

<b>PORTADA</b> .....	<b>i</b>
<b>CERTIFICADO</b> .....	<b>ii</b>
<b>AUTORÍA DE RESPONSABILIDAD</b> .....	<b>iii</b>
<b>AUTORIZACIÓN</b> .....	<b>iv</b>
<b>DEDICATORIA</b> .....	<b>v</b>
<b>AGRADECIMIENTO</b> .....	<b>vi</b>
<b>DEDICATORIA</b> .....	<b>vii</b>
<b>AGRADECIMIENTO</b> .....	<b>viii</b>
<b>ÍNDICE DE TABLAS</b> .....	<b>xiii</b>
<b>ÍNDICE DE FIGURAS</b> .....	<b>xv</b>
<b>RESUMEN</b> .....	<b>xvi</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>xvii</b>

**CAPÍTULO I**

<b>1. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN</b> .....	<b>1</b>
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 .....	7
1.4 Formulación del problema.....	8
1.5 Antecedentes.....	8
1.6 Justificación e Importancia.....	10
1.7 Objetivos Generales y Específicos .....	11
1.7.1. Objetivo General .....	11
1.7.2. Objetivos Específicos .....	12
1.8 Metas .....	12

**CAPÍTULO II**

<b>2. MARCO TEÓRICO</b> .....	<b>13</b>
2.1. Antecedentes Investigativos .....	13
2.2. Fundamentación Conceptual .....	13
2.2.1. Sistemas Contables .....	13

2.2.2. Objetivos del Sistema Contable.....	14
2.2.3. Estructura del Sistema Contable.....	14
2.2.4. Toma de decisiones gerenciales .....	16
2.2.5. Fases de la toma de decisiones .....	17
2.2.6. Modelo de toma de decisiones.....	17
2.2.7. Rol del gerente en la toma de decisiones.....	18
2.2.8. Procesos para la toma de decisiones gerenciales .....	19
a) Recursos .....	19
b) Método.....	19
c) Experiencia .....	19
2.2.9. Métodos para la toma de decisiones .....	19
2.2.10. Usuarios de la información Financiera.....	20
2.2.11. Calidad de la información Financiera.....	21
2.2.12. Riesgos financieros.....	22
2.2.13. Enfoque al Riesgo de mercado .....	23
2.2.14. Factores de riesgo de mercado.....	23
2.2.15. Basilea II.....	24
2.2.16. Métodos utilizados para cuantificar el riesgo de mercado.....	25
2.2.17. Base Legal .....	27

### **CAPÍTULO III**

<b>3. METODOLOGÍA.....</b>	<b>31</b>
3.1. Enfoque de la investigación.....	31
3.2. Modalidad básica de la investigación.....	32
3.3. Nivel o tipo de investigación .....	33
3.4. Fuentes y Técnicas de Recopilación de Información y análisis de Datos .....	34
3.5. Tamaño de la población y muestra .....	34
3.6. Técnicas de recolección de datos.....	39
3.6.1. Instrumento.....	39
3.6.2. Validación del instrumento.....	40

### **CAPÍTULO IV**

<b>4. ANÁLISIS DE RESULTADOS .....</b>	<b>41</b>
4.1. Análisis de encuestas .....	41

4.2.	Verificación de la hipótesis .....	80
------	------------------------------------	----

## CAPÍTULO V

5.	<b>PROPUESTA</b> .....	85
5.1.	Datos informativos .....	85
5.2.	Antecedentes de la propuesta .....	85
5.3.	Justificación.....	86
5.4.	Objetivo de la propuesta.....	86
5.5.	Fundamentación de la propuesta .....	86
5.6.	Diseño de la propuesta.....	89
5.7.	Objetivo .....	89
5.8.	Alcance .....	89
5.9.	Niveles Intervinientes .....	89
5.10.	Metodología a ejecutarse en la propuesta.....	89
5.11.	Políticas del para el manejo de riesgo de mercado .....	89
5.12.	Estructura de las políticas del riesgo de mercado .....	90
5.13.	Definición de Administración de Riesgos .....	90
5.14.	Riesgo de mercado .....	91
5.15.	Gestión del riesgo de mercado.....	91
5.16.	Función de la administración del riesgo de mercado.....	91
5.16.1.	Estructura del riesgo de mercado.....	92
5.16.2.	Calificación de la función de Gestión de Riesgos .....	93
5.17.	Recomendaciones realizadas por Basilea II .....	94
5.18.	Medición del riesgo.....	95
5.18.1.	Factores o variables para la medición del riesgo de mercado .....	95
5.19.	Metodología para medir el riesgo .....	97
5.20.	Identificación del riesgo .....	99
5.21.	Escala de calificación del riesgo.....	100
5.22.	Manejo del riesgo del mercado.....	101
5.23.	Seguimiento del riesgo .....	101
5.24.	Límites para administrar el riesgo de mercado.....	101
5.25.	Organigrama para toma de decisión en base al riesgo de mercado .....	104
5.26.	Ejemplo práctico.....	105

<b>CONCLUSIONES.....</b>	<b>108</b>
<b>RECOMENDACIÓN .....</b>	<b>109</b>
<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....</b>	<b>110</b>
<b>ANEXOS.....</b>	<b>130</b>

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1	Segmentación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito .....	4
Tabla 2	Cooperativas de Ahorro y Crédito en la provincia de Cotopaxi .....	5
Tabla 3	Usuarios de la Información Financiera .....	20
Tabla 4	Cooperativas de Ahorro y Crédito .....	35
Tabla 5	Sujeto de Investigación .....	39
Tabla 6	Afirmación SEPS .....	42
Tabla 7	Alcance del trabajo.....	43
Tabla 8	Mecanismo de trabajo .....	45
Tabla 9	Normas de control SEPS.....	46
Tabla 10	Supervisión SEPS .....	48
Tabla 11	Pasos del sistema contable .....	49
Tabla 12	Integridad de datos .....	51
Tabla 13	Información cuantitativa .....	52
Tabla 14	Principio de transparencia.....	54
Tabla 15	Sistema contable como apoyo a decisiones gerenciales .....	55
Tabla 16	Toma de decisiones.....	57
Tabla 17	Aspectos internos para la toma de decisiones.....	58
Tabla 18	Alternativas de solución.....	60
Tabla 19	Factores de apoyo para la toma de decisiones .....	61
Tabla 20	Lógica en las decisiones.....	62
Tabla 21	Riesgo de mercado .....	64
Tabla 22	Incumplimiento de pagos .....	65
Tabla 23	Variación del valor de activos.....	66
Tabla 24	Manejo del riesgo de mercado .....	68
Tabla 25	Utilización de métodos para mitigar el riesgo .....	69
Tabla 26	Métodos para medir el riesgo de mercado .....	71
Tabla 27	Resultado del factor riesgo de mercado .....	72
Tabla 28	Variación de operaciones financieras .....	73
Tabla 29	Rentabilidad .....	75
Tabla 30	Incidencia de los sistemas contables en la toma de decisiones gerenciales	76
Tabla 31	Decisiones mediante resultados .....	77

Tabla 32 Instrumento de administración de riesgo .....	79
Tabla 33 Resultados .....	80
Tabla 34 Valor marginal .....	82
Tabla 35 Tabla de contingencia .....	82
Tabla 36 Tabla Chi.....	83
Tabla 37 Identificación del riesgo.....	100
Tabla 38 Evaluación del riesgo .....	100
Tabla 39 Niveles de calificación del riesgo .....	101
Tabla 40 Criterio 1 para administrar el riesgo de mercado.....	102
Tabla 41 Criterio 2 para administrar el riesgo de mercado.....	102
Tabla 42 Criterio 3 para administrar el riesgo de mercado.....	102
Tabla 43 Criterio 4 para administrar el riesgo de mercado.....	103
Tabla 44 Ejemplo práctico para administrar el riesgo de mercado.....	103
Tabla 46 Variacion de las cuentas.....	106

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Árbol de Problema.....	7
Figura 2: Toma de decisiones .....	17
Figura 3: Afirmación SEPS .....	42
Figura 4: Alcance del trabajo .....	44
Figura 5: Mecanismo de trabajo.....	45
Figura 6: Normas de control SEPS .....	47
Figura 7: Afirmación 5 Supervisión SEPS .....	48
Figura 8: Pasos del sistema contable.....	50
Figura 9: Integridad de datos .....	51
Figura 10: Información cuantitativa.....	53
Figura 11: Principio de transparencia .....	54
Figura 12: Sistema contable como apoyo a decisiones gerenciales .....	56
Figura 13: Toma de decisiones .....	57
Figura 14: Aspectos internos para la toma de decisiones .....	59
Figura 15: Alternativas de solución .....	60
Figura 16: Factores de apoyo para la toma de decisiones .....	61
Figura 17: Lógica en las decisiones .....	63
Figura 18: Riesgo de mercado .....	64
Figura 19: Incumplimiento de pagos .....	65
Figura 20: Variación del valor de activos .....	67
Figura 21: Manejo del riesgo de mercado.....	68
Figura 22: Utilización de métodos para mitigar el riesgo .....	70
Figura 23: Métodos para medir el riesgo de mercado.....	71
Figura 24: Resultado del factor riesgo de mercado.....	72
Figura 25: Variación de operaciones financieras .....	74
Figura 26: Rentabilidad.....	75
Figura 27: Incidencia de los sistemas contables en la toma de decisiones .....	76
Figura 28: Decisiones mediante resultados de riesgos.....	78
Figura 29: Instrumento de administración de riesgo.....	79
Figura 30: Grafico del $x^2$ crítico.....	83
Figura 31. Organigrama .....	105

## **RESUMEN**

En el presente trabajo de titulación se logró conocer la incidencia de los Sistemas Contables en la Toma de Decisiones Gerenciales de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 4 y 5 del cantón Pujilí, comprobando que las entidades analizadas manejan la información con ciertas limitaciones es decir no cuentan con una herramienta que permita medir, evaluar y mitigar el riesgo financiero, en particular el riesgo de mercado. El instrumento utilizado que permitió recopilar la información necesaria para que el desarrollo de la investigación sea efectiva fue la encuesta, en donde se contó con la cooperación de todos los colaboradores de las entidades analizadas. Una vez comprobada la hipótesis es necesario recalcar la implementación de una guía de administración del riesgo de mercado ayudará a gestionar el riesgo de mercado, mediante la aplicación de diferentes metodologías presentados en la guía para su medición, con la finalidad de que las entidades puedan administrar y disminuir la probabilidad de generar pérdidas en cuanto al manejo de los activos financieros.

### **PALABRAS CLAVES:**

- **RIESGOS FINANCIEROS**
- **COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO**
- **ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**
- **TOMA DE DECISIONES**



## **ABSTRACT**

In the present investigation it was possible to know the incidence of the Accounting Systems in the Management Decision Making of the Savings and Credit Cooperatives of segment 4 and 5 of the Pujilí canton, verifying that the entities analyzed handle the information with certain limitations, that is, they do not count with a tool that allows measuring, evaluating and mitigating financial risk, in particular market risk. The instrument used to gather the necessary information for the development of the research to be effective was the survey, in which the cooperation of all the collaborators of the entities analyzed was counted. Once the hypothesis is verified it is necessary to emphasize the implementation of a market risk management guide to help manage market risk, by applying different methodologies presented in the guide for its measurement, in order that entities can manage and decrease the probability of generating losses in the management of financial assets.

### **KEYWORDS:**

- **FINANCIAL RISKS**
- **SAVINGS AND CREDIT COOPERATIVES**
- **FINANCIAL ADMINISTRATION**
- **DECISION MAKING**

# CAPÍTULO I

## 1. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

### 1.1 Tema de investigación

Los Sistemas Contables y su Incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales en las Cooperativas de Ahorro y Crédito segmentos Cuatro (4) y Cinco (5) en el Cantón Pujilí de la Provincia de Cotopaxi.

El tema se da debido a la necesidad de conocer si los sistemas contables utilizados por las Cooperativas de Ahorro y Crédito reflejan resultados veraces que permita que los gerentes tomen decisiones adecuadas en cuanto al riesgo del mercado.

### 1.2 Planteamiento del Problema

Es la descripción general de un tema investigativo, identificando de manera específica el objeto de estudio, y añadiendo un fundamento lógico del porque se llevara a cabo la presente investigación.

En las Cooperativas de Ahorro y Crédito, que se encuentran dentro del Segmento 4 y 5 del Cantón Pujilí, existe una subutilización de los sistemas contables que actualmente provocan el incremento del riesgo financiero dentro de cada una de las instituciones, afectando de esta manera la toma de decisiones eficientes para el buen manejo administrativo e impidiendo su crecimiento económico.

#### 1.2.1. Planteamiento del Problema Macro

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito desempeñan un papel importante en la economía mundial, y de manera especial en América Latina pues ofrecen financiamiento más flexible a aquellos segmentos que por lo general no pueden adquirir los servicios de las entidades financieras tradicionales, debido a los costos de transacción, exigentes requisitos para acceder a créditos. Por lo general las cooperativas de Ahorro y Crédito, impulsan el ahorro para que en un futuro este dinero sea invertido para mejorar la calidad de vida del cliente.

A nivel mundial se considera que el primer paso para que una sociedad se incluya dentro del sistema financiero es el libre acceso a cualquier producto financiero que ofrecen las instituciones de este sector, permitiendo de esta manera solventar las

necesidades del usuario o adecuarse dentro de una condición específica para incrementar el desarrollo económico.

Una sociedad que puede acceder a servicios financieros promueve la iniciativa de ahorro constante, lo cual permite llevar a cabo emprendimientos que ayudan al crecimiento de la economía dentro del país, es por esto que las Cooperativas de Ahorro y Crédito juegan un papel muy importante dentro del sistema financiero, debido a que las personas pueden acceder a la institución financiera que deseen, sin la aflicción de presentar un sin número de requisitos que usualmente se solicita en la banca tradicional.

De acuerdo a (Banco Mundial, 2016), indica que:

A escala mundial, el 59 % de los adultos que no tienen una cuenta para transacciones aducen su problema a la falta de dinero como la principal razón, lo que implica que los servicios financieros aún no son asequibles o no están diseñados para ajustarse a las necesidades de usuarios de ingreso bajo. Otros obstáculos para abrir una cuenta son la distancia a la que se está de un proveedor de servicios financieros, la falta de documentación necesaria, la desconfianza en los proveedores. El Grupo Banco Mundial estima que la inclusión financiera es un factor clave para reducir la pobreza extrema y promover la prosperidad compartida, y ha establecido un ambicioso objetivo de lograr el acceso universal a servicios financieros a más tardar en 2020.

Existen países que han establecido una visión a largo plazo para fomentar la inclusión financiera, y los mismos que hoy en día ya generan resultados eficientes tomando como punto de partida el cambio de la normativa vigente y creando entidades de regulación que promueven el desarrollo e innovación de las instituciones financieras al margen de nuevas políticas que protegen al cliente en cuanto al manejo responsable de su confianza y recursos financieros.

La globalización de los sistemas financieros se considera como una herramienta fundamental, debido a su ayuda en el manejo administrativo dentro de cada entidad, puesto que facilita a las poblaciones de difícil alcance acceder a servicios financieros, a costos asequibles y con un bajo índice de riesgo.

Por otra parte existe el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, órgano que se dedica a establecer y promover un marco regulatorio que impulsa el desarrollo de las instituciones de este sector, su prioridad es buscar un mejor

resultado en el ámbito normativo y regulatorio que permita a estas entidades enfrentar los problemas existentes de manera que permita crear confianza en los clientes de cada institución financiera a través de la medición de logros alcanzados que se determinen como un beneficio para la sociedad.

### **1.2.2. Planteamiento del Problema Meso**

El sector financiero del Ecuador ha tenido muchos cambios en los últimos años; el principal y más notorio ha sido el control por parte de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria 'SEPS', que es una entidad de control y supervisión de todas las organizaciones que pertenecen a la economía popular y solidaria, buscando el progreso, seguridad y el correcto funcionamiento del mismo. La SEPS tiene personalidad jurídica de derecho público y autonomía financiera y administrativa.

Años atrás existió la facilidad de crear Cooperativas de Ahorro y Crédito, lo que hace que en la actualidad se refleje una consecuencia desestabilizante en el sector económico, ya que desafortunadamente para incrementar la liquidez de estas entidades se adoptaron estrategias no adecuadas en el medio Cooperativista ocasionando la desacreditación y desprestigio de otras; es decir, se hizo una práctica desleal lo cual provoco que muchas cooperativas no puedan mantenerse en el mercado financiero, por lo que han sido cerradas o fusionadas por otras de mayor liquidez, determinando así que las cooperativas presentes en el mercado son las que han estado mejor posicionadas a nivel financiero. Por tal razón nació la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria misma que realizó una nueva Segmentación del Sector Financiero Popular y Solidario.

(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017), afirma que:

La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera creada en el artículo 13 del Código Orgánico Monetario y Financiero, publicado en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 332 de 12 de septiembre de 2014 es responsable de la formulación de las políticas públicas y la regulación y supervisión monetaria, crediticia, cambiaria, financiera, de seguros y valores.

En el artículo 447 del Código Orgánico Monetario y Financiero se indica que las cooperativas se ubicarán en los segmentos que la Junta determine. El segmento con mayores activos del Sector Financiero Popular y solidario se define como segmento I e incluirá a las entidades con un nivel de activos superior a USD 80'000.000,00 (ochenta millones de dólares de los Estados Unidos de América); monto que será

actualizado anualmente por la Junta aplicando la variación del índice de precios al consumidor.

La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera expide la resolución No. 038-2015-F el 13 de febrero de 2015, en la que establece:

"...En el ejercicio de las atribuciones que le confiere el Código Orgánico Monetario y Financiero resuelve expedir la siguiente:

Artículo 1.- Las entidades del sector financiero popular y solidario de acuerdo al tipo y al saldo de sus activos se ubicarán en los siguientes segmentos:

**Tabla 1**

**Segmentación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito**

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

**Fuente:** (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017)

El manejo administrativo de cada cooperativa de los segmentos mencionados ha influido de manera notoria en la permanencia de las mismas en el mercado financiero, esto debido a que en algunos casos la ausencia de herramientas financieras o el desconocimiento de estas han provocado el incremento de riesgo financiero para la entidad y su posterior desestabilización llegando al punto de no poder cumplir con la función principal de una cooperativa que es la de salvaguardar los recursos de sus asociados.

**1.2.3. Planteamiento del Problema Micro**

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito en la provincia de Cotopaxi se constituyen como una fuente generadora de empleo, que ocasiona que la economía se dinamice, siendo el punto de partida para el desarrollo sustentable.

En los últimos años en la provincia de Cotopaxi, se ha presenciado un significativo incremento de las instituciones financieras, en especial del segmento cooperativo, en donde podemos encontrar diversas cooperativas de ahorro y crédito que se encuentran adscritas a la Superintendencia de economía Popular y Solidaria, entre estas encontramos:

**Tabla 2**

**Cooperativas de Ahorro y Crédito en la provincia de Cotopaxi**

CANTÓN	NOMBRE ENTIDAD FINANCIERA
LA MANÁ	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FUTURO LAMANENSE
	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE COTOPAXI LTDA., CACPECO
	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO VIRGEN DEL CISNE
	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN FRANCISCO LTDA.
	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUC RUNA LTDA.
	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE COTOPAXI LTDA., CACPECO
LATACUNGA	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO VIRGEN DEL CISNE
	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CORPORACIÓN CENTRO LTDA.
	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 9 DE OCTUBRE LTDA.
	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDINA LTDA.
	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO AMBATO LTDA.
	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO POLICÍA NACIONAL LTDA.
	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE OCTUBRE LTDA.
	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO OSCUS LTDA.
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CÁMARA DE COMERCIO DE AMBATO LTDA.	
PANGUA	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE COTOPAXI LTDA., CACPECO
	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO VIRGEN DEL CISNE
PUJILI	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE COTOPAXI LTDA., CACPECO
	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO VIRGEN DEL CISNE
	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 9 DE OCTUBRE LTDA.

CONTINUA 

	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO AMBATO LTDA.
<b>SALCEDO</b>	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN FRANCISCO LTDA.
	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE COTOPAXI LTDA., CACPECO
	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PILAHUIN LTDA.
	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 9 DE OCTUBRE LTDA.
<b>SAQUISILÍ</b>	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN FRANCISCO LTDA.
	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE COTOPAXI LTDA., CACPECO
	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO AMBATO LTDA.
<b>SIGCHOS</b>	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE COTOPAXI LTDA., CACPECO

**Fuente:** (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017)

La constante expansión de Cooperativas de Ahorro y Crédito en la provincia de Cotopaxi ha sido gracias al portafolio de productos financieros que éstas ofertan al público en general, sobre todo los que impulsan los emprendimientos de los ciudadanos permitiendo mejorar la calidad de vida de la población.

Ante la presencia de una cantidad significativa de Cooperativas de Ahorro y Crédito presentes en la Provincia de Cotopaxi, surge la necesidad de analizar la gestión sobre el riesgo de mercado en las cooperativas del segmento 4 y 5 del cantón Pujilí, a fin de otorgar una herramienta idónea para que la Gerencia tome sus decisiones enfocadas en generar valor para las mismas.

#### **Cuadro 1**

##### **Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 4 y 5 del cantón Pujilí**

<b>Ruc</b>	<b>Razón Social</b>
<b>0591713760001</b>	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PUJILI LTDA
<b>0591723693001</b>	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTA BARBARA
<b>0591724444001</b>	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO OCCIDENTAL

**Fuente:** (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017)

### 1.3 Árbol de Problemas

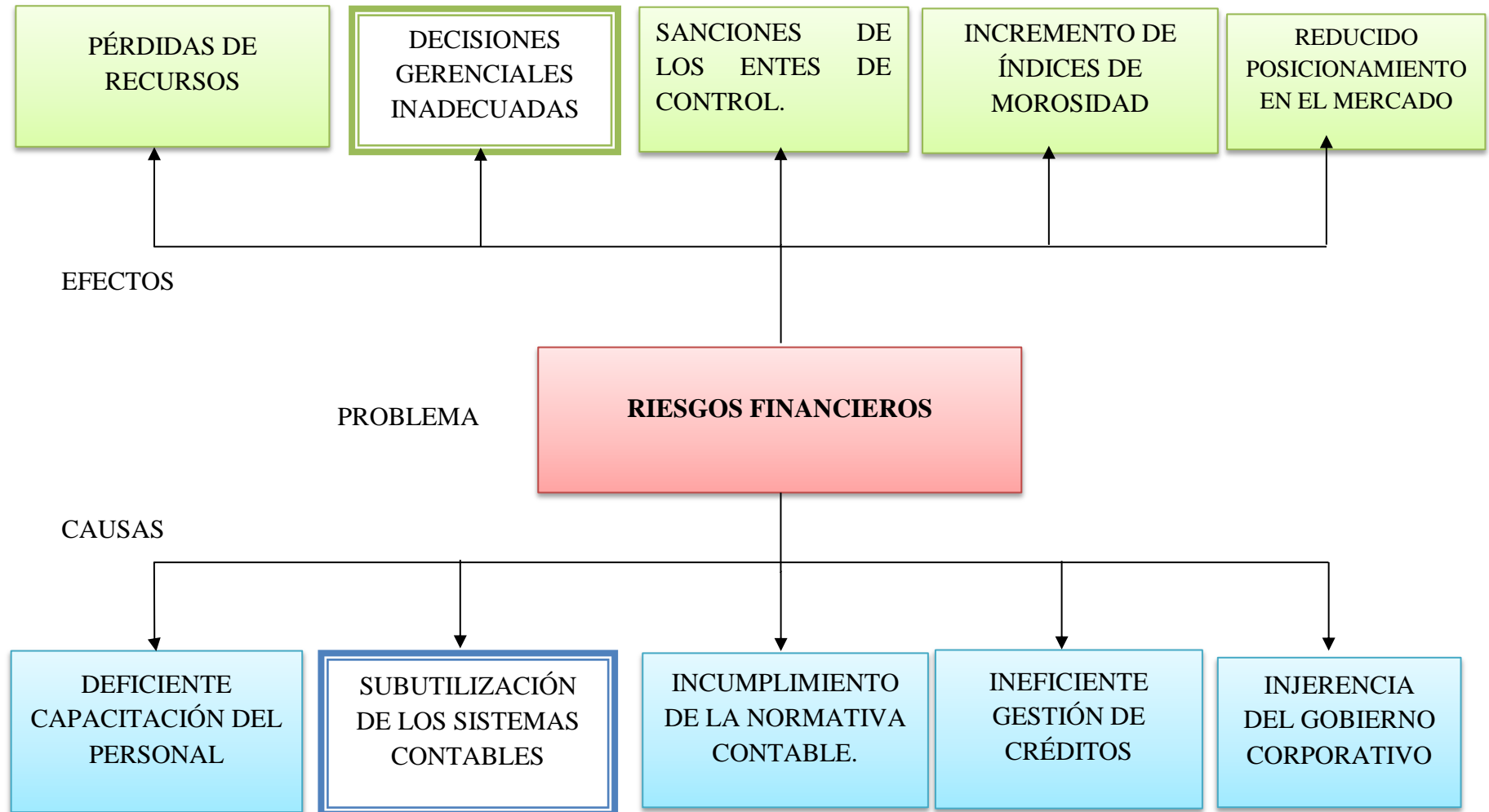


Figura 1 Árbol de Problema



#### **1.4 Formulación del problema**

Para dar respuesta al tema planteado se hace la siguiente interrogante: ¿De qué manera incide los sistemas contables en la toma de decisiones gerenciales de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento cuatro (4) y cinco (5) del Cantón Pujilí de la provincia de Cotopaxi?

#### **1.5 Antecedentes**

En el año 2012 en Ecuador se inicia el proceso de registro, adecuación de estatutos y procesos que permitan controlar, expedir sanciones y otorgar la personería jurídica a organizaciones tales como las cooperativas de ahorro y crédito, cajas solidarias, caja de ahorro, bancos comunales determinados por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

Según menciona (Jose, 2011) en su trabajo de titulación El Sistema Contable como base para la evaluación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Acción Tungurahua Ltda. Previo al título de Licenciado en Contabilidad y Auditoría - Contador Público, otorgado por la Universidad Tecnológica Equinoccial, cuyo objetivo general es “Analizar la incidencia del Sistema Contable en la Evaluación Financiera de la Cooperativa “Acción Tungurahua Ltda.” (p. 16).

Se obtiene las siguientes conclusiones:

- La cooperativa es una asociación sin fines de lucro cuya base es la igualdad de derechos se esfuerza por resolver sus conflictos, buscando elevar la calidad de vida de sus socios basados en la confianza que les brinda la institución impulsando el efecto de bienestar de sus clientes mediante la eficiencia en trámites para la concesión de créditos y la rapidez con que éstos se otorgan.
- Las operaciones realizadas por el personal contable están en condiciones aceptables, las acciones a seguir por parte de la cooperativa deben estar orientadas hacia capacitaciones continuas en base a las evaluaciones financieras, lo que permitirá elevar el desarrollo laboral en el área contable.
- La cooperativa va en camino a la excelencia y con el desarrollo del presente proyecto se ha establecido que existen un sistema contable que permite la información financiera necesaria, para realizar un análisis de factibilidad en cuanto a liquidez para tomar la decisión de incrementar sus servicios (p. 119).

El aporte de la investigación acotada menciona que las cooperativas se crea sin fin de lucro, salvo con la necesidad de brindar sus servicios a los sectores económicos

desfavorecidos permitiendo que estos puedan desarrollarse y ser solventes, realizando un aporte significativo para que la economía del país surja, debido a esta razón las instituciones deben realizar constantes evaluaciones financieras para determinar la veracidad de la información financiera entregada mediante el sistema contable adoptado.

De acuerdo a (Cando y Sarabia, 2014) en su trabajo de titulación Medición de los riesgos financieros en la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACEC período 2010-2012 y propuesta de control, para optar al título de Ingeniero en Finanzas, Contador Público – Auditor, otorgado por la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE-Latacunga cuyo objetivo general es “Medir los riesgos financieros en la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACEC de la ciudad de Latacunga definiendo una propuesta de control con un enfoque ligado a la correcta administración de los riesgos dentro del período 2010-2012” (p.3). Se obtiene la siguiente conclusión: “En lo referente al análisis ejecutado dentro del riesgo de mercado se pudo determinar variables externas no controlables que en un momento de crisis pueden afectar de manera grave a las instituciones financieras” (p. 129).

La investigación del autor señala que los análisis del mercado son necesarios debido a que estos pueden ocasionar pérdidas si una de las variables cambia, provocando que a institución financiera tenga pérdidas.

(Hurtado L. J., 2014), menciona lo siguiente:

En la actualidad son más las organizaciones que se preocupan por mantener una información contable organizada, actualizada, que sea comprensible y que su análisis tenga como fin principal maximizar el valor de la empresa. Este no es un fin meramente personal, hoy en día es el propósito de los accionistas, inversionistas y diferentes Stakeholders, que buscan la optimización de la rentabilidad o el robustecimiento de sus actividades. Igualmente también es una herramienta la gestión financiera para que las instituciones se mantengan dentro de los mercados.

El gerente Financiero es el encargado de procesar de la manera más eficiente la información, así se puede utilizar esta para preparar índices financieros, donde se pueden medir niveles actuales de rendimiento, revelar tendencias y ser utilizados como objetivos para la planificación; Así pues los gerentes financieros apoyados por una buena contabilidad procesada, presentan a la gerencia general o a las juntas directivas los estados financieros con sus índices y lecturas porcentuales para la respectiva toma de decisiones que hacen los mismos (p. 4).

Actualmente dada la dinámica en los mercados es difícil establecer si las decisiones gerenciales traerán consecuencias positivas a futuro o si el objetivo de maximizar el valor de la empresa será realizado ya que no existe forma alguna de

medir el efecto futuro que puedan tener algunas decisiones que se tomen en el presente, es por esta razón que las cooperativas deben contar con un gerente integral que reúna todas las cualidades necesarias para que lleven a las entidades a una mejor competitividad.

## **1.6 Justificación e Importancia**

Las Cooperativas de Ahorro y crédito han sido y seguirán siendo parte fundamental de nuestra economía, debido a que permiten obtener recursos económicos para satisfacer necesidades sean estas individuales o colectivas de manera que los sujetos puedan desenvolverse y desarrollar una actividad. Pero como toda entidad no está libre de tener eventos “riesgos financieros” que amenace su rentabilidad, es de tal manera que los gerentes deben realizar una correcta estructuración financiera, políticas internas como a su vez contar con un sistema contable eficaz que refleje información del estado financiero en que se encuentre la institución permitiendo tomar decisiones efectivas.

La presente investigación se realiza con el propósito de conocer como incide los sistemas contables que utilizan las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la ciudad de Latacunga en la toma de decisiones gerenciales, y si estas aplican o no alguna herramienta de análisis financiero que permita mitigar el riesgo de mercado y tomar acciones correctivas para mantener la rentabilidad de la entidad.

### **Aspecto Metodológico**

En el presente trabajo de investigación se aplicara la metodología de investigación de campo, misma que permite al investigador entrar en contacto directo con los individuos y con la realidad a través de los acontecimientos o hechos que éstas presenten en las Cooperativas de Ahorro y Crédito de manera que podamos recolectar información acertada y confiable, utilizando para el caso las técnicas de observación, entrevista, y la encuesta que permiten obtener información que serán analizadas e interpretadas dando una posible solución plasmada en una propuesta como resultado a la investigación.

### **Fuentes de información**

En la presente investigación se determinaran las siguientes fuentes y técnicas de recopilación de información:

Fuentes Primarias:

- Entrevista / Encuesta
- Observación.

Fuentes Secundarias:

- Artículos / Revistas científicas
- Información de sitios web
- Libros / Enciclopedias /
- Tesis

### **Aspecto Teórico**

Para el aspecto teórico se tomara en cuenta definiciones dadas por:

- La Constitución de la Republica
- Ley de la Economía Popular y Solidaria
- Reglamento a la Ley Organica de Economía Popular y Solidaria
- Código Orgánico Monetario y Financiero
- Plan Nacional del Buen Vivir , 2013 - 2017

Así como también estudios teóricos relacionados con los sistemas contables, toma de decisiones y el riesgo de mercado en las Cooperativas de Ahorro y Crédito entre otros.

### **Aspecto Práctico**

Una vez que se haya concluido la investigación se planteara una propuesta que permita a los gerentes de las Cooperativas de Ahorro y Crédito tomar mejores decisiones con respecto al riesgo de mercado.

## **1.7 Objetivos Generales y Específicos**

### **1.7.1. Objetivo General**

Analizar los sistemas contables y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales mediante el estudio del riesgo de mercado en las Cooperativas de

Ahorro y Crédito del segmento cuatro (4) y cinco (5) del Cantón Pujilí de la provincia de Cotopaxi.

### **1.7.2. Objetivos Específicos**

- ✓ Desarrollar una revisión teórica – epistémica referente a los sistemas contables de las Cooperativas de Ahorro y Crédito relacionados a la toma de decisiones gerenciales para estructurar una base conceptual que permita el desarrollo del trabajo de investigación.
- ✓ Investigar los factores de riesgo de mercado que más influyen en la toma de decisiones gerenciales de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento cuatro (4) y cinco (5) del Cantón Pujilí de la provincia de Cotopaxi.
- ✓ Analizar los resultados y establecer conclusiones y recomendaciones.
- ✓ Proponer una guía de administración de riesgo de mercado que facilite a los gerentes tomar decisiones correctas.

### **1.8 Metas**

- ✓ Marco teórico de los sistemas contables de las Cooperativas de Ahorro y Crédito relacionados a la toma de decisiones gerenciales, quinta semana.
- ✓ Estudiar los factores de riesgo de mercado que más influyen en la toma de decisiones gerenciales de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento cuatro (4) y cinco (5) del Cantón Pujilí de la provincia de Cotopaxi, decima semana.
- ✓ Análisis de los resultados y establecer conclusiones y recomendaciones, décimo segunda semana.
- ✓ Propuesta de una guía de administración de riesgo de mercado que permita mitigar este riesgo en las Cooperativas de Ahorro y Crédito y sirva de instrumento para la toma de decisiones gerenciales, décimo sexta semana.

## **CAPÍTULO II**

### **2. MARCO TEÓRICO**

#### **2.1. Antecedentes Investigativos**

En el Ecuador las Cooperativas de Ahorro y Crédito surgen debido a la necesidad de los individuos de ahorrar o de obtener créditos para satisfacer sus necesidades, en un principio estas entidades no contaban con un ente regulador motivo por el cual existió una competencia desleal y ocasionaba pérdidas irreparables para los pequeños socios. Es así que por estos precedentes se crea Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), quien es la encargada de realizar el registro y control de las cooperativas y expedir una sanción si no cumplen con las leyes y reglamentos creados para estas entidades, así también se realizó la segmentación en base a sus activos para que de esta manera se tengan tratos diferenciados cuando una de estas no cumplan con lo establecido por este organismo.

Dentro de las entidades que conforman el segmento 4 y 5 dentro de la Economía Popular y Solidaria del cantón Pujilí, es esencial comprender la forma de presentación y manejo de los sistemas contables existentes en cada cooperativa objeto de estudio, determinando si dichos sistemas ayudan o no a gestionar el riesgo que se encuentra en los diferentes procesos económicos lo cual permite evaluar la eficiencia de un adecuado marco para la toma de decisiones a nivel administrativo que genere crecimiento institucional y seguridad para los asociados.

El presente tema investigativo tiene información procedente de tesis, páginas de internet, documentos y material bibliográficos sobre las cooperativas de ahorro y crédito, mismo que se ha logrado sintetizar de cierta manera hasta complementar la conceptualización adecuada que permita elaborar una investigación perceptible para los usuarios.

#### **2.2. Fundamentación Conceptual**

##### **2.2.1. Sistemas Contables**

Los sistemas contables permiten tener un control adecuado de los recursos y procesos que posee una entidad de manera que se logre alcanzar su estabilidad financiera.

El mismo sistema ayuda a conocer la situación por la que atraviesa la entidad, los registros contables y su información de manera rápida, eficaz para que a su vez se tomen decisiones acertadas que permitan lograr el desarrollo e innovación institucional.

Un sistema en general y un sistema contable en particular, tiene tres corrientes, una la corriente de entrada que captura los hechos económicos que se generan en el entorno y que tienen relación con la entidad, de manera posterior se presenta la corriente de procesamiento que se encarga de sintetizar la información y finalmente se pasa a la corriente de salida, en donde la información se encuentra de manera tangible para los usuarios que lo soliciten.

### **2.2.2. Objetivos del Sistema Contable**

Los sistemas contables tienen como objetivos:

- Conocer los procesos contables y controlar los recursos económicos que posee las entidades.
- Evaluar la gestión de administración de las operaciones realizadas.
- Entregar información veraz y oportuna de manera que los miembros de las entidades tomen decisiones acertadas.
- Apoyar en los procesos de planeación, organización y dirección de las entidades.

Estos objetivos permiten tener un mejor control de los recursos económicos que posee la entidad, destinando esos recursos a las distintas áreas estratégicas para que los mismos arrojen resultados favorables.

### **2.2.3. Estructura del Sistema Contable**

Si bien es cierto todos los sistemas contables poseen información que es de fácil comprensión permitiendo que los individuos que solicite algún documento que indiquen como se encuentra económicamente la entidad y pueda ver de manera clara cuál es la situación por la que atraviesa.

Para tener un conocimiento del sistema contable se mencionara la estructura que poseen algunas entidades, las mismas que tienen los siguientes elementos:

- Registro de la actividad financiera.
- Clasificación de la información.
- Resumen de la información.

### **Registro de la actividad financiera**

Las entidades han de llevar un registro sistemático de las operaciones o transacciones que realice la entidad, las representaciones monetarias se han de registrar contablemente, las operaciones contables que se encuentren registradas por la entidad utilizando un medio electrónico de ingreso de datos a de contener lo siguiente:

- Documentos fuentes (evidencia de operaciones, transacciones).
- Estado de situación inicial (base de la entidad)
- Libro diario (registro de operaciones/transacciones)
- Libro mayor
- Balance de comprobación
- Ajustes
- Estados financieros

Son registros contables que deben reflejar información oportuna de todos los movimientos que se hayan dado en la institución.

### **Clasificación de la información contable**

Toda entidad debe clasificar la información documentada de acuerdo a los datos proporcionados por la entidad “socios, accionistas” o por los beneficiarios “clientes”, esa información debe ser clara y precisa para que las personas encargadas de tomar las decisiones lo hagan de acuerdo al análisis de los resultados obtenidos. Tomando en consideración lo mencionado se pone a consideración de las entidades que utilicen las cuentas contables de manera ordena sean estas por cuentas o subcuentas para registrar los movimientos existentes, para lo cual mencionamos el orden de las cuentas:

- Activo
- Pasivo
- Patrimonio



- Gastos
- Ingresos
- Cuentas Contingentes
- Cuentas de Orden (Deudoras/Acreedoras)
- Cuentas de Presupuesto y Costos (necesidad de cada cooperativa).

### **Resumen de la información**

Quienes toman decisiones en una entidad deben tener un informe resumido de la contabilidad (operaciones de ingreso y salida de dinero), si existió recuperación de capital, si existe o no liquidez en la entidad financiera.

#### **2.2.4. Toma de decisiones gerenciales**

Las decisiones que son tomadas por la gerencia se ven reflejados en los resultados financieros de las entidades, mediante el cual se conoce si fueron asertivas o no. Toda decisión trae consigo un cambio de estrategias financieras, y saber cuál es la mejor estrategia para aumentar la rentabilidad está en base a los conocimientos que tenga la gerencia.

Según (Salud Colectiva, 2017) menciona que la toma de decisiones:

Es un estudio formal sobre la toma de decisiones. Los estudios de casos reales, que se sirven de la inspección y los experimentos, se denominan teoría descriptiva de decisión; los estudios de la toma de decisiones racionales, que utilizan la lógica y la estadística, se llaman teoría preceptiva de decisión. Estos estudios se hacen más complicados cuando hay más de un individuo, cuando los resultados de diversas opciones no se conocen con exactitud y cuando las probabilidades de los distintos resultados son desconocidas.

La toma de decisión es también un proceso durante el cual la persona debe escoger entre dos o más alternativas. Todos y cada uno de nosotros pasamos los días y las horas de nuestra vida teniendo que tomar decisiones. Algunas decisiones tienen una importancia relativa en el desarrollo de nuestra vida, mientras otras son gravitantes en ella.

La toma de decisiones consiste en implementar soluciones a posibles problemas que tenga una entidad, razón por la cual siempre se debe realizar una revisión de los documentos fuentes, de los procesos contables, de forma que las decisiones que se tomen ayuden a realizar y elegir una alternativa adecuada para dar solución al problema permitiendo crecer económicamente, mejorando las actividades y procesos de control de la salida de recursos monetarios de la entidad.

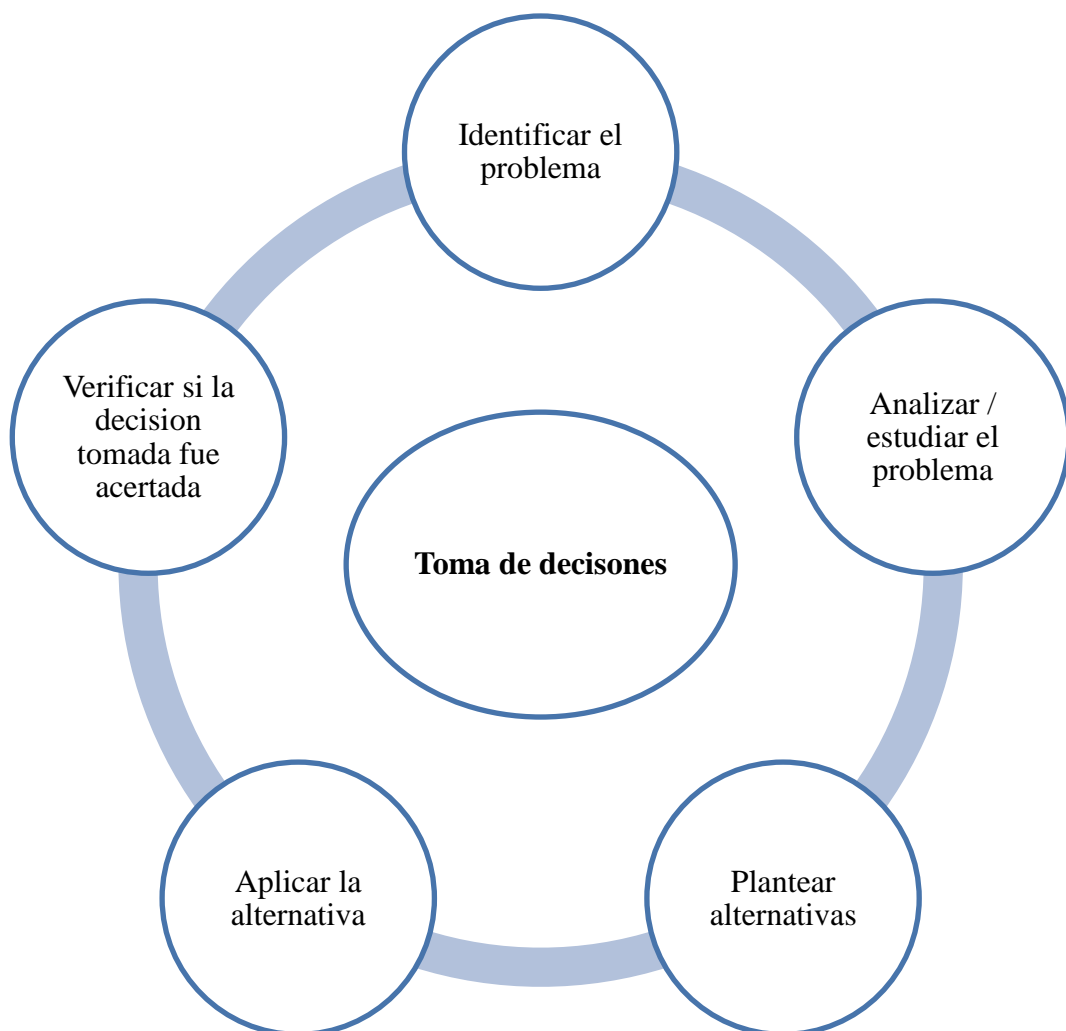
### 2.2.5. Fases de la toma de decisiones

Cuando se vaya a tomar decisiones se debe tener en cuenta:

- Realizar el diagnóstico del problema
- Buscar posibles soluciones
- Estudiar los posibles beneficios o consecuencias

Una vez tomada la mejor alternativa se ha de implantar esa estrategia para modificar o corregir los errores encontrados.

### 2.2.6. Modelo de toma de decisiones



**Figura 2 Toma de decisiones**

Existen entidades en donde la gerencia toma decisiones de acuerdo a sus habilidades de predecir cuáles serán las consecuencias de las decisiones tomadas es por esta razón que se presenta los distintos modelos de toma de decisiones:

### **Toma de decisiones bajo incertidumbre**

Los gerentes toman la decisión sin conocer cuáles serán las consecuencias, es decir se corre un riesgo que repercutirá en una pérdida o ganancia para la entidad.

### **Toma de decisiones bajo certidumbre**

Significa que la gerencia conoce con precisión las consecuencias de su decisión, es decir tiene un riesgo medido.

### **Toma de decisiones bajo conflicto**

Se da cuando existe desacuerdo al respecto de una acción que se pretenda tomar, en donde prevalecerá la incertidumbre en el opositor hasta que se vea reflejado los resultados de esa decisión.

## **2.2.7. Rol del gerente en la toma de decisiones**

Los gerentes administrativos reciben y usan la información financiera para tomar decisiones de inversión, acciones correctivas o plantear nuevas metas o acciones de gran importancia para que las entidades progresen, de esta manera se puede mencionar los roles que desempeñan los gerentes:

**Rol del Gerente Emprendedor:** cuando se habla de emprendedor nos hace referencia al hecho de elaborar un diseño de un proyecto y poner en marcha. Entonces tomando este preámbulo se dice que el rol del gerente emprendedor es el de realizar diseños de proyectos que sean factibles de realizarlos en donde su desempeño sea el mejor logrando tener como resultado una rentabilidad.

**Rol de Manejo de conflictos:** El gerente siempre está enfrentando cambios o problemas del mercado financiero, pero es el mismo quien debe resolver estos problemas para que las entidades no tengan pérdidas de liquidez, es decir es el encargado de manejar los problemas y convertirlos en oportunidades.

**Rol de negociador y de asignación de recursos:** El Gerente es quien reúne a los distintos grupos interesados para debatir cual es la mejor alternativa y llegar a un

acuerdo.es decir es quien elige en que invierte el dinero de la entidad, teniendo presente que el dinero entregado siempre debe traer una ganancia.

### **2.2.8. Procesos para la toma de decisiones gerenciales**

Se debe considerar algunos elementos que ayuden a identificar posibles problemas a la entidad, los cuales son:

#### **a) Recursos**

Se debe identificar los recursos que dispone la entidad y de no tenerlos se debe implementar realizando con anterioridad un análisis de los beneficios que los mismos traerán.

#### **b) Método**

La decisión tomada debe presentar una razonabilidad, es decir debe tener un acuerdo de los representantes de la entidad, contar con los recursos necesarios y demás factores así como las estrategias para respaldar la decisión tomada.

#### **c) Experiencia**

La experiencia del gerente es vital para la entidad dado que el ya ha vivido situaciones de dificultad y ha sabido manejarlos adecuadamente. Entonces se dice que la experiencia se obtiene en momentos difíciles en donde se realizan estrategias para sacar adelante a la entidad.

Gracias a la experiencia del gerente se puede tomar decisiones acertadas a situaciones complejas ya que se tomara alternativas de calidad en base a sus conocimientos.

### **2.2.9. Métodos para la toma de decisiones**

Las decisiones abordan métodos que son esenciales para garantizar su eficacia, cada decisión tomada debe tener un respaldo, es decir si es un grupo estos deben tener una mayoría de votos y si es individual debe tener una acta que responsabilidad.

Los grupos reunidos deben en primera instancia plantearse el objetivo de la reunión después han de verificar: los pro y contras es decir ver los beneficios o consecuencias de una opción. Se puede realizar una matriz FODA para que se pueda ubicar las fortalezas, debilidades, oportunidades o amenazas que atraviesa la entidad,

o como también se puede elaborar un diagrama de toma de decisiones en la que se busca el ciclo de diagnóstico, busca de alternativas, ver los escenarios, medir el riesgo, dar soluciones y por último retroalimentarse, o en su caso construir un árbol de decisiones en el cual se van derivando las consecuencias y acciones a tomar. Todos los integrantes pueden expresar su criterio planteando ideas aceptables de manera que el grupo los vaya tomando en cuenta y al final tomando la mejor alternativa planteada, dar su lectura y poner a votación a los asistentes si la mayoría decide por esa opción se procede a implantar esa opción.

### 2.2.10. Usuarios de la información Financiera

Son todos los individuos o grupos interesados en conocer cuáles son los resultados que refleja una entidad esta pueden ser usuarios internos o externos. En donde se constate la administración de la entidad, verificar que eficiente es para resolver problemas, se podrá saber cuál es la seguridad que brinda la entidad en cuanto a protección de datos como de seguridad financiera así como también permitirá verificar si la entidad cumple o no con las normas, leyes o reglamentos dispuestos por el gobierno.

**Tabla 3**

#### Usuarios de la Información Financiera

Beneficiarios	Necesidad	Cumplimiento de:
<b>Autoridades fiscales, organismos recaudadores (SRI)</b>	Recauda para cubrir el gasto público. Verificar los pagos realizados por los contribuyentes. Verificación de evasión de impuestos	Leyes dispuestas en el país.
<b>Gerentes, Administradores, empleados, entre otros.</b>	Realizan una planeación, control y evaluación de la entidad para tomar decisiones.	La información debe ser clara y concisa.
<b>Accionistas, inversionista, otros.</b>	Evaluar la situación financiera de la entidad para tomar la decisión de invertir o no en la misma.	Debe seguir los Principios y Normas de contabilidad.

Existe una clasificación general que identifica a los usuarios de la información financiera en donde se determina que los usuarios internos son aquellos que se

encuentran cercanos al entorno en el que se desarrolla la entidad y los usuarios externos se conforman por entes reguladores e inversionistas que deciden confiar en la entidad para generar mayores ganancias.

Cabe recalcar que la información financiera sirve para evaluar la capacidad que tiene la empresa para solventar de una manera natural el pago de la carga laboral y suministrar beneficios adicionales a sus empleados, así como también permite brindar seguridad en cuanto a la protección de los fondos prestados a la empresa, asimilar la carga impositiva en función de las políticas tributarias de cada país en particular.

### **2.2.11. Calidad de la información Financiera**

Toda información que las entidades poseen debe ser clara, confiable y útil para tomar mejores decisiones en beneficio de las mismas, esta información debe contener los respectivos anexos, reportes de los movimientos que se hayan dado, estados financieros elaborados de acuerdo al cumplimiento de los principios de contabilidad generalmente aceptados y de las normas de información financiera (NIF) que sirven para realizar un criterio oportuno del recurso económico del ente.

(Rivera, 2013), indica que:

Las características cualitativas que debe tener la información financiera y que están contenidas en la NIF A-4 son las siguientes:

#### **Confiabilidad**

La información financiera que se presente debe ser confiable y para que esto ocurra debe ser información que se pueda comprobar su veracidad, es decir información que se pueda comprobar de donde proviene, que no sea inventada; que sea representativa, que sea objetiva, donde no haya manipulación de la información y que sea verificable.

#### **Relevancia**

La información financiera posee esta cualidad cuando impacta la toma de decisiones económicas de quienes la utilizan. Para que la información sea relevante debe permitir un adecuado entendimiento a los usuarios de la información, deber servir de base para la elaboración de proyecciones y mostrar los aspectos más significativos de la entidad reconocidos de manera contable.

#### **Comprensibilidad**

Una cualidad esencial de la información financiera proporcionada, es que facilite el entendimiento para los usuarios de dicha información, pues de nada sirve que la gente que está a cargo de elaborar la información financiera, sea la única que sea capaz de comprender y entender lo que contiene la información financiera.

## **Comparabilidad**

Para que la información financiera sea comparable, debe permitir a los usuarios de la información, el poder identificar y analizar las diferencias y similitudes con la información de la misma entidad o con el de otras entidades a lo largo del tiempo.

### **2.2.12. Riesgos financieros**

El riesgo financiero es la probabilidad de que ocurra un evento que no puede ser controlado y traer consigo consecuencias positivas o negativas.

En las instituciones financieras los riesgos existen debido a la incertidumbre de sus operaciones o al cambio volátil del mercado financiero, razón por la que se clasifica al riesgo en:

#### **Riesgo de mercado**

Se da debido al cambio de los factores del mercado como son las tasas de interés, cambio de divisas, precio, inversiones o debido a las variables macroeconómicas, entre otros.

#### **Riesgo de liquidez**

Cuando la entidad presta dinero y no logra recuperar el capital para saldar una deuda contraída se dice que la entidad no dispone de capital es decir no tiene liquidez.

#### **Riesgo de crédito**

Aparece cuando la entidad financiera aprueba créditos y no mide el riesgo o no evalúa de manera correcta al cliente mismo que no realiza los pagos provocando una alta tasa de morosidad.

#### **Riesgo operacional**

Se encuentra cuando existe errores en los procesos que permiten a la entidad desarrollar su actividad estos pueden ser por fallas tecnológicas o errores humanos.

#### **Riesgo legal**

Es producido por cambios de normas o políticas de un determinado país, a manera que diversifica los valores en las negociaciones.

### **2.2.13. Enfoque al Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es la posibilidad de ocurrencia de pérdidas por el cambio o movimiento de variables del mercado como son la tasa de interés, tipo de cambio “divisas”, variables macroeconómicas, entre otras.

Las instituciones financieras son propensas a los cambios del mercado financiero razón por la cual deben tomar medidas necesarias para que puedan mitigar el riesgo y de esta manera puedan mantener su rentabilidad.

### **2.2.14. Factores de riesgo de mercado**

Los factores del riesgo de mercado están dados por el comportamiento de variables que son definidas por su comportamiento dentro de los mercados financieros tales como:

- Tipos de interés
- Tipo de cambio
- Cotizaciones (acciones).
- Variables macroeconómicas, etc.

#### **Riesgo de tipo de interés**

Las entidades financieras están expuestas al riesgo de tipo de interés cuando existe variación de los activos y estos no coincidan con la variación dada en el mercado o de la variación de pasivos cuando no se encuentre el instrumento de cambio en sus balances. También existirá diferencia de activos y pasivos cuando exista variación en los plazos de pagos, es decir si se realiza un pago de la totalidad de deuda en un periodo no establecido se disminuye la tasa de interés.

#### **Riesgo de cambio**

Dado cuando el valor depende del cambio de divisas es decir depende de un nivel de valor de cambio monetario entre los distintos mercados financieros. La entidad se encontrara expuesta al riesgo de mercado cuando los valores de sus activos no coincidan con los pasivos en cada una de sus cambios de divisas de manera que exista diferencia de los activos o pasivos y no se pueda dar su cambio, no permitiendo registrar en su balance la cuenta o instrumento financiero.

#### **Riesgo de cotización de acciones**

Una entidad está expuesta a este riesgo cuando se tenga que depender de una cotización de sus acciones por el mercado financiero o cuando los inversionistas



deseen invertir sus acciones en un mercado financiero donde el cambio de divisas es cambiante.

### **Riesgo de variables macroeconómicas**

Dadas cuando un país tiene dificultades económicas, en donde se ha de tomar referencias de sus agregados económicos más significativos como son el producto interno bruto (PIB), el desempleo entre otros.

Una vez que se identifique el riesgo al que está expuesto la entidad se ha de evaluar tomando en consideración uno o varios métodos de medición del riesgo.

#### **2.2.15. Basilea II**

Este comité no impone a las instituciones financieras leyes, sino realiza recomendaciones para que las entidades puedan mejorar su funcionamiento. Es decir se crearon recomendaciones para que la gestión financiera fuera realizada de mejor manera, de tal forma que de seguridad a las personas que requieran realizar depósitos en las instituciones financieras.

Adicionalmente este comité se enfoca en generar confianza a nivel de los socios pertenecientes al sector cooperativo y de esta manera lograr que todo el manejo de recursos económicos tenga retribuciones óptimas para el socio.

Basilea fue creada debido a esta necesidad en el año de 1975, para poder dar recomendaciones a todas las entidades financieras sobre el control que deberían hacer para dar solución a riesgos financieros, en este caso al riesgo de mercado, como era en ese entonces al cambio de una moneda a otra. De esta forma se podrá tener un análisis cualicuantitativo, que determinara el riesgo que una entidad está tomando, de manera que la misma pueda mitigar el riesgo.

Mediante el cumplimiento de las recomendaciones dadas por el comité se podrá aplicar condiciones para sobrellevar las revisiones de supervisión de organismos reguladores así como el de los mercados de manera que se tenga una estabilidad financiera.

Según Basilea II se tiene tres pilares fundamentales que son necesarios tomar en cuenta para tener una estabilidad financiera estos son:

## **Pilares de Basilea II**

### **Pilar I: Requerimientos mínimos de capital**

En este pilar se menciona que las entidades financieras deben tener un patrimonio alto mismo que le permita afrontar pérdidas debido a las operaciones que se hagan en el mercado.

Para cumplir con esto se determina la siguiente fórmula para realizar su cálculo

$$\frac{\text{capital regulatorio}}{\text{activos ponderados (por riesgo de credito, mercado, operativo)}} = \text{Ratio de capital minimo}$$

El calculo debe tener al un minimo d el 8% de los riesgos sean estos de credito, mercado, operativo para que pueda ser considerado viable por entes de supervicion.

### **Pilar II: Proceso de supervisión bancaria:**

En este pilar se pretende garantizar que las entidades cumplen con un capital mínimo que sirva para cubrir posibles pérdidas, sino que también garantizan que las entidades cumplan con los requisitos necesarios para afrontar riesgos. Las entidades deben mantener estrategias para controlar el mínimo de capital, así como del cumplimiento de leyes y reglamentos regulatorios impuestas para las entidades financieras.

### **Pilar III: Disciplina de mercado**

En este pilar las entidades financieras deberán entregar información verídica al mercado financiero para que pueda ser evaluado, medir el riesgo que este tenga y verificar su nivel de capitalización. Esto ayudara a que las entidades sean consideradas seguras y sólidas, mismas que protegerán la información de los usuarios. De tal manera recomiendan a las entidades contar con políticas para tener mejor control de los riesgos.

#### **2.2.16. Métodos utilizados para cuantificar el riesgo de mercado**

Los métodos para medir el riesgo de mercado tienen diferentes formas de aplicación razón por la cual se presentan a continuación los siguientes:

- **Valor en riesgo (VaR)**

Según (Julio Cesar Alfonso, 2015) afirma que:

Valor en riesgo, o VaR por su sigla en inglés (Value at Risk), es hoy en día una de las medidas de riesgo más empleadas comúnmente tanto por reguladores como por los demás actores de los mercados financieros en todo el mundo. Una de las razones para esta popularidad es la sencillez en su cálculo y en especial lo intuitivo de su interpretación. El VaR mide (estima) la máxima pérdida esperada para un determinado horizonte de tiempo y un nivel de significancia, bajo circunstancias normales de mercado.

Es decir, el VaR corresponde a algo así como el peor escenario posible para un activo o portafolio, dadas condiciones normales de mercado, un horizonte de tiempo determinado y un nivel de confianza determinado.

El VaR permite medir el riesgo total de un portafolio, de manera que los gerentes o administradores puedan tomar decisiones. Así como ayuda a saber cuál es el riesgo que se está asumiendo en una inversión, dando confianza al inversor de cuánto va a obtener en un delimitado tiempo.

### **Método paramétrico**

Este método consiste en el cálculo de las varianzas o covarianzas de las variables de estudio para conocer el rendimiento de los precios de sus activos como en general de su estado financiero permitiendo ver su comportamiento.

### **Simulación histórica**

El método de simulación histórica toma como referencia datos de la rentabilidad/rendimientos de activos que una entidad ha tenido años atrás, mismos que sirven para verificar como ha ido variando y poder hacer un pronóstico para los posteriores años de cómo fluctuara sus activos.

### **Simulación de Montecarlo**

Este método toma como referencia valores aleatorios de las variables que deseamos medir de manera que se pueda simular y calcular el precio de los activos de una entidad mostrando varios escenarios posibles.

- **Análisis de brechas**

Consiste en la evaluación de la variación de las tasas de interés de manera que se pueda determinar un margen de variación en los activos y pasivos de la entidad y como se reevalúan debido a las fluctuaciones de las tasas de interés.

### **2.2.17. Base Legal**

La (Constitución de la República del Ecuador, 2008) afirma que:

El sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro. Las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidario, y de las micro, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria.

- **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. Art. 311.- El sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro. Las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidario, y de las pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria.

La Constitución de la República del Ecuador menciona que las entidades que se encuentren en el sector popular y solidario deben ayudar a fortalecer el desarrollo de la economía de los mismos. Mediante este preámbulo encontramos que las cooperativas de ahorro y crédito brindan microcréditos a sus socios para que puedan emprender su negocio propio y generar fuentes de empleo y con esto ayuda a que la economía del país crezca.

La (Ley de la Economía Popular y Solidaria, 2011) en su artículo 34 menciona que:

Son cooperativas las sociedades de personas, con finalidad social y sin fin de lucro, auto gestionadas democráticamente por sus socios que unen sus aportaciones económicas, fuerza de trabajo, capacidad productiva y de servicios, para la satisfacción de sus necesidades económicas, sociales y culturales, a través de una

empresa administrada en común, que busca el beneficio inmediato de sus integrantes y mediato de la comunidad. En su actividad y relaciones, se sujetarán a los Valores y Principios Cooperativos, aprobados por la Alianza Cooperativa Internacional y su Declaración de Identidad.

Las cooperativas de ahorro son creadas para brindar un servicio a las personas que necesiten un capital para emprender un negocio, con esto se cumple su principio que es el de ayudar a la sociedad actividades en beneficios de ellos mismos de manera que tenga mejor calidad de vida.

Según (Reglamento a la Ley Organica de Economía Popular y Solidaria, 2012) en el artículo 30 menciona lo siguiente:

Las asambleas generales, serán ordinarias, extraordinarias e informativas. Las asambleas generales ordinarias se reunirán por lo menos dos veces al año. En la primera asamblea anual, que se reunirá dentro de los primeros tres meses del año, se conocerá, aprobará o rechazará los informes económicos y de gestión del Gerente y directivos; los estados financieros; se elegirá a los consejeros, cuando proceda estatutariamente, y se tratará cualquier otro asunto que conste en el orden del día determinado en la convocatoria.

En las entidades se debe realizar asambleas en las que se pueda informar del estado económico en que se encuentra la entidad y si esta necesita tomar acciones correctivas o preventivas para su correcto funcionamiento.

Según (Reglamento a la Ley Organica de Economía Popular y Solidaria, 2012) en su artículo 122 nos dice lo siguiente: Art. “Las decisiones se tomarán mediante voto ponderado, en función del número de socios que posea cada organización, en un rango de uno a cinco votos, garantizando el derecho de las minorías, de conformidad con las disposiciones contenidas en el Reglamento” (pág. 25).

Cuando se plante estrategias para el mejoramiento de la entidad se debe poner a consideración de los miembros integrantes de la junta y poner a votación de manera que la mejor opción sea aplicada en la institución, y no exista conflicto entre los que conforman la junta directiva de la entidad.

De acuerdo al (Código Orgánico Monetario y Financiero, 2014) Sección 2 De las cooperativas de ahorro y crédito tenemos:

**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.

La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera regulará tomando en cuenta los principios de territorialidad, balance social, alternancia en el gobierno y control democrático y social del sector financiero popular y solidario.

**Artículo 446.- Constitución y vida jurídica.** La constitución, gobierno y administración de una cooperativa de ahorro y crédito se regirá por las disposiciones de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria. Una cooperativa de ahorro y crédito, con excepción de las que pertenezcan al segmento 1, podrá tener múltiples actividades no financieras siempre y cuando estén vinculadas al desarrollo territorial, mantengan contabilidades separadas para cada actividad no financiera y que se ejecuten con fondos distintos de los depósitos de los socios. La liquidación de una cooperativa de ahorro y crédito se regirá por las disposiciones de este Código y, supletoriamente, por las de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria.

**Artículo 449.- Solvencia y prudencia financiera.** Las cooperativas de ahorro y crédito deberán mantener índices de solvencia y prudencia financiera que permitan cumplir sus obligaciones y mantener sus actividades de acuerdo con las regulaciones que se dicten para el efecto, considerando las particularidades de los segmentos de las cooperativas de ahorro y crédito. Las regulaciones deberán establecer normas, al menos, en los siguientes aspectos:

- 1) Solvencia patrimonial;
- 2) Prudencia Financiera;
- 3) Mínimos de Liquidez;
- 4) Balance Social; y,
- 5) Transparencia.

Según (Plan Nacional del Buen Vivir, 2013 - 2017) afirma lo siguiente:

Objetivo 8: Consolidar el sistema económico social y solidario, de forma sostenible

Economía popular y solidaria La importancia de la economía popular y solidaria radica en su distinta forma de reproducción económica y la alta representación dentro del sistema económico, puesto que genera alrededor del 25,7% del PIB. Además, existen “más de mil cooperativas de ahorro y crédito y, actualmente, el sector financiero popular y solidario llega a casi USD 1 500 millones de activos y a más de dos millones de socias y socios” (Naranjo, 2011: 57).

Las instituciones financieras son importantes debido a que son un factor importante para el crecimiento de la economía del país, así como también las mismas ayudan a generar emprendimientos que generan fuentes trabajo mejorando los indicadores macroeconómicos.

Así también el (Plan Nacional del Buen Vivir, 2013 - 2017) determina en su política 8.2. Consolidar el papel del Estado como dinamizador de la producción y regulador del mercado en el literal d) nos menciona que: “Promover la canalización del ahorro

hacia la inversión productiva con enfoque territorial e incentivar la colocación de crédito para la producción nacional de bienes y servicios.” (Pág. 20)

El (Plan Nacional del Buen Vivir, 2013 - 2017) determina en su política 8.7. Garantizar una adecuada gestión de la liquidez para el desarrollo y para administrar el esquema monetario vigente en el literal d) nos menciona que: “Fortalecer y consolidar un marco jurídico y regulatorio para el sistema financiero que permita reorientar el crédito hacia el desarrollo productivo, profundizar la inclusión financiera y mejorar su solvencia y eficiencia”. (Pág. 22)

El (Plan Nacional del Buen Vivir, 2013 - 2017) determina en su política 8.8. Minimizar el riesgo sistémico de la economía nos menciona que:

- a. Incorporar instrumentos de resguardo de la balanza de pagos en negociaciones internacionales y mecanismos legales, dentro de la normativa vigente, que se activen en caso de contingencias.
- b. Consolidar la Red de Seguridad Financiera de los sectores financieros privado y popular y solidario.
- c. Coordinar los esfuerzos institucionales para luchar contra los paraísos fiscales, los regímenes fiscales preferentes y las jurisdicciones sigilosas en la entrega de información, así como contra el lavado de activos.
- d. Controlar el poder de mercado y los conflictos de interés en el sector financiero para garantizar su sostenibilidad y precautelar los intereses de los depositantes.
- e. Implementar un sistema integral de riesgo crediticio que permita diferenciar los niveles de tasas de interés, en función de perfiles de los sujetos de crédito.
- f. Fortalecer el sistema de garantía crediticia para facilitar el acceso al crédito y reducir el nivel de riesgo.
- g. Regular y coordinar, a nivel regional, las condiciones salariales, ambientales y tributarias del capital extranjero directo y especulativo, incluyendo mecanismos alternativos para la solución de controversias.

Todas las entidades financieras deben tener respaldos de las negociaciones que realicen ya sean estas dentro del territorio nacional o internacional, debido a que será el único documento que sirva como garantía de cumplimiento de la negociación y medio por el cual se pueda hacer cumplir la misma. Ese documento es un medio de garantía entre las partes relacionadas, y su información ayuda a precautelar sus intereses.

## CAPÍTULO III

### 3. METODOLOGÍA

#### 3.1. Enfoque de la investigación

En el presente trabajo de investigación se aplicara la metodología de investigación de campo y documental, misma que permite al investigador entrar en contacto directo con los individuos y con la realidad a través de los acontecimientos o hechos que éstas presenten de manera que podamos recolectar información acertada y confiable, utilizando para el caso las técnicas como la entrevista y la encuesta que permiten obtener información que será analizada e interpretada generando una posible solución plasmada en una propuesta como resultado de la presente investigación.

En todo trabajo investigativo se encuentran dos tipos de enfoques que permiten desarrollar la investigación de manera adecuada y determinar resultados que ayuden a validar una hipótesis expuesta.

##### Enfoque cualitativo

Es el tipo de enfoque que se centra en la recolección de datos sin una determinación numérica exacta, mismo que le permite al investigador determinar resultados mediante el análisis de interrogantes de investigación.

##### Enfoque cuantitativo

Este tipo de enfoque se basa en la recolección de datos mediante diferentes técnicas que permitan evidenciar la veracidad de la hipótesis, a través de la comprobación numérica y el estudio estadístico.

De acuerdo a la definición antes mencionada es fundamental indicar que el enfoque utilizado en la presente investigación es cualitativo, debido a que la recolección de datos no se centra en la medición numérica, sino que la principal técnica de recolección de información se realizó mediante la aplicación de encuestas para determinar la realidad de la hipótesis expuesta, y de esta manera se pueda realizar una propuesta que beneficie a las entidades para que tomen decisiones acertadas.



### **3.2. Modalidad básica de la investigación**

- **Bibliografía Documental**

La investigación bibliográfica documental se centra en buscar teorías, conceptos y criterios sobre un tema establecido y avalado por diferentes autores; la indagación se basa en fuentes primarias como: libros, revistas, periódicos; y fuentes secundarias: como publicaciones, repositorios digitales.

Este tipo de indagación se aplicara con la finalidad de establecer la fundamentación necesaria para realizar el análisis de la información de manera sintetizada, logrando así determinar un análisis adecuado de los diversos parámetros existentes en la realidad del ámbito de investigación, mediante el uso de diferentes documentos como base investigativa para generar resultados en cuanto a la forma adecuada de tomar decisiones dentro de una entidad financiera.

El presente estudio se encuentra respaldado en distintas fuentes bibliográficas como libros, tesis, revistas e internet que permiten incrementar el nivel de coherencia en el desarrollo investigativo.

- **De Campo**

Según (Arias F. G., 2012) afirma que:

La investigación de campo es aquella que consiste en la recolección de todos directamente de los sujetos investigados, o de la realidad donde ocurren los hechos (datos primarios), sin manipular o controlar variables alguna, es decir, el investigador obtiene la información pero no altera las condiciones existentes. De allí su carates de investigación no experimental.

Claro está, en una investigación de campo también se emplea datos secundarios, sobre todo los provenientes de fuentes bibliográficas, a partir de los cuales se elabora el marco teórico. No obstante, son los datos primarios obtenidos a través del diseño de campo, lo esenciales para el logro de los objetivos y la solución del problema planteado. La investigación de campo, al igual que la documental, se puede realizar a nivel exploratorio, descriptivo y explicativo (p.31).

Una investigación de campo está conformada por datos que se encuentran basados en hechos producidos de manera natural en el medio en el cual el investigador decide llevar a cabo el estudio con la finalidad de evitar la manipulación de variables que afecten la recolección de información.

Mediante este tipo de indagación se logró obtener información procedente de encuestas realizadas directamente a la población objeto de estudio, permitiendo de esta manera establecer datos confiables que ayuden a solventar las interrogantes generadas alrededor de un problema.

Todo investigador basa su juicio en la comprobación de los análisis recolectados mediante diferentes técnicas de estudio estadístico razón por la cual la aplicación de encuestas a todos los colaboradores de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 y 5 del cantón Pujilí, son la mejor alternativa para determinar soluciones a la hipótesis

### **3.3.Nivel o tipo de investigación**

El presente estudio se desarrollara mediante la utilización de la investigación descriptiva y correlacional.

- **Investigación Descriptiva**

La investigación descriptiva se caracteriza en basar la generación de información a raíz de características procedentes de individuos, grupos o hechos, con la finalidad de determinar diferentes patrones de comportamiento que permitan entender el entorno en estudio. Es decir con este tipo de análisis se logra medir variables con el objetivo de especificar características significativas del entorno en estudio.

Esta investigación se efectuó dentro de la zona urbana del Cantón Pujilí perteneciente a la provincia de Cotopaxi, en donde se podrá determinar el análisis de los datos e información obtenida a fin de respaldar los resultados que contribuyan a maximizar las alternativas de solución generadas para el tema de estudio, existentes en el lugar.

Por otra parte se logró identificar diversos aspectos de las variables sometidas a investigación mediante lo cual se consiguió determinar la población y la muestra con la cual se llevó a cabo la encuesta, y de esta manera se procedió a delimitar los diferentes métodos para analizar e interpretar los resultados obtenidos.

### **Investigación Correlacional**

(Hernández C. E., 2003), menciona que:

La Investigación Correlacional es un tipo de estudio que tiene como propósito evaluar la relación que exista entre dos o más conceptos, categorías o variables (en un contexto en particular). Los estudios cuantitativos correlacionales miden el grado de relación entre esas dos o más variables (cuantifican relaciones). Es decir, miden cada variable presuntamente relacionada y después también miden y analizan la

correlación. Tales correlaciones se expresan en hipótesis sometidas a prueba. (p.121).

El presente trabajo empleara la investigación correlacional, dado a que es fundamental conocer de manera amplia todos los elementos que intervienen en la variable de estudio y la razón del porque esta puede sufrir cambios a partir de los procedimientos que se llevan a cabo en el área administrativa de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 y 5 del cantón Pujilí, con la finalidad de determinar si el manejo adecuado de los sistemas contables dentro de este tipo de entidades brinda apoyo a la gerencia para tomar decisiones acertadas en cuanto al manejo del riesgo de mercado. Así también se desarrollará la investigación documental y de campo, en la cual se aplicará instrumentos de investigación como por ejemplo los cuestionarios dirigidos al sector cooperativo, que brindarán la información necesaria para la ejecución del tema en estudio.

### **3.4. Fuentes y Técnicas de Recopilación de Información y análisis de Datos**

Para la recopilación de datos se emplearan:

#### **Fuentes Primarias:**

- Entrevista / Encuesta
- Observación.

#### **Fuentes Secundarias:**

- Artículos científicos / Revistas científicas
- Información de sitios web (internet)
- Libros / Enciclopedias
- Tesis

Estos medios permitirán que el trabajo de titulación tenga soportes para analizar las variables de estudio.

### **3.5. Tamaño de la población y muestra**

Dentro de una investigación es necesario determinar el tamaño de la población debido a que permite que el investigador obtenga información valiosa que ayude a llegar conclusiones acertadas del estudio.

- **Población:**

Es un conjunto de individuos o elementos que muestran características similares y son objeto de estudio y en tal razón la población puede ser finita o infinita. El estudio se centra en obtener conclusiones que permitan visualizar un panorama más amplio respecto de la forma en que se toman decisiones acertadas dentro de las entidades financieras, a partir de las características que se reúnen de las mismas.

La población que se empleará para realizar el presente estudio está representada por las cooperativas de ahorro y crédito que se encuentren reguladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria que operan en la provincia de Cotopaxi.

**Tabla 4**

**Cooperativas de Ahorro y Crédito**

<b>RAZÓN SOCIAL</b>	<b>SEGMENTO</b>	<b>CANTON</b>	<b>PARROQUIA</b>
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN MIGUEL DE SIGCHOS</b>	SEGMENTO 4	SIGCHOS	SIGCHOS
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNION MERCEDARIA LTDA</b>	SEGMENTO 4	LATACUNGA	LA MATRIZ
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MONSEÑOR LEONIDAS PROAÑO</b>	SEGMENTO 4	LATACUNGA	LA MATRIZ
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EMPLEADOS MUNICIPALES DE LATACUNGA LTDA</b>	SEGMENTO 5	LATACUNGA	LA MATRIZ
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CAMARA DE COMERCIO LATACUNGA LTDA</b>	SEGMENTO 5	LATACUNGA	LA MATRIZ
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CAMARA DE COMERCIO DE LA MANA</b>	SEGMENTO 5	LA MANA	LA MANA
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO IESS COTOPAXI LTDA</b>	SEGMENTO 5	LATACUNGA	IGNACIO FLORES (PARQUE FLORES)
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN ANTONIO DE LASSO</b>	SEGMENTO 5	LATACUNGA	TANICUCHI
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO FRAY MANUEL SALCEDO LTDA</b>	SEGMENTO 4	SALCEDO	SAN MIGUEL
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO NUEVA ESPERANZA LTDA</b>	SEGMENTO 5	LATACUNGA	TANICUCHI
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DIRECCION PROVINCIAL DE SALUD DE COTOPAXI</b>	SEGMENTO 5	LATACUNGA	LA MATRIZ

CONTINUA 

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EXITO LTDA</b>	SEGMENTO 5	LATACUNGA	LATACUNGA
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COTOPAXI LTDA</b>	SEGMENTO 5	LATACUNGA	SAN JUAN DE PASTOCALLE
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO AYLLO KUNAPAK LLANKAY LTDA</b>	SEGMENTO 5	LATACUNGA	ELOY ALFARO (SAN FELIPE)
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PILAHUIN</b>	SEGMENTO 4	SALCEDO	SAN MIGUEL
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO RUNA SHUNGO</b>	SEGMENTO 5	LATACUNGA	LA MATRIZ
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 15 DE AGOSTO DE PILACOTO</b>	SEGMENTO 4	LATACUNGA	GUAITACAMA (GUAYTACAMA)
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO TAWANTINSUYU LTDA</b>	SEGMENTO 5	LATACUNGA	POALO
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PUJILI LTDA</b>	SEGMENTO 4	PUJILI	PUJILI
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO LOS CHASQUIS PASTOCALLE LTDA</b>	SEGMENTO 5	LATACUNGA	TANICUCHI
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MULALILLO LTDA</b>	SEGMENTO 5	SALCEDO	MULALILLO
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ILINIZA LTDA</b>	SEGMENTO 4	LATACUNGA	TOACASO
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INNOVACION ANDINA LTDA</b>	SEGMENTO 5	LATACUNGA	LA MATRIZ
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EL MIRADOR</b>	SEGMENTO 5	PUJILI	PUJILI
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNIBLOCK Y SERVICIOS LTDA</b>	SEGMENTO 4	LATACUNGA	ELOY ALFARO (SAN FELIPE)
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO KULLKI WIÑARI LTDA</b>	SEGMENTO 5	PUJILI	ZUMBAHUA
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COORCOTOPAXI LTDA</b>	SEGMENTO 4	LATACUNGA	LATACUNGA
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PUCARA LTDA</b>	SEGMENTO 5	LATACUNGA	SAN JUAN DE PASTOCALLE
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO JATUN MACA LTDA</b>	SEGMENTO 5	LATACUNGA	POALO
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SINCHI RUNA LTDA</b>	SEGMENTO 4	SAQUISILI	SAQUISILI
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MUSHUK PAKARI COICC LTDA</b>	SEGMENTO 5	SALCEDO	CUSUBAMBA
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MUSHUK MUYU LTDA</b>	SEGMENTO 5	LATACUNGA	ELOY ALFARO (SAN FELIPE)
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTA ROSA DE PATUTAN LTDA</b>	SEGMENTO 4	LATACUNGA	ELOY ALFARO (SAN FELIPE)
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO NUEVO AMANECER LTDA - COTOPAXI</b>	SEGMENTO 5	SALCEDO	SAN MIGUEL
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COOPINDIGENA LTDA</b>	SEGMENTO 5	LATACUNGA	LA MATRIZ
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y</b>	SEGMENTO 5	SALCEDO	SAN MIGUEL

CONTINUA



<b>CREDITO LOS ANDES DEL COTOPAXI LTDA</b>			
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ALIANZA FINANCIERA DE COTOPAXI LTDA</b>	SEGMENTO 5	LATACUNGA	LA MATRIZ
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COOPTOPAXI LTDA</b>	SEGMENTO 5	LATACUNGA	LATACUNGA
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PRODUCCION Y DESARROLLO AGRICOLA COOPRODESA LTDA</b>	SEGMENTO 5	SAQUISILI	SAQUISILI
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA SALUD DE COTOPAXI</b>	SEGMENTO 5	LATACUNGA	LA MATRIZ
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN FERNANDO LIMITADA</b>	SEGMENTO 5	LATACUNGA	GUAITACAMA (GUAYTACAMA)
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INTEGRACION SOLIDARIA LTDA</b>	SEGMENTO 4	SALCEDO	SAN MIGUEL
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO AEROTECNICOS FAE AEROCOOP LTDA</b>	SEGMENTO 5	LATACUNGA	LATACUNGA
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SIMON BOLIVAR</b>	SEGMENTO 5	LATACUNGA	TOACASO
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SEÑOR DEL ARBOL</b>	SEGMENTO 5	LATACUNGA	GUAITACAMA (GUAYTACAMA)
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO VIRGEN DEL CARMEN</b>	SEGMENTO 5	LATACUNGA	TOACASO
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PANAMERICANA LTDA</b>	SEGMENTO 5	LATACUNGA	LA MATRIZ
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ACHIK ÑAN CUMBIJIN LTDA</b>	SEGMENTO 5	SALCEDO	SAN MIGUEL
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN PABLO DE PUCAYACU LTDA</b>	SEGMENTO 5	LA MANA	PUCAYACU
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ACCION SOLIDARIA</b>	SEGMENTO 5	LATACUNGA	ELOY ALFARO (SAN FELIPE)
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SOLIDARIA LTDA-COTOPAXI</b>	SEGMENTO 5	PANGUA	EL CORAZON
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO FUTURO SALCEDENSE</b>	SEGMENTO 5	SALCEDO	SAN MIGUEL
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO KAWSAYPAK ÑAN - CAMINO A LA VIDA</b>	SEGMENTO 5	PUJILI	PUJILI
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN ANTONIO DE TOACASO</b>	SEGMENTO 5	LATACUNGA	TOACASO
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO LIDERES DEL PROGRESO</b>	SEGMENTO 5	SALCEDO	SAN MIGUEL
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SEMILLAS DE PANGUA</b>	SEGMENTO 5	LATACUNGA	ELOY ALFARO (SAN FELIPE)

CONTINUA 

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO QUILOTOA</b>	SEGMENTO 5	LATACUNGA	LA MATRIZ
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MUSHUK SOLIDARIA</b>	SEGMENTO 5	LATACUNGA	LA MATRIZ
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTA BARBARA</b>	SEGMENTO 5	PUJILI	PUJILI
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COFIPACS</b>	SEGMENTO 5	SALCEDO	SAN MIGUEL
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SIERRA ANDINA</b>	SEGMENTO 5	LATACUNGA	ELOY ALFARO (SAN FELIPE)
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO OCCIDENTAL</b>	SEGMENTO 5	PUJILI	PUJILI
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO KALLARY WIÑAYPAK LTDA</b>	SEGMENTO 5	LATACUNGA	ELOY ALFARO (SAN FELIPE)
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNIDAD Y PROGRESO</b>	SEGMENTO 4	SIGCHOS	SIGCHOS
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO HERMES GAIBOR VERDESOTO</b>	SEGMENTO 4	PANGUA	MORASPUNGO
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DESARROLLO COMUNITARIO COLLANAS</b>	SEGMENTO 5	SALCEDO	SAN MIGUEL
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COFIPAB</b>	SEGMENTO 5	SALCEDO	MULLIQUINDIL (SANTA ANA)
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CREDIFINSA LTDA</b>	SIN SEGMENTO	SALCEDO	SAN MIGUEL
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INDIGENA SAC LATACUNGA LTDA</b>	SEGMENTO 4	LATACUNGA	LA MATRIZ
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAQUISILI LTDA</b>	SEGMENTO 5	SAQUISILI	SAQUISILI
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CREDIL LTDA</b>	SEGMENTO 4	SALCEDO	SAN MIGUEL
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO LA LIBERTAD 3</b>	SEGMENTO 5	LATACUNGA	SAN JUAN DE PASTOCALLE
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO VS VIDA SEGURA</b>	SEGMENTO 5	LATACUNGA	TOACASO
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INTERANDINA</b>	SEGMENTO 4	SALCEDO	SAN MIGUEL

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

- **Muestra:**

La muestra es una fracción elegida de tal forma que sus características se asemejen a los de la población, cuya finalidad permite realizar un análisis de manera sintetizada logrando así obtener información que apoye la demostración una variable en estudio.

En el desarrollo de esta investigación se ha considerado obtener información de todos los individuos involucrados en la toma de decisiones gerenciales dentro de las

cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 y 5 de la ciudad de Pujilí, las mismas que se detallan a continuación.

**Tabla 5**

**Sujeto de Investigación**

RUC	RAZÓN SOCIAL	SEGMENTO
0591713760001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PUJILI LTDA	SEGMENTO 4
0591723693001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTA BARBARA	SEGMENTO 5
0591724444001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO OCCIDENTAL	SEGMENTO 5

**3.6. Técnicas de recolección de datos**

Las técnicas de recolección de datos son una metodología empleada por los investigadores para obtener datos adecuados que contribuya en el desarrollo de la investigación, el proceso parte por la selección de un instrumento que pueda utilizarse para conseguir información con la finalidad de determinar la medición de variables a raíz de la aplicación de diversos instrumentos tales como: el cuestionario, la entrevista, la observación, etc., el proceso continua con la validación del instrumento a aplicarse y finaliza con la determinación del método que se utilizara para analizar los datos obtenidos.

En la presente investigación se decidió utilizar el cuestionario como instrumento para la obtención de datos que permitan validar la hipótesis planteada como objeto de estudio.

**3.6.1. Instrumento**

El instrumento utilizado ayuda al investigador a reunir información importante, en esta investigación se aplicara el cuestionario el cual se caracteriza por la utilización de preguntas elaboradas específicamente para medir una o más variables en estudio. Las características más destacables de este instrumento es la formulación de preguntas enfocadas a analizar los aspectos más relevantes para llevar a cabo este estudio.

Existen diferentes categorías para clasificar el tipo de preguntas que se emplean en el instrumento de las cuales se pueden mencionar las preguntas abiertas en donde el investigador propone diferentes opciones como respuesta a la pregunta planteada



dependiendo del grado de importancia de cada interrogante, por otra parte existen también las preguntas cerradas en donde estas se delimitan de manera previa para enfocar al participante a definir una respuesta que ayude a determinar conclusiones favorables para el estudio. El cuestionario planteado para esta investigación se incluye como **ANEXO 1**. El cuestionario está dirigido a todos los colaboradores de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 y 5 de la ciudad Pujilí, cuya finalidad es reunir información confiable respecto del tema en estudio.

### **3.6.2. Validación del instrumento**

El instrumento empleado en la investigación, debe reunir parámetros que le permitan al investigador determinar si realmente se puede analizar la variable de estudio mediante su aplicación.

Entre las características que conforman el cuestionario se encuentran la validez del contenido ya que se enfoca en determinar el nivel de eficiencia con que se logra medir la variable de estudio.

Otra característica es la validez de criterio en donde se determina la eficacia del instrumento una vez este haya sido comparado con algún tipo de criterio externo que tenga como finalidad medir lo mismo que se planteó el investigador, por último encontramos la validez de constructo que se encarga de determinar la factibilidad con que el instrumento contribuye en el estudio y la forma en que este opera para medirlo. En la investigación la validación del cuestionario aplicado fue sometida al juicio de dos expertos en donde cada uno evaluará el contenido y la metodología a utilizarse el instrumento.

La validación del contenido fue formalizada por la Eco. María Elena Jerez Calero docente del Área Financiera perteneciente al Departamento de Ciencias Administrativas y del Comercio de la Universidad de la Fuerzas Armadas ESPE-Extensión Latacunga.

La validación metodológica se encontró a cargo del Ing. Wilson Eduardo Faz Cevallos docente del Área Financiera perteneciente al Departamento de Ciencias Administrativas y del Comercio de la Universidad de la Fuerzas Armadas ESPE-Extensión Latacunga.

La validación del instrumento se presenta en el ANEXO 2 de esta investigación.

## CAPÍTULO IV

### 4. ANÁLISIS DE RESULTADOS

#### 4.1. Análisis de encuestas

Dentro del análisis de las encuestas se procede a revisar los resultados de las encuestas realizadas a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 y 5 del cantón Pujilí ubicado en la provincia de Cotopaxi.

En el primer punto de la encuesta se plantearon preguntas para obtener datos informativos de:

- Cooperativa De Ahorro y Crédito Pujilí Ltda.
- Cooperativa De Ahorro y Crédito Santa Bárbara
- Cooperativa De Ahorro y Crédito Occidental

Mediante la cual se obtuvo información importante en donde destacamos que cada una de las cooperativas encuestadas tiene un Gerente General, y algunas de estas cuentan con departamentos de crédito y cobranza, asesores de crédito, asesores de inversiones, cajeros y personal de atención al cliente.

Mismos colaboradores tienen poca antigüedad en sus cargos la mayoría no sobrepasa de los 5 años de antigüedad con excepción de los gerentes, así también se encontró que el nivel de educación de los mismos en la mayoría es de tercer nivel mediante estos resultados se dice que las cooperativas contratan personal con un alto grado de conocimiento, y manejo de negocios.

Las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 y 5 del cantón Pujili pertenecen al sector urbano debido a que necesitan estar en contacto directo con las personas para desarrollar sus actividades.

## ENCUESTA

### PARTE I: Sistema Económico Popular y Solidario en el Ecuador

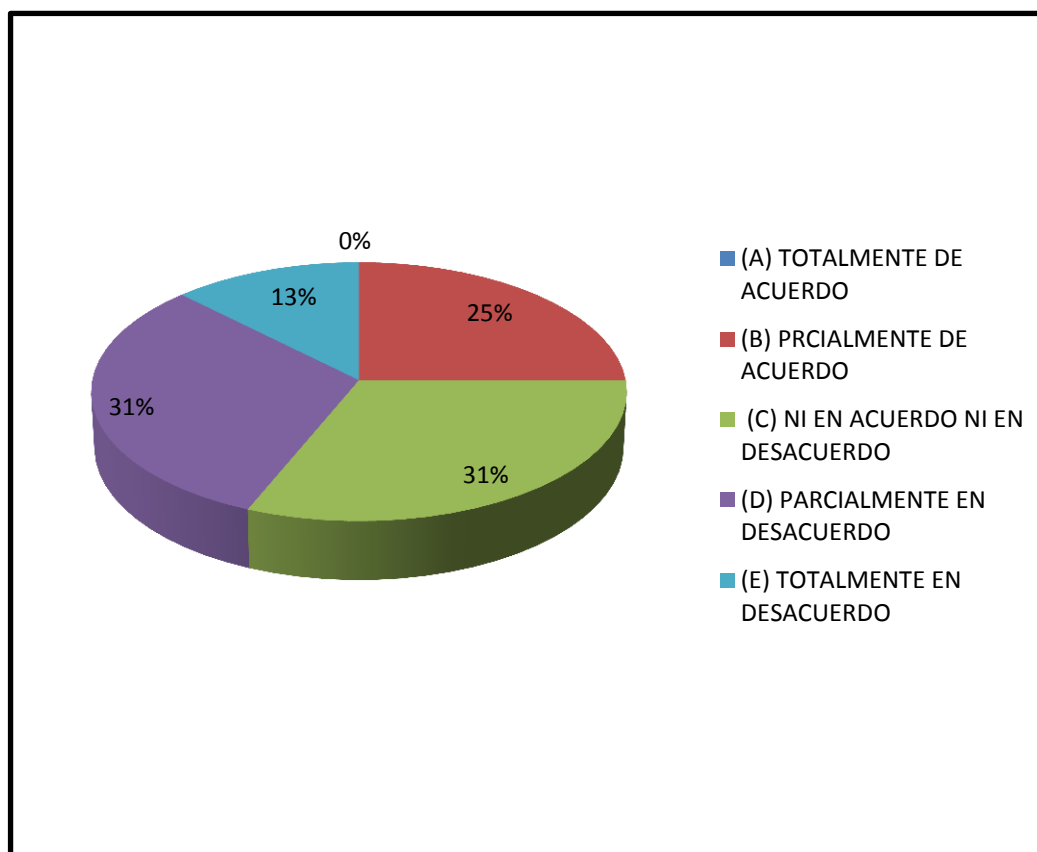
#### Pregunta 1

La Economía Popular y Solidaria (EPS) es aquella que se fundamenta en la solidaridad, cooperación, posiciona al ser humano como sujeto principal, el cual debe estar por encima del lucro y la acumulación de capital

**Tabla 6**

#### Afirmación SEPS

CATEGORIA	f	Fr	fa	Fra	f%
<b>Totalmente de acuerdo</b>	0	0,00	0	0	0,00%
<b>Parcialmente de acuerdo</b>	4	0,25	4	0,25	25,00%
<b>Ni de acuerdo ni en desacuerdo</b>	5	0,31	9	0,5625	31,25%
<b>Parcialmente en desacuerdo</b>	5	0,31	14	0,875	31,25%
<b>Totalmente en desacuerdo</b>	2	0,13	16	1	12,50%
	<b>16</b>	<b>1</b>			<b>100%</b>



**Figura 3: Afirmación SEPS**

## INTERPRETACIÓN

Del total de los encuestados se encontró que el 31% no está de acuerdo ni en desacuerdo con la afirmación mencionada, el otro 31% menciona que está parcialmente en desacuerdo con la afirmación tomada de la SEPS, el 25% está parcialmente de acuerdo con la afirmación debido a que tienen conocimiento de la información emitida por la SEPS, y el 13% está en total desacuerdo con la información esto se debe al nivel de estudio que los mismos tienen.

Mediante sus respuestas se encontró que la gran mayoría de colaboradores pertenecientes a las entidades financieras tienen un bajo conocimiento del servicio que brinda esta entidad, el factor principal por el que fue creado que es el de controlar que las entidades hagan usos correcto del capital que cada socio realiza, de manera que se cumple con sus objetivos de salvaguardar el capital, y velar por el interés del usuario que confía en las entidades financieras.

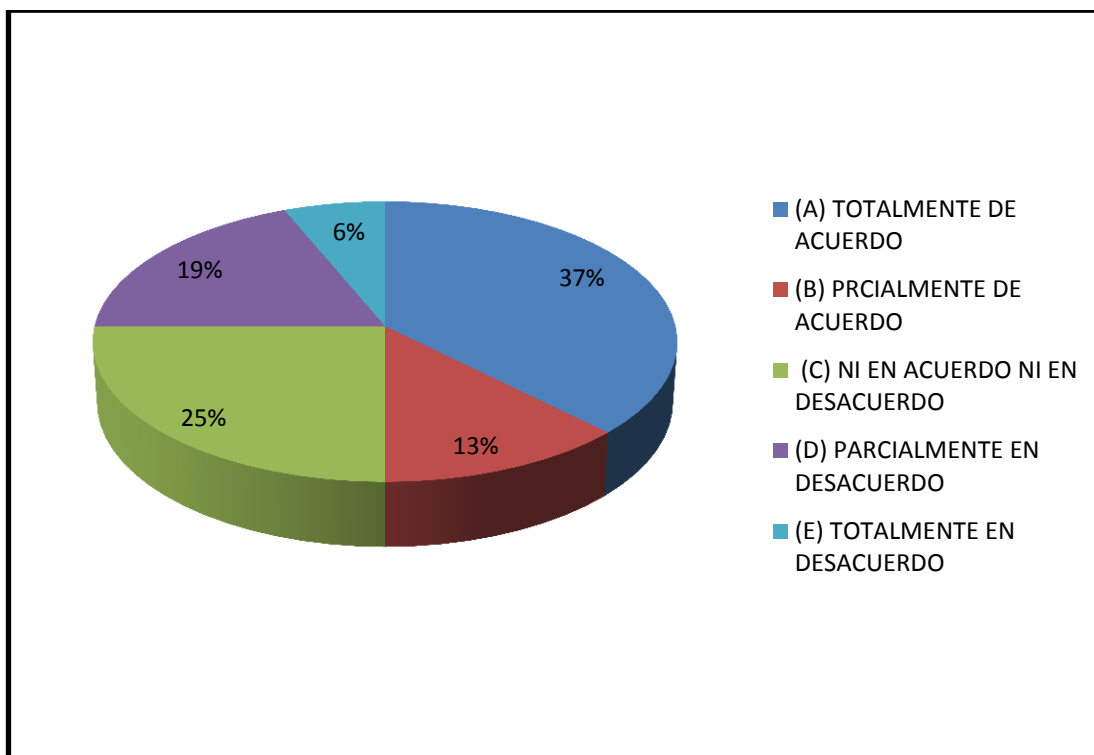
### Pregunta 2

La EPS pretende alcanzar la búsqueda de trabajo, compromiso, satisfacer necesidades, relacionarse con miembros, establecer mecanismo de eficiencia y además tener responsabilidad y control.

**Tabla 7**

### Alcance del trabajo

CATEGORIA	f	Fr	fa	Fra	f%
<b>Totalmente de acuerdo</b>	6	0,38	6	0,375	37,50%
<b>Parcialmente de acuerdo</b>	2	0,13	8	0,5	12,50%
<b>Ni de acuerdo ni en desacuerdo</b>	4	0,25	12	0,75	25,00%
<b>Parcialmente en desacuerdo</b>	3	0,19	15	0,9375	18,75%
<b>Totalmente en desacuerdo</b>	1	0,06	16	1	6,25%
	<b>16</b>	<b>1</b>			<b>100%</b>



**Figura 4: Alcance del trabajo**

### **INTERPRETACIÓN**

El 37% de los encuestados manifestaron que están totalmente de acuerdo con la afirmación debido a que la Economía Popular y Solidaria es creada con el fin de brindar seguridad y confianza a los usuarios de las cooperativas de ahorro y crédito, el 25% menciona que ni está en acuerdo pero tampoco en desacuerdo, el 19% está parcialmente en desacuerdo, el 13% está parcialmente de acuerdo y el 6% está totalmente en desacuerdo con la afirmación ya que desconoce del tema.

Los encuestados asumen que la SEPS busca que las cooperativas de ahorro y crédito tengan un manejo eficiente de sus recursos, garantizando el buen funcionamiento de las entidades y permitiendo que los usuarios puedan confiar en las entidades financieras.

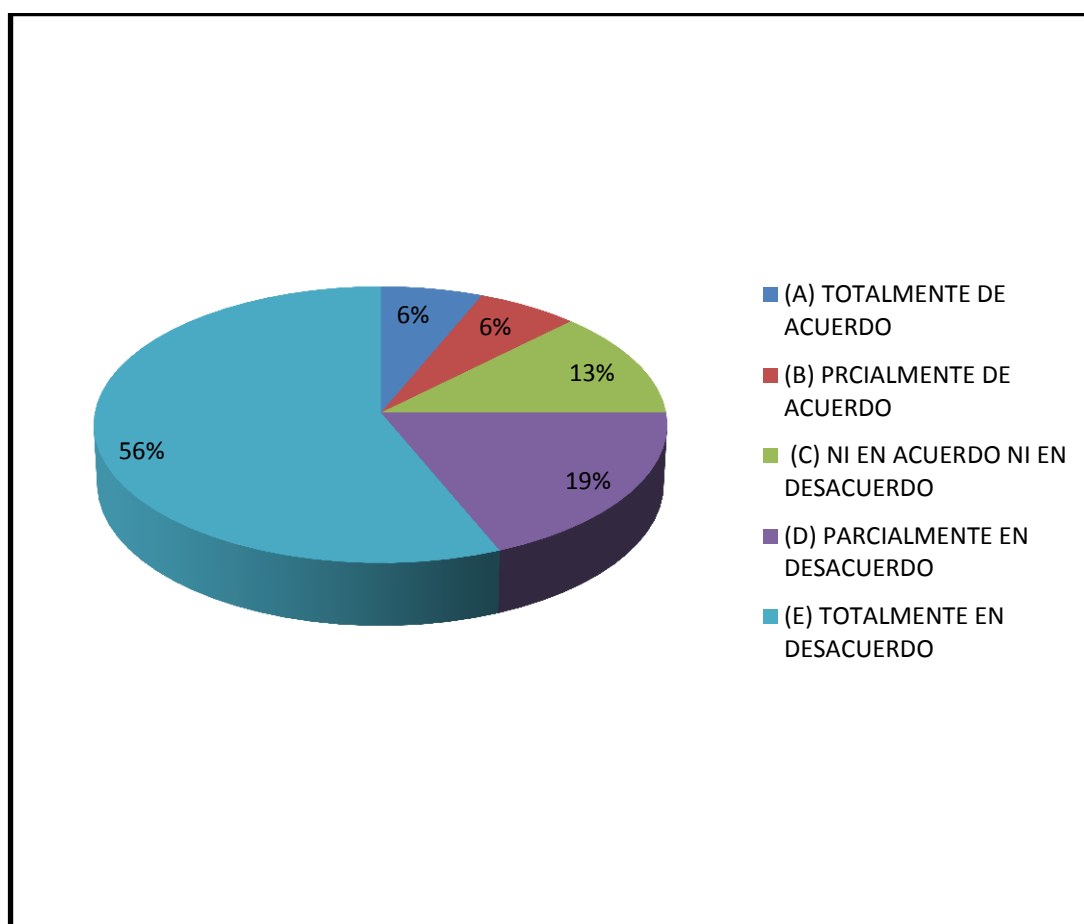
### **Pregunta 3**

La EPS implanta mecanismos de eficiencia y de trabajo sobre el capital, mejorando relaciones dentro de la organización, eliminando el interés individual e incentivando intereses colectivos.

**Tabla 8**

**Mecanismo de trabajo**

CATEGORIA	f	Fr	fa	Fra	f%
<b>Totalmente de acuerdo</b>	1	0,06	1	0,0625	6,25%
<b>Parcialmente de acuerdo</b>	1	0,06	2	0,125	6,25%
<b>Ni de acuerdo ni en desacuerdo</b>	2	0,13	4	0,25	12,50%
<b>Parcialmente en desacuerdo</b>	3	0,19	7	0,4375	18,75%
<b>Totalmente en desacuerdo</b>	9	0,56	16	1	56,25%
	<b>16</b>	<b>1</b>			<b>100%</b>



**Figura 5: Mecanismo de trabajo**

**INTERPRETACIÓN**

En la afirmación 3 el 56% de los encuestados contestaron que están totalmente en desacuerdo debido a que la SEPS fija el capital, activos de manera anual, de tal manera que los segmenta y contrala, el 19% manifestaron que están parcialmente en

desacuerdo debido a la falta de conocimiento de los reglamentos para las cooperativas, el 13% manifestaron que ni están de acuerdo pero tampoco están en desacuerdo, el 6% está parcialmente en acuerdo y el otro 6% están totalmente de acuerdo debido a que están bien informados de los cambios de leyes o reglamentos del ente regulador.

Los colaboradores de las entidades financieras encuestadas manifestaron que tratan de velar por sus intereses más por el interés colectivo que tiene la sociedad, de manera que el grado de interés es relevante frente a otras instituciones como la banca. De esta manera se cumple con la afirmación dada que es la de actuar en cooperación de las masas sociales y no en beneficio de los mismos, ni se da un eficiente manejo de la organización.

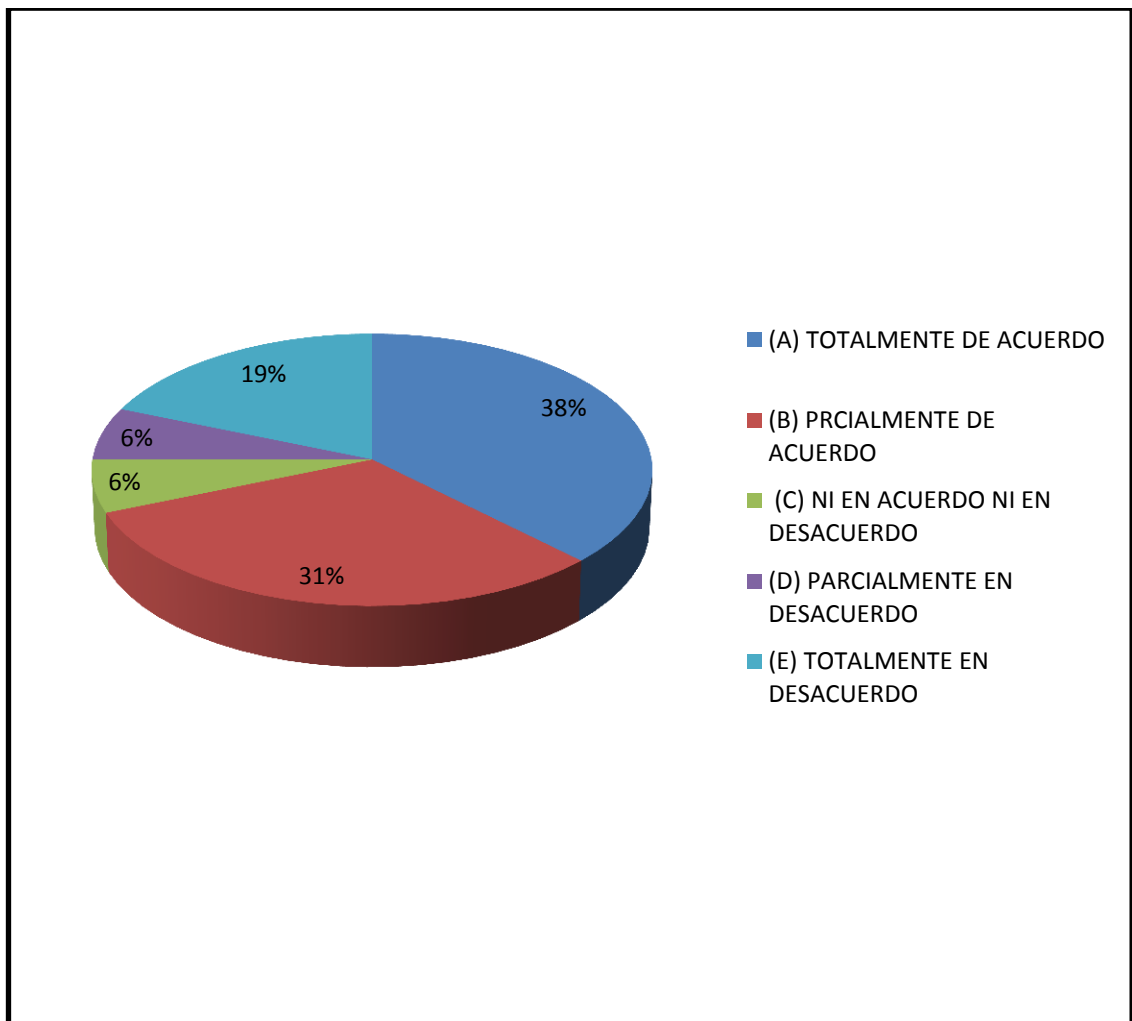
#### **Pregunta 4**

El sistema económico popular y solidario cuenta con normas y entidades de control que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad y transparencia en las cooperativas de ahorro y crédito.

**Tabla 9**

#### **Normas de control SEPS**

CATEGORIA	f	Fr	fa	Fra	f%
<b>Totalmente de acuerdo</b>	6	0,38	6	0,375	37,50%
<b>Parcialmente de acuerdo</b>	5	0,31	11	0,6875	31,25%
<b>Ni de acuerdo ni en desacuerdo</b>	1	0,06	12	0,75	6,25%
<b>Parcialmente en desacuerdo</b>	1	0,06	13	0,8125	6,25%
<b>Totalmente en desacuerdo</b>	3	0,19	16	1	18,75%
	<b>16</b>	<b>1</b>			<b>100%</b>



**Figura 6: Normas de control SEPS**

### **INTERPRETACIÓN**

De los encuestados el 38% manifestaron que están totalmente de acuerdo con la información debido a que todas las entidades financieras deben tener un ente regulador quien controle y garantice confianza entre los usuarios, el 31% están parcialmente de acuerdo con la información presentada, el 19% están totalmente en desacuerdo, el 6% no está en acuerdo pero tampoco está en desacuerdo con la información y el otro 6% mencionan que están parcialmente en desacuerdo.

### **Pregunta 5**

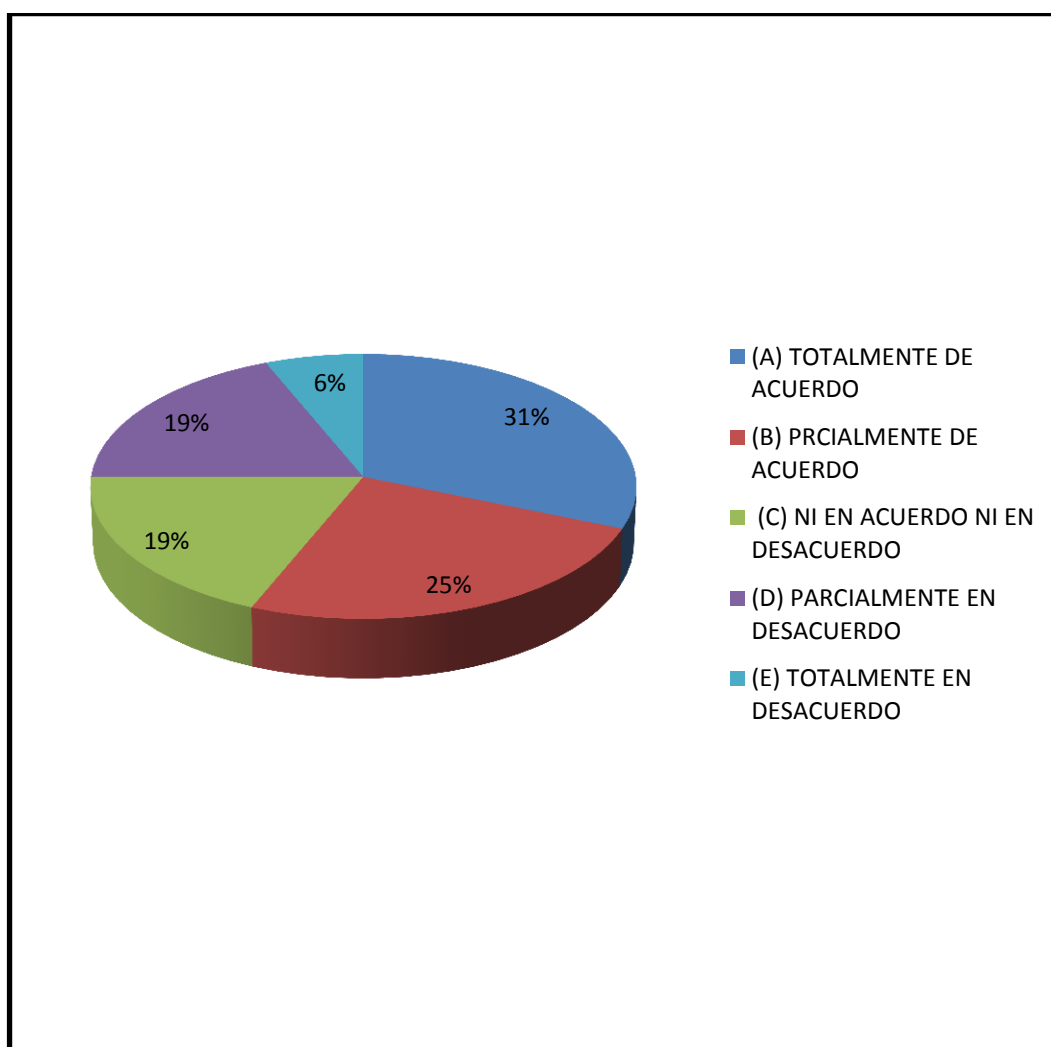
La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) supervisa, controla y regula las funciones que realizan las cooperativas de ahorro y crédito de manera oportuna, antes de desarrollarse inconvenientes generando ventaja competitiva dentro del mercado financiero.



**Tabla 10**

**Supervisión SEPS**

CATEGORIA	f	Fr	fa	Fra	f%
<b>Totalmente de acuerdo</b>	5	0,31	5	0,3125	31,25%
<b>Parcialmente de acuerdo</b>	4	0,25	9	0,5625	25,00%
<b>Ni de acuerdo ni en desacuerdo</b>	3	0,19	12	0,75	18,75%
<b>Parcialmente en desacuerdo</b>	3	0,19	15	0,9375	18,75%
<b>Totalmente en desacuerdo</b>	1	0,06	16	1	6,25%
	<b>16</b>	<b>1</b>			<b>100%</b>



**Figura 7: Afirmación 5 Supervisión SEPS**

## INTERPRETACIÓN

De los encuestados el 31% manifestó que están totalmente de acuerdo con la afirmación dada debido a que la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria es el ente que regula y contrala a las cooperativas de ahorro y crédito para que exista buena competitividad entre las mismas, de esta manera no se produzcan desfalcos como ha sucedido años atrás cuando no existía un ente de control que regule y controle a las cooperativas de ahorro y crédito. El 25% mencionan que están parcialmente de acuerdo con la afirmación dada, el 19% ni están de acuerdo pero tampoco están en desacuerdo, el otro 19% están parcialmente en desacuerdo, y el 6% están totalmente en desacuerdo debido a que desconocen del servicio que brinda que la entidad reguladora a las cooperativas de ahorro y crédito y los beneficios que brinda al cliente, la misma que garantiza el respaldo del capital de los socios por la entidad.

## PARTE II: SISTEMAS CONTABLES

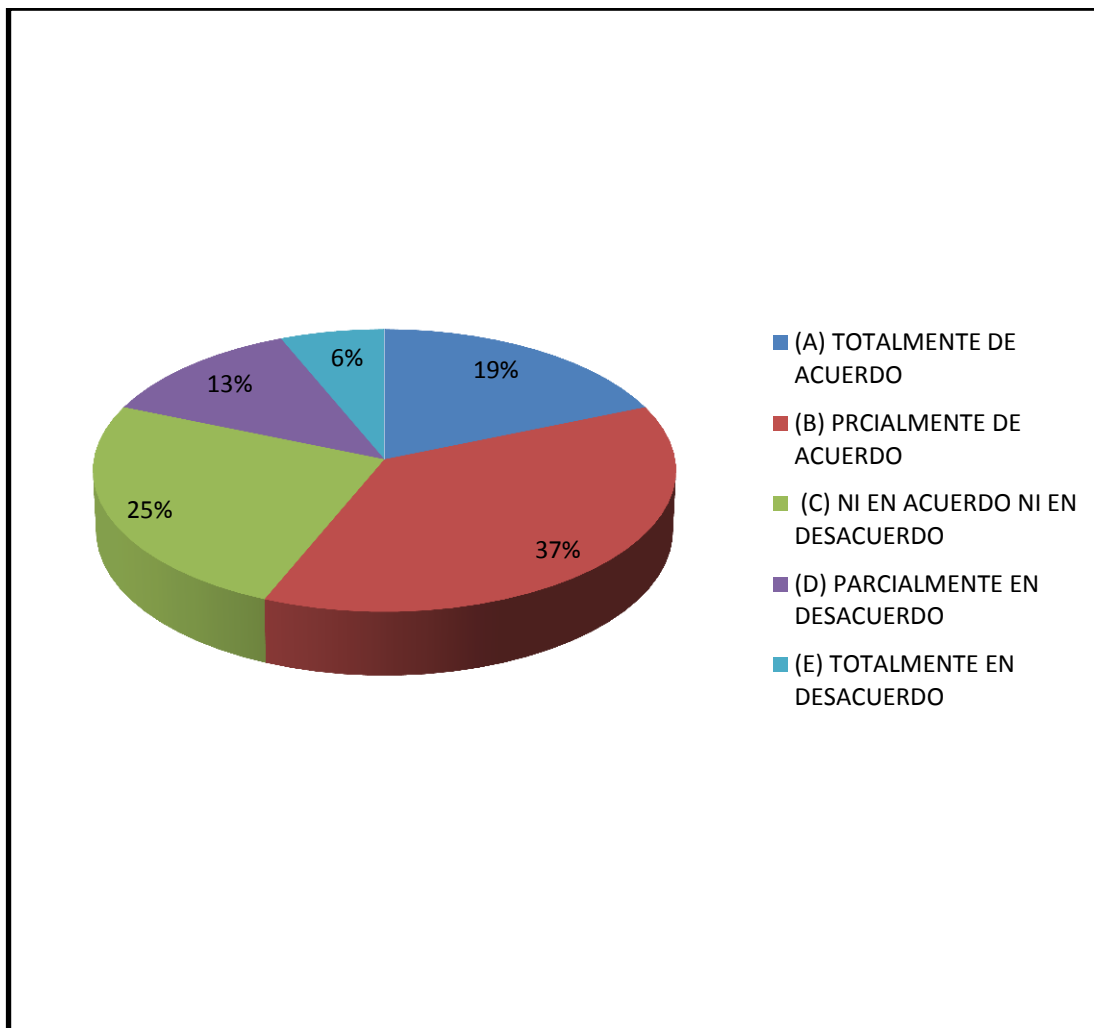
### Pregunta 6

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

**Tabla 11**

### Pasos del sistema contable

CATEGORIA	f	Fr	fa	Fra	f%
<b>Totalmente de acuerdo</b>	3	0,19	3	0,1875	18,75%
<b>Parcialmente de acuerdo</b>	6	0,38	9	0,5625	37,50%
<b>Ni de acuerdo ni en desacuerdo</b>	4	0,25	13	0,8125	25,00%
<b>Parcialmente en desacuerdo</b>	2	0,13	15	0,9375	12,50%
<b>Totalmente en desacuerdo</b>	1	0,06	16	1	6,25%
	<b>16</b>	<b>1</b>			<b>100%</b>



**Figura 8: Pasos del sistema contable**

### **INTERPRETACIÓN**

Los encuestados manifestaron que el 37% están parcialmente de acuerdo con la afirmación dada debido a que tienen conocimiento de los sistemas contables y todo su proceso, el 25% mencionaron que ni están de acuerdo pero tampoco están en desacuerdo, el 19% dijeron que están totalmente de acuerdo con la afirmación ya que están al tanto del manejo de sistemas contables así como de sus procedimientos, el 13% están parcialmente en desacuerdo debido a que no conocen en totalidad el manejo de los sistemas contables, y el 6% mencionan que están en total desacuerdo con la afirmación debido a que ellos no manejan los sistemas contables y utilizan programas básicos como para atención de clientes.

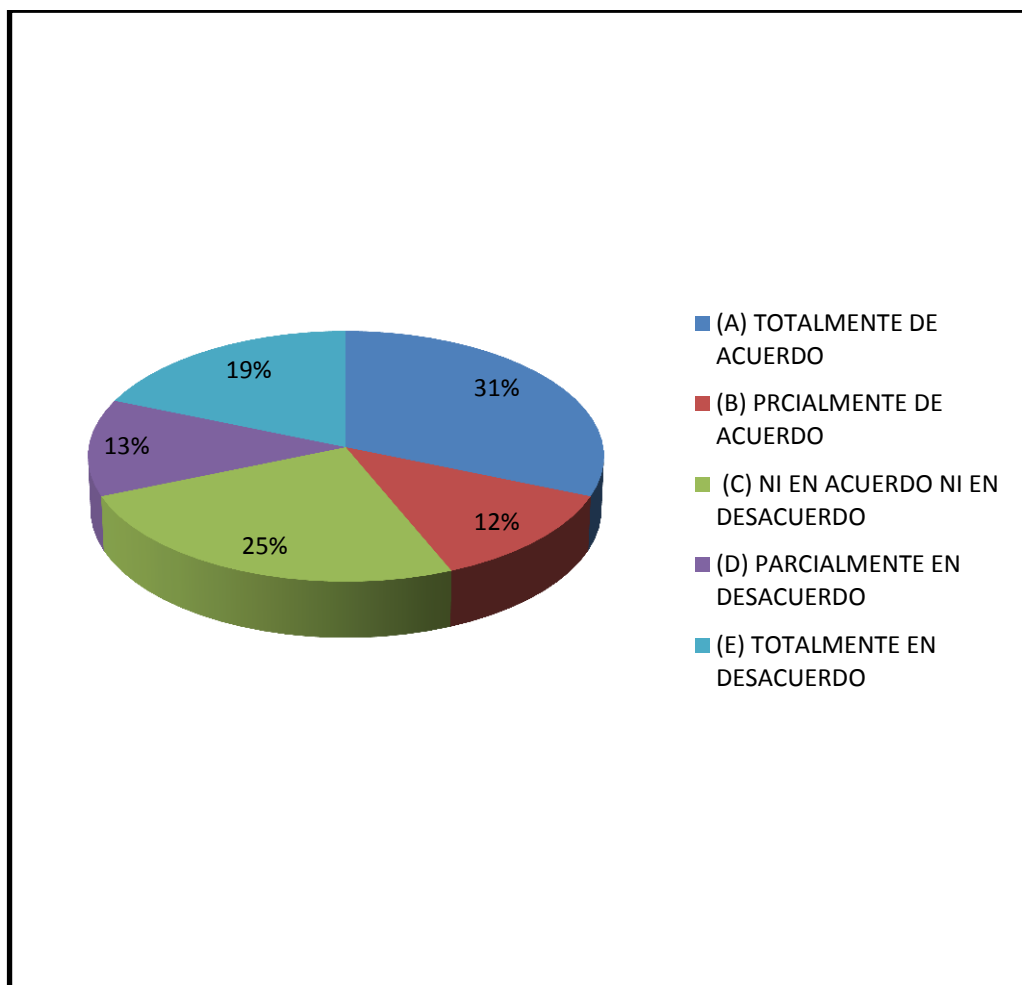
### Pregunta 7

Permiten asegurar la integridad de los datos, registro, procesamiento de las operaciones, presentar información financiera verás y meramente confiable.

**Tabla 12**

#### Integridad de datos

CATEGORIA	f	Fr	fa	Fra	f%
<b>Totalmente de acuerdo</b>	5	0,31	5	0,3125	31,25%
<b>Parcialmente de acuerdo</b>	2	0,13	7	0,4375	12,50%
<b>Ni de acuerdo ni en desacuerdo</b>	4	0,25	11	0,6875	25,00%
<b>Parcialmente en desacuerdo</b>	2	0,13	13	0,8125	12,50%
<b>Totalmente en desacuerdo</b>	3	0,19	16	1	18,75%
	<b>16</b>	<b>1</b>			<b>100%</b>



**Figura 9: Integridad de datos**

## INTERPRETACIÓN

En la afirmación presentada el 31% de los encuestados manifestaron que están totalmente de acuerdo debido a que se tiene el respaldo de la información y se garantiza a los usuarios que los datos proporcionados a la entidad permanecerán seguros, el 25% menciona que ni están de acuerdo ni en desacuerdo con la información brindada, el 19% está totalmente en desacuerdo, el 13% está parcialmente de acuerdo, el 12% está parcialmente en desacuerdo con la información presentada en la encuesta.

Los colaboradores de las entidades que fueron encuestadas demostraron que la afirmación dada es compartida con los mismos debido a que las mismas garantizan al usuario que su información se encuentra respaldada y no se estará divulgando, ni haciendo mal uso de la misma, para realizar actos indebidos en favor de su beneficio, así se cumple con la discreción que el caso amerita.

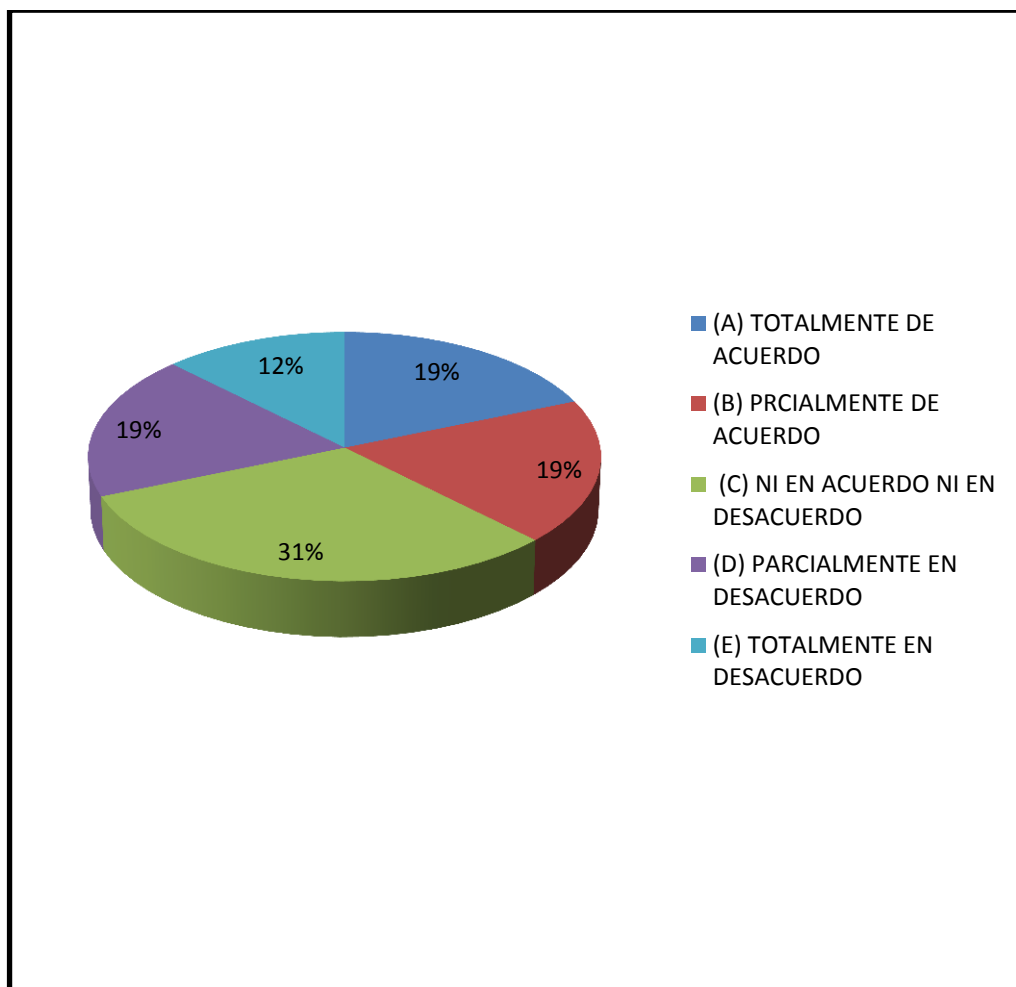
### Pregunta 8

El sistema contable suministra información cuantitativa destinada a la gerencia, para la ejecución de acciones operativas en la cooperativa.

**Tabla 13**

#### Información cuantitativa

CATEGORIA	f	Fr	fa	Fra	f%
<b>Totalmente de acuerdo</b>	3	0,19	3	0,1875	18,75%
<b>Parcialmente de acuerdo</b>	3	0,19	6	0,375	18,75%
<b>Ni de acuerdo ni en desacuerdo</b>	5	0,31	11	0,6875	31,25%
<b>Parcialmente en desacuerdo</b>	3	0,19	14	0,875	18,75%
<b>Totalmente en desacuerdo</b>	2	0,13	16	1	12,50%
	<b>16</b>	<b>1</b>			<b>100%</b>



**Figura 10: Información cuantitativa**

### **INTERPRETACIÓN**

Del total de los encuestados el 31% manifestó que ni está en acuerdo ni en desacuerdo con la afirmación dada, el 19% está totalmente de acuerdo con la información dada, el 19% está parcialmente de acuerdo con la afirmación el otro 19% está parcialmente en desacuerdo y el 12% está totalmente en desacuerdo debido a que no manejan los sistemas contables y no saben con exactitud los resultados obtenidos para tomar acciones correctivas.

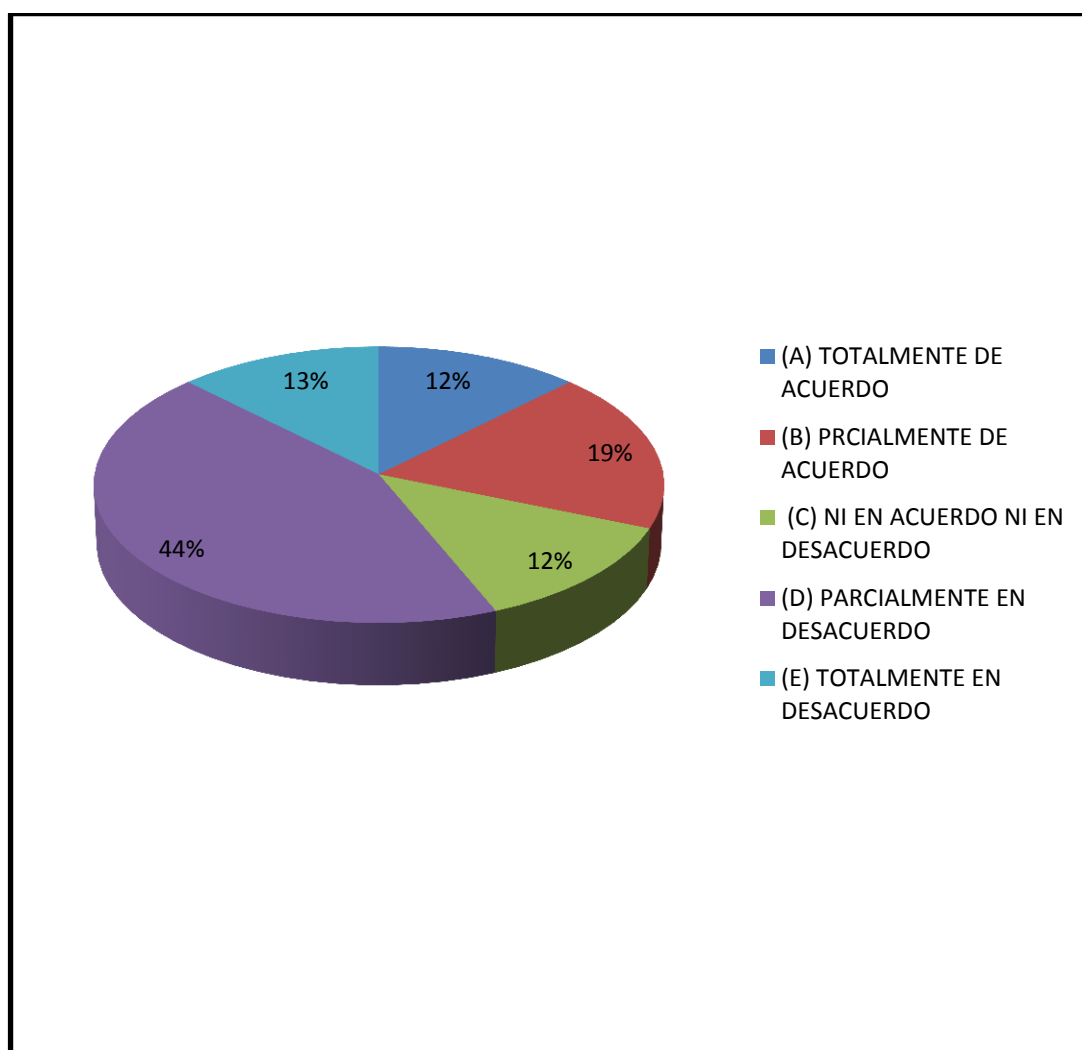
### **Pregunta 9**

Los estados financieros reflejan la situación y rendimiento financiero de una cooperativa, por lo cual la SEPS exige que los balances se suban al portal de la Superintendencia para que sean de conocimiento público y se cumpla el principio de transparencia.

**Tabla 14**

**Principio de transparencia**

CATEGORIA	f	Fr	fa	Fra	f%
<b>Totalmente de acuerdo</b>	2	0,13	2	0,13	12,50%
<b>Parcialmente de acuerdo</b>	3	0,19	5	0,31	18,75%
<b>Ni de acuerdo ni en desacuerdo</b>	2	0,13	7	0,4375	12,50%
<b>Parcialmente en desacuerdo</b>	7	0,44	14	0,88	43,75%
<b>Totalmente en desacuerdo</b>	2	0,13	16	1	12,50%
	<b>16</b>	<b>1</b>			<b>100%</b>



**Figura 11: Principio de transparencia**

## INTERPRETACIÓN

Los encuestados manifestaron que el 44% están parcialmente en desacuerdo con la afirmación dada debido a que algunas cooperativas no suben la información a la página de la SEPS de modo que no se cumple con el principio de transparencia. El 19% de afirman que están parcialmente de acuerdo con la afirmación, el 13% está en total desacuerdo, el 12% ni está en acuerdo ni en desacuerdo, mientras que el otro 12% está totalmente de acuerdo con la información.

Los miembros de las entidades manifestaron que los estados financieros no reflejan el rendimiento de la entidad, esto se debe a que las mismas realizan la actividad por cumplir con una ley, que es el de subir sus estados a la página de la SEPS, cumpliendo con un control que la misma determina para que la información sea expuesta y se cumpla con el principio de transparencia.

### Pregunta 10

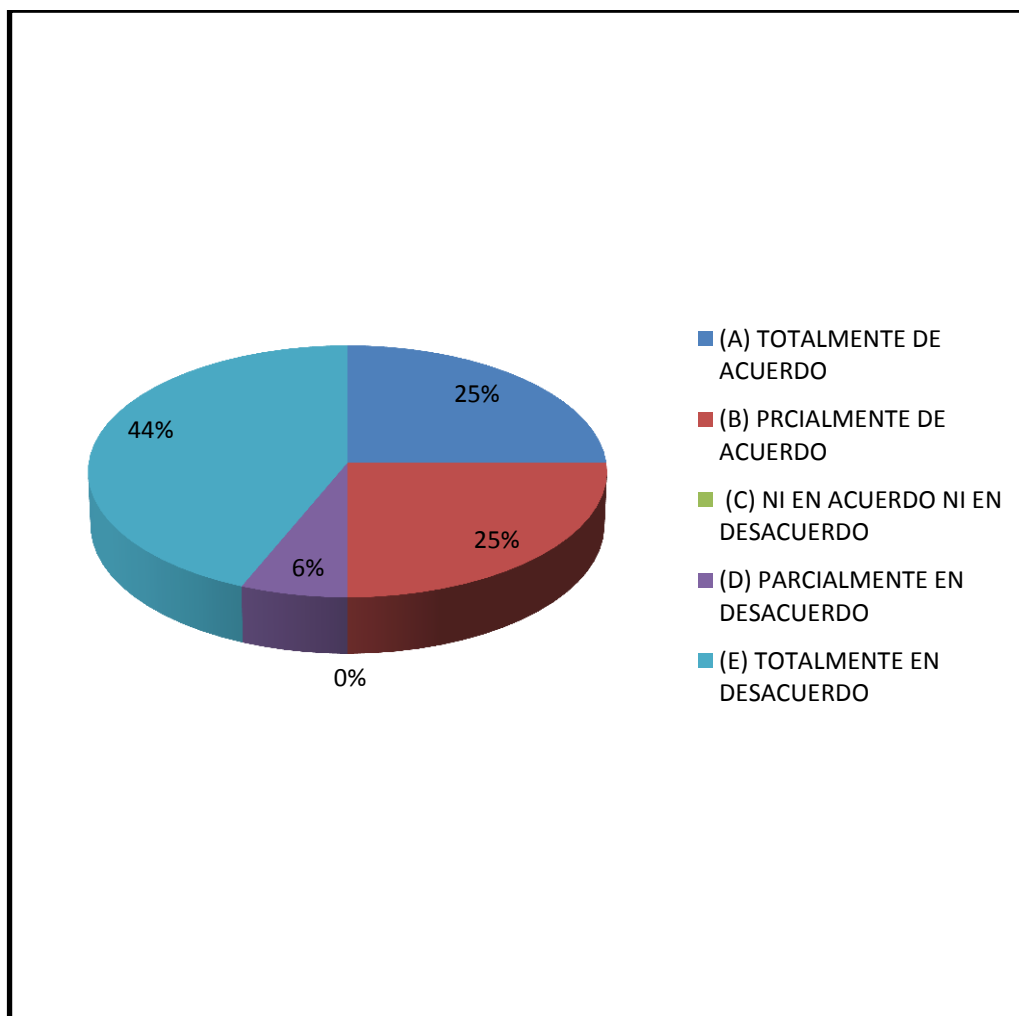
Son todos aquellos elementos de información contable y financiera que se relacionan entre sí, con el fin de apoyar a la toma de decisiones gerenciales de una cooperativa, de manera eficiente y oportuna.

**Tabla 15**

### Sistema contable como apoyo a decisiones gerenciales

CATEGORIA	f	Fr	fa	Fra	f%
<b>Totalmente de acuerdo</b>	4	0,25	4	0,25	25,00%
<b>Parcialmente de acuerdo</b>	4	0,25	8	0,50	25,00%
<b>Ni de acuerdo ni en desacuerdo</b>	0	0,00	8	0,5	0,00%
<b>Parcialmente en desacuerdo</b>	1	0,06	9	0,56	6,25%
<b>Totalmente en desacuerdo</b>	7	0,44	16	1	43,75%
	<b>16</b>	<b>1</b>			<b>100%</b>





**Figura 12: Sistema contable como apoyo a decisiones gerenciales**

### **INTERPRETACIÓN**

De los encuestados el 44% manifestó que están totalmente en desacuerdo con la afirmación, el 25% está parcialmente de acuerdo, el otro 25% está totalmente de acuerdo y el 6% menciona que está parcialmente en desacuerdo con la afirmación debido a que el sistema contable sigue procesos para tener información de la economía de la entidad de manera que se pueda emitir informes permitiendo al personal administrativo tomar decisiones de acuerdo a su necesidad con el fin de mejorar su rendimiento.

Los colaboradores de la entidad tienen en cuenta que los sistemas contables ayudan a la entidad a emitir instrumentos que les permitan a los administradores tomar decisiones.

### PARTE III: Toma de Decisiones

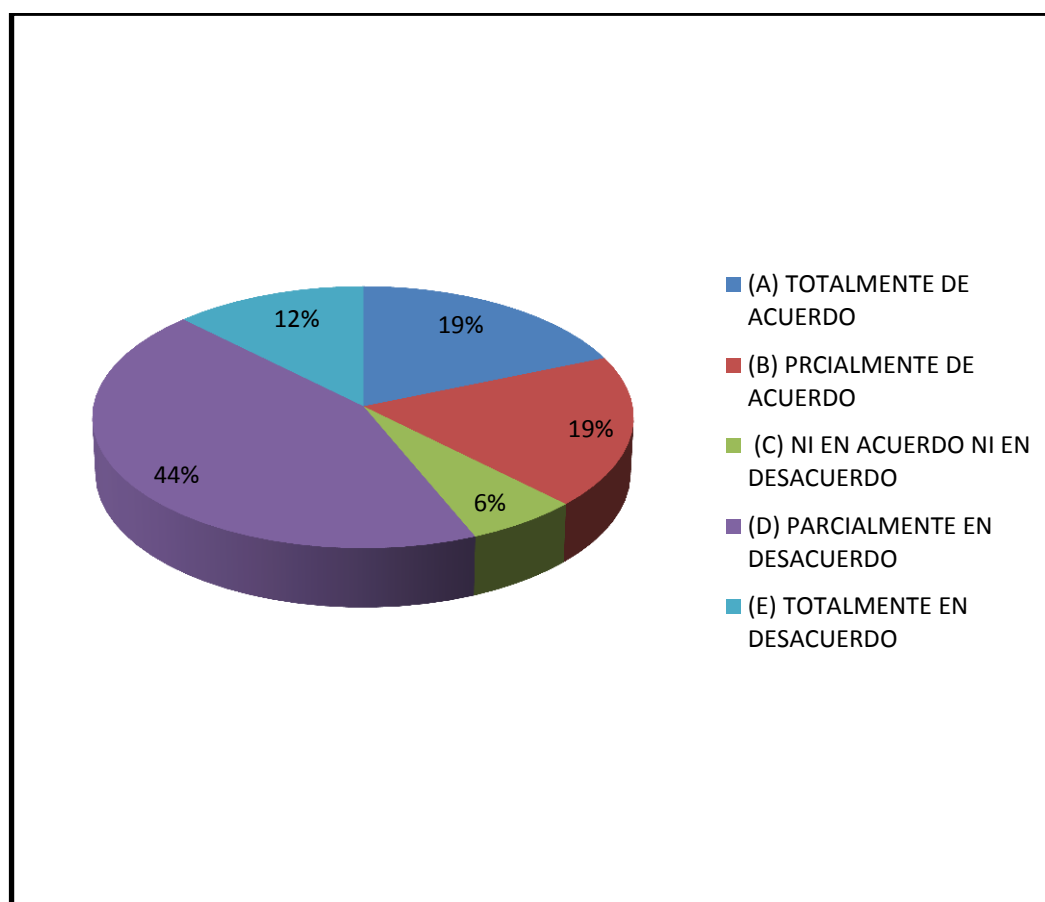
#### Pregunta 11

La toma de decisiones corresponde a un proceso importante, porque permite mejorar la competitividad a través de la selección de una determinada decisión.

**Tabla 16**

#### Toma de decisiones

CATEGORIA	f	Fr	fa	Fra	f%
<b>Totalmente de acuerdo</b>	3	0,19	3	0,19	18,75%
<b>Parcialmente de acuerdo</b>	3	0,19	6	0,38	18,75%
<b>Ni de acuerdo ni en desacuerdo</b>	1	0,06	7	0,4375	6,25%
<b>Parcialmente en desacuerdo</b>	7	0,44	14	0,88	43,75%
<b>Totalmente en desacuerdo</b>	2	0,13	16	1	12,50%
	<b>16</b>	<b>1</b>			<b>100%</b>



**Figura 13: Toma de decisiones**

## INTERPRETACIÓN

El 44% de los encuestados manifestaron que están parcialmente en desacuerdo con la afirmación, el 19% mencionan que están totalmente de acuerdo con la afirmación, el otro 19% está parcialmente de acuerdo estas dos mencionan que se debe a que se sigue una serie de proceso para tomar una estrategia que mejore la competitividad de la entidad frente a las demás, mientras que el 6% restante ni está de acuerdo pero tampoco está en desacuerdo con la afirmación.

La mayoría de los encuestados manifestaron que la toma de decisiones no tiene un proceso adecuado, esto se debe a la falta de conocimientos de los pasos que se ha de seguir para enfrentar situaciones graves como la mitigación de riesgos en las mismas, con este desconocimiento las cooperativas de ahorro y crédito no podrán ser competitivas, debido a que harán mal uso de su servicio y por ende el usuario preferirá acudir a otra institución que le garantice confianza.

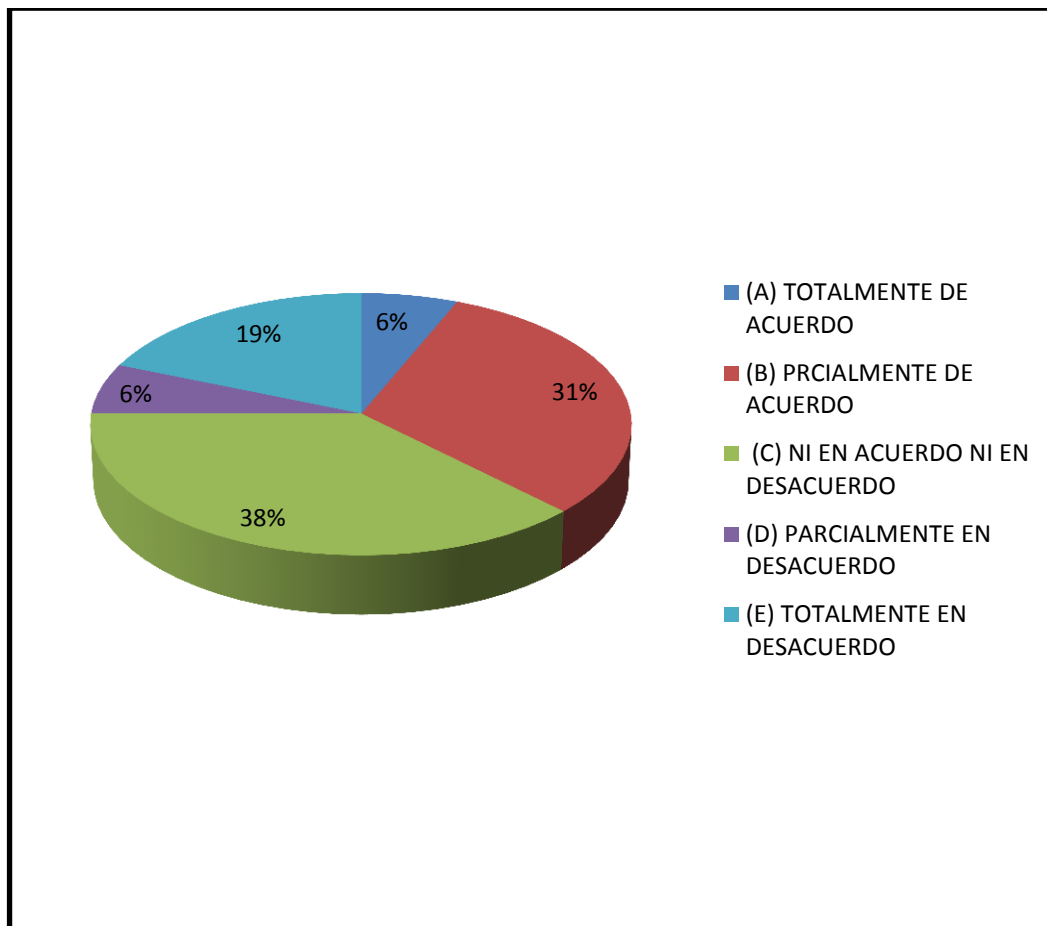
### Pregunta 12

Permite considerar oportunamente los aspectos internos y externos que conllevan a identificar amenazas, riesgos y oportunidades, que determinan la ejecución de análisis financieros a las cooperativas y crean alternativas ventajosas.

**Tabla 17**

### Aspectos internos para la toma de decisiones

CATEGORIA	f	Fr	fa	Fra	f%
<b>Totalmente de acuerdo</b>	1	0,06	1	0,06	6,25%
<b>Parcialmente de acuerdo</b>	5	0,31	6	0,38	31,25%
<b>Ni de acuerdo ni en desacuerdo</b>	6	0,38	12	0,75	37,50%
<b>Parcialmente en desacuerdo</b>	1	0,06	13	0,81	6,25%
<b>Totalmente en desacuerdo</b>	3	0,19	16	1	18,75%
	<b>16</b>	<b>1</b>			<b>100%</b>



**Figura 14: Aspectos internos para la toma de decisiones**

### **INTERPRETACIÓN**

De los encuestados el 38% manifestó que ni está de acuerdo ni desacuerdo con la afirmación dada, el 31% menciona que está parcialmente de acuerdo con la afirmación, el 19% está en total desacuerdo, el 6% está parcialmente en desacuerdo y el 6% restante afirma que está en total acuerdo con la afirmación debido a que los sistemas contables permiten cuantificar los datos de manera que se evidencie mediante un análisis las fortalezas o sus debilidades.

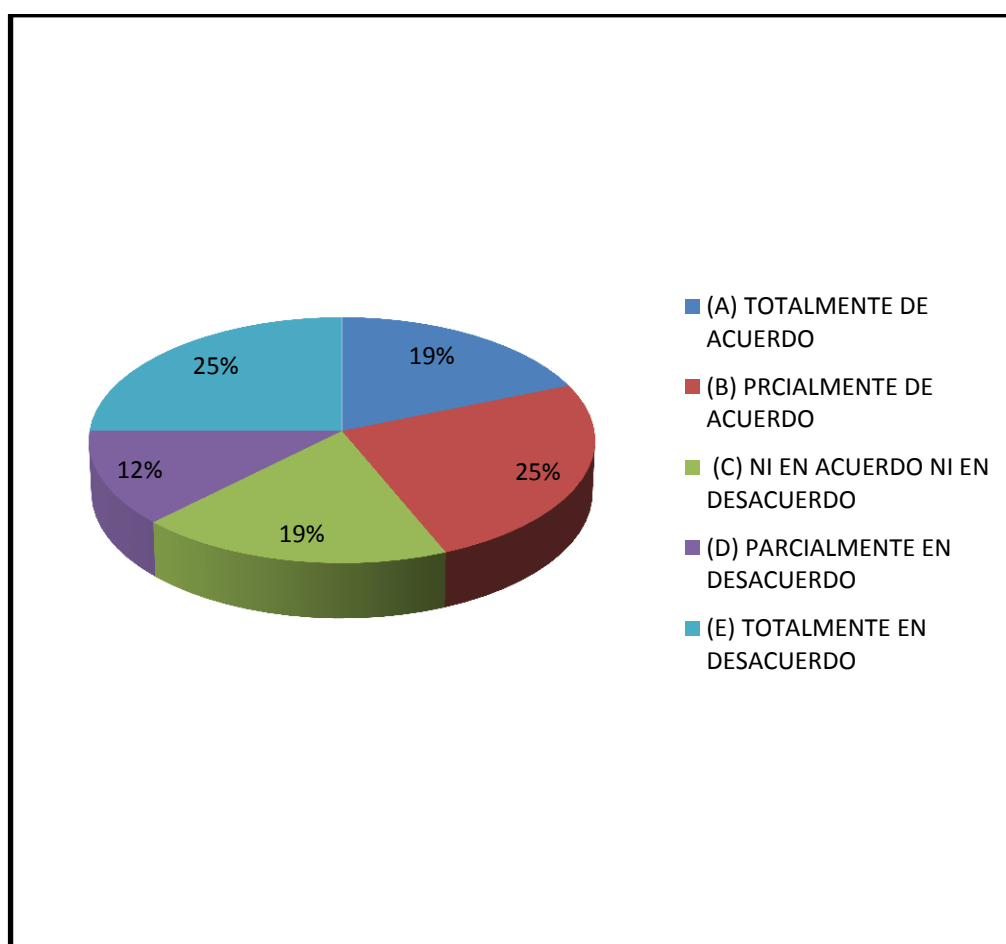
### **Pregunta 13**

Constituye un pilar fundamental dentro de la cooperativa, debido a que presenta alternativas de solución, las más eficientes están dadas en función al buen criterio financiero, contable y estratégico de los directivos.

**Tabla 18**

**Alternativas de solución**

CATEGORIA	f	Fr	fa	Fra	f%
<b>Totalmente de acuerdo</b>	3	0,19	3	0,19	18,75%
<b>Parcialmente de acuerdo</b>	4	0,25	7	0,44	25,00%
<b>Ni de acuerdo ni en desacuerdo</b>	3	0,19	10	0,625	18,75%
<b>Parcialmente en desacuerdo</b>	2	0,13	12	0,75	12,50%
<b>Totalmente en desacuerdo</b>	4	0,25	16	1	25,00%
	<b>16</b>	<b>1</b>			<b>100%</b>



**Figura 15: Alternativas de solución**

**INTERPRETACIÓN**

El 25% de los encuestados manifestaron que están totalmente en desacuerdo con la información, el otro 25% menciona que están parcialmente de acuerdo con la información, el 19% ni está de acuerdo pero tampoco está en desacuerdo, el otro 19% está totalmente de acuerdo y el 12% está parcialmente en desacuerdo.

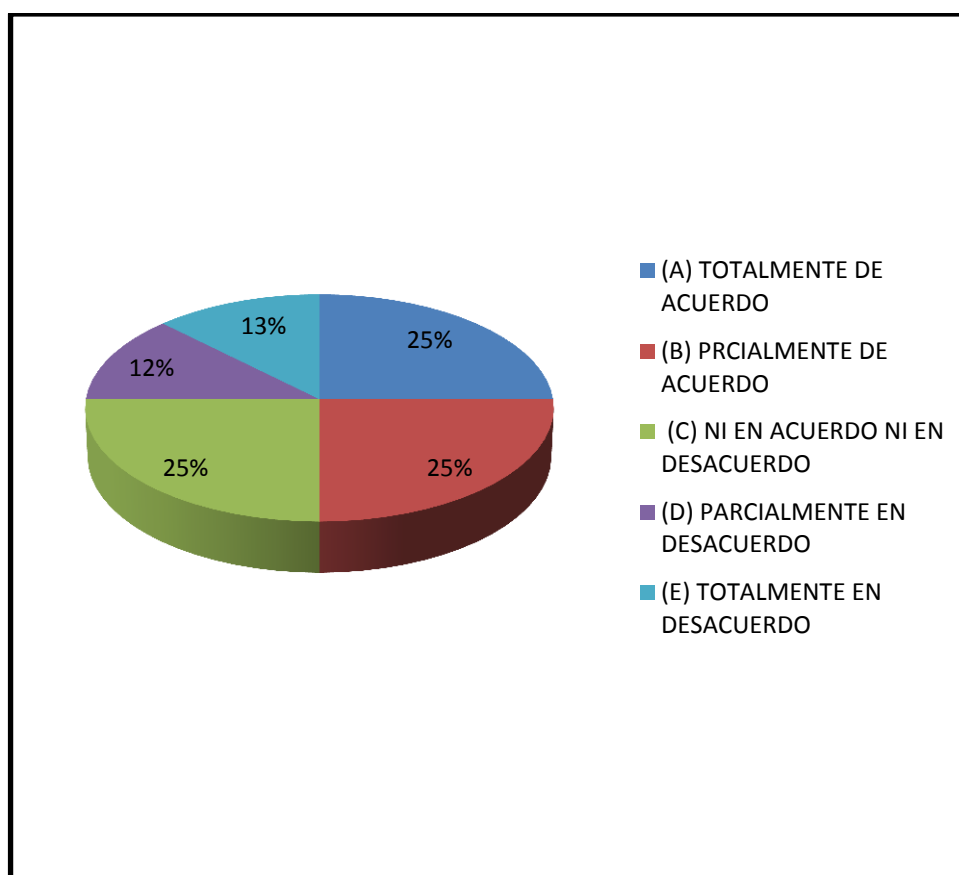
## Pregunta 14

Las herramientas para la toma de decisiones en una cooperativa, constituirán factores de apoyo para hacer frente al riesgo, teniendo en cuenta la cantidad de información al momento de tomar decisiones efectivas.

**Tabla 19**

### Factores de apoyo para la toma de decisiones

CATEGORIA	f	Fr	fa	Fra	f%
<b>Totalmente de acuerdo</b>	4	0,25	4	0,25	25,00%
<b>Parcialmente de acuerdo</b>	4	0,25	8	0,50	25,00%
<b>Ni de acuerdo ni en desacuerdo</b>	4	0,25	12	0,75	25,00%
<b>Parcialmente en desacuerdo</b>	2	0,13	14	0,88	12,50%
<b>Totalmente en desacuerdo</b>	2	0,13	16	1	12,50%
	<b>16</b>	<b>1</b>			<b>100%</b>



**Figura 16: Factores de apoyo para la toma de decisiones**

## INTERPRETACIÓN

Los encuestados manifestaron que el 25% están totalmente de acuerdo y parcialmente de acuerdo con la afirmación debido a que los sistemas contables arrojan información en estados financieros que son herramientas para que la gerencia tome decisiones, el otro 25% manifiesta que ni está de acuerdo pero que tampoco está en desacuerdo, el 12% está parcialmente en desacuerdo y el 13% está totalmente en desacuerdo con la afirmación dada en la encuesta.

Los colaboradores de las entidades en cuestión saben que si se tiene una herramienta adecuada que arroje datos reales se puede mitigar el riesgo en las mismas de manera que no se pierda la recepción del capital que ingresa en las instituciones financieras.

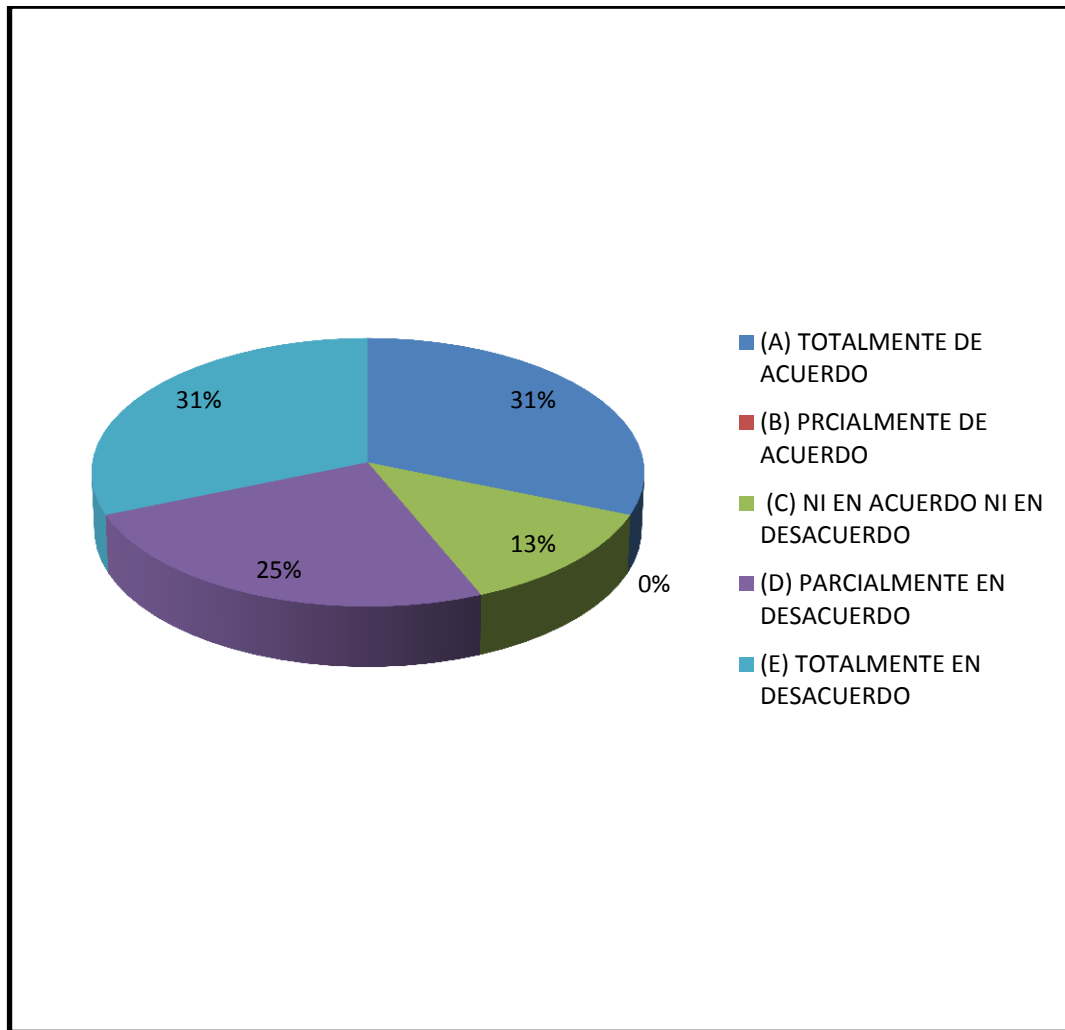
### Pregunta 15

Las decisiones tomadas requieren lógica y para ello se necesita que las personas que infieran en este proceso se encuentren bien informadas sobre la capacidad económica y financiera de la Cooperativa.

**Tabla 20**

### Lógica en las decisiones

CATEGORIA	f	Fr	fa	Fra	f%
<b>Totalmente de acuerdo</b>	5	0,31	5	0,31	31,25%
<b>Parcialmente de acuerdo</b>	0	0,00	5	0,31	0,00%
<b>Ni de acuerdo ni en desacuerdo</b>	2	0,13	7	0,4375	12,50%
<b>Parcialmente en desacuerdo</b>	4	0,25	11	0,69	25,00%
<b>Totalmente en desacuerdo</b>	5	0,31	16	1	31,25%
	<b>16</b>	<b>1</b>			<b>100%</b>



**Figura 17: Lógica en las decisiones**

### **INTERPRETACIÓN**

Del total de los encuestados se pudo evidenciar que el 31% están en desacuerdo con la afirmación, el otro 31% está en total acuerdo. Esta particular controversia se debe a la falta de información que tienen los trabajadores de la entidad de que requisitos han de tener si quieren ser partícipes en la ejecución de estrategias para la toma de decisiones en la entidad, el 25% de manifestaron que están parcialmente en desacuerdo, y el 13% ni está de acuerdo ni tampoco en desacuerdo con la afirmación.

### **PARTE IV: Riesgo**

#### **Pregunta 16**

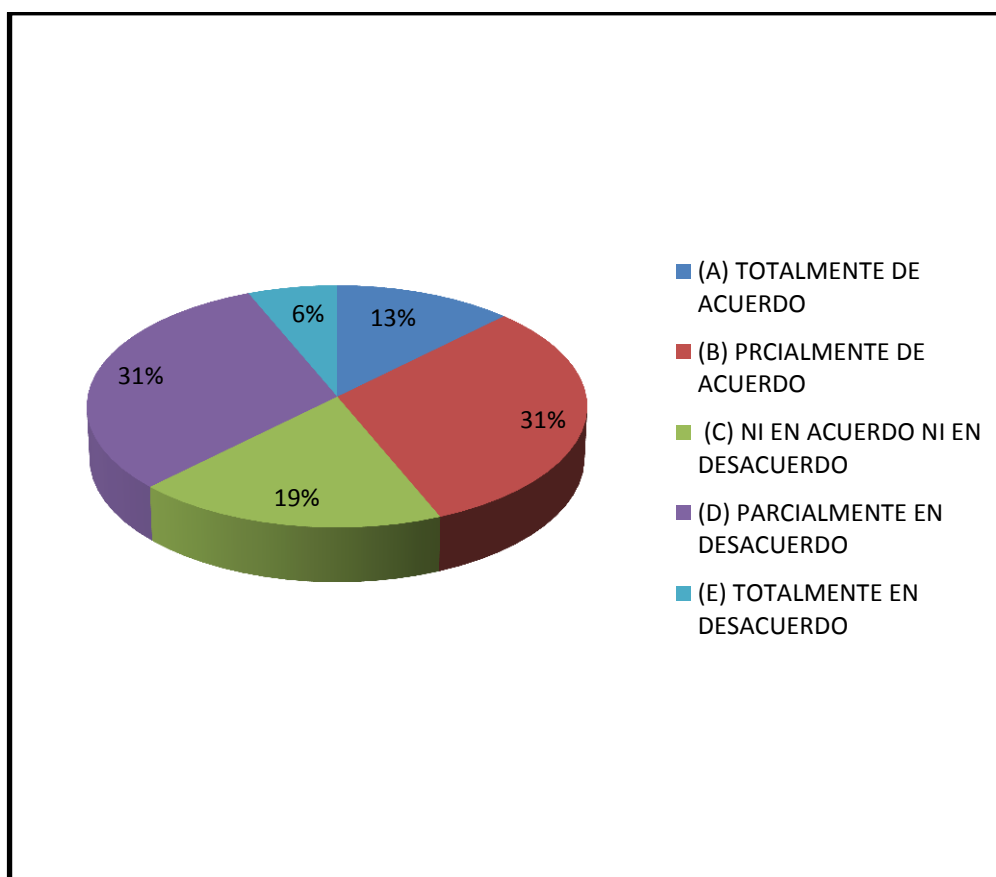
El riesgo de mercado es el riesgo a las pérdidas del valor de un activo asociado a la fluctuación de su precio en el mercado.



**Tabla 21**

**Riesgo de mercado**

CATEGORIA	f	Fr	fa	Fra	f%
<b>Totalmente de acuerdo</b>	2	0,13	2	0,13	12,50%
<b>Parcialmente de acuerdo</b>	5	0,31	7	0,44	31,25%
<b>Ni de acuerdo ni en desacuerdo</b>	3	0,19	10	0,625	18,75%
<b>Parcialmente en desacuerdo</b>	5	0,31	15	0,94	31,25%
<b>Totalmente en desacuerdo</b>	1	0,06	16	1	6,25%
	<b>16</b>	<b>1</b>			<b>100%</b>



**Figura 18: Riesgo de mercado**

**INTERPRETACIÓN**

El 31% de los encuestados mencionan que están parcialmente en desacuerdo con la afirmación dada, el otro 31% están parcialmente de acuerdo, el 19% manifiestan que ni están de acuerdo ni en desacuerdo, el 13% está totalmente de acuerdo con la

afirmación debido a que los riesgos de mercado se dan debido a las fluctuaciones de sus variables de mercado, y el 6% restante menciona que está totalmente en desacuerdo.

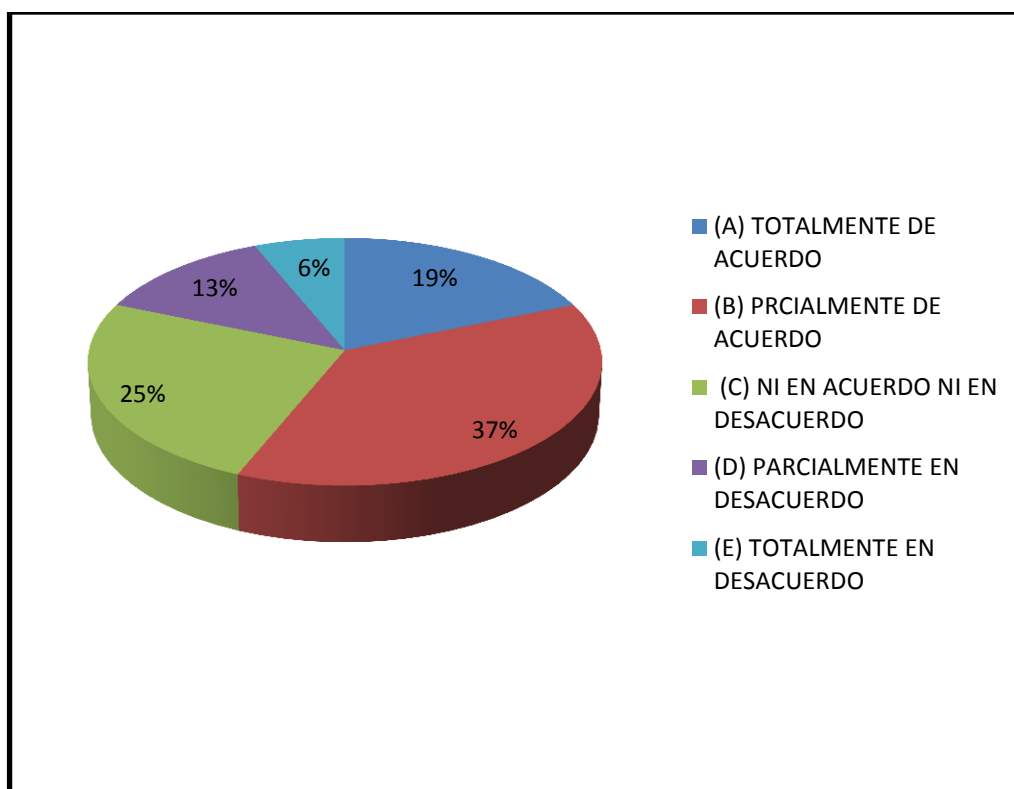
### Pregunta 17

El riesgo de mercado en las Cooperativa de Ahorro y Crédito es generado por el incumplimiento de pagos por parte de los deudores.

**Tabla 22**

### Incumplimiento de pagos

CATEGORIA	f	Fr	fa	Fra	f%
<b>Totalmente de acuerdo</b>	3	0,19	3	0,19	18,75%
<b>Parcialmente de acuerdo</b>	6	0,38	9	0,56	37,50%
<b>Ni de acuerdo ni en desacuerdo</b>	4	0,25	13	0,8125	25,00%
<b>Parcialmente en desacuerdo</b>	2	0,13	15	0,94	12,50%
<b>Totalmente en desacuerdo</b>	1	0,06	16	1	6,25%
	<b>16</b>	<b>1</b>			<b>100%</b>



**Figura 19: Incumplimiento de pagos**

## INTERPRETACIÓN

De los encuestados el 37% manifestó que esta parcialmente de acuerdo con la afirmación, entonces evidenciamos que los trabajadores no pueden distinguir qué tipo de riesgo afronta. El 25% ni está de acuerdo ni tampoco en desacuerdo, el 19% está totalmente de acuerdo, el 13% está parcialmente en desacuerdo y el 6% totalmente en desacuerdo debido a los conocimientos de riesgos financieros.

Los colaboradores de la entidad no diferencia del riesgo de liquidez con el de mercado esto se deben a que en las entidades no manejan la mitigación de todos los riesgos financieros, solo verifican que los resultados sean favorables y no maneja el un control adecuado de los mismo, lo que llevara a que la entidad o aumente su rendimiento o lo disminuya.

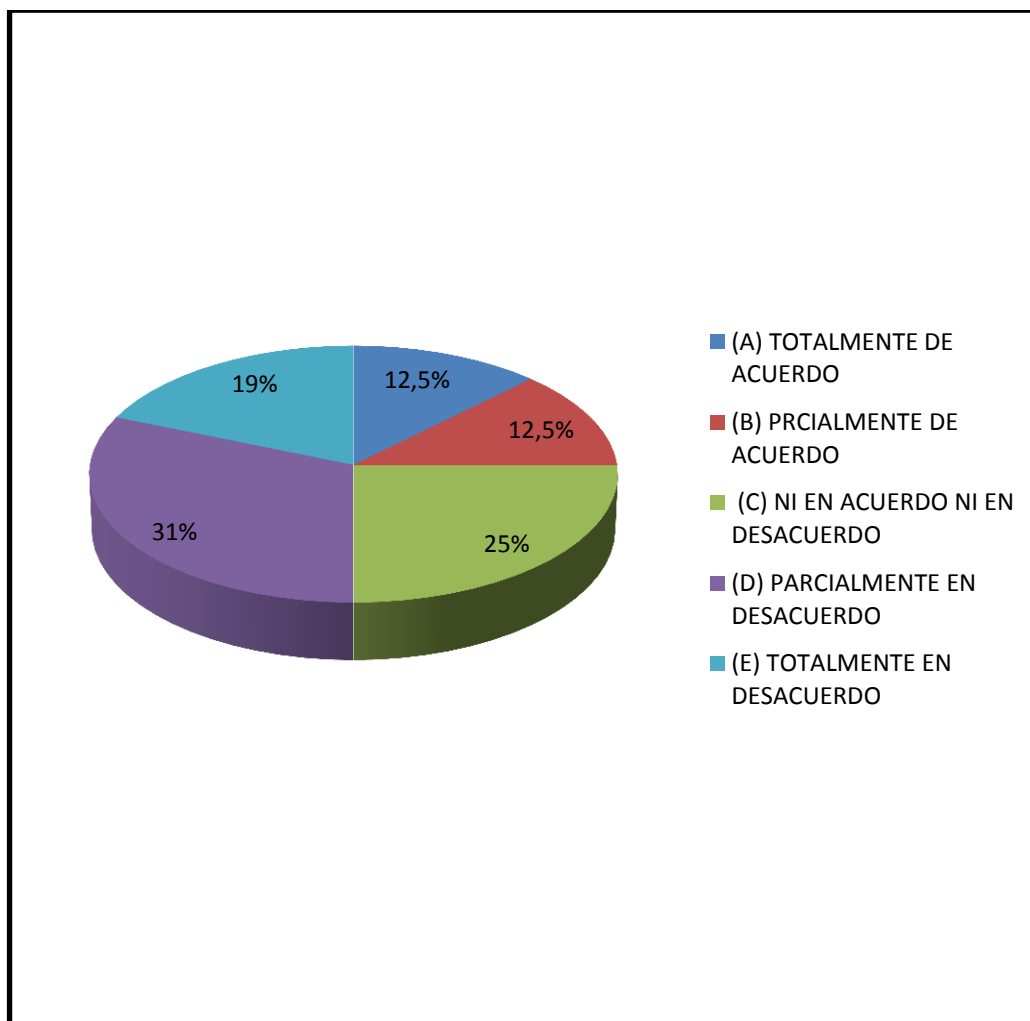
### Pregunta 18

Las instituciones financieras pueden sufrir variaciones en el valor de los activos o pasivos de la institución por fluctuaciones en las tasas de interés.

**Tabla 23**

### Variación del valor de activos

CATEGORIA	f	Fr	fa	Fra	f%
<b>Totalmente de acuerdo</b>	2	0,13	2	0,13	12,50%
<b>Parcialmente de acuerdo</b>	2	0,13	4	0,25	12,50%
<b>Ni de acuerdo ni en desacuerdo</b>	4	0,25	8	0,5	25,00%
<b>Parcialmente en desacuerdo</b>	5	0,31	13	0,81	31,25%
<b>Totalmente en desacuerdo</b>	3	0,19	16	1	18,75%
	<b>16</b>	<b>1</b>			<b>100%</b>



**Figura 20: Variación del valor de activos**

## INTERPRETACIÓN

El 31% de los encuestados manifestaron que están parcialmente en desacuerdo, el 25% ni están de acuerdo pero tampoco están en desacuerdo con la información, el 19% está totalmente en desacuerdo, el 12% manifiestan que están totalmente de acuerdo y el otro parcialmente de acuerdo esto se debe al constate manejo de la información financiera de la entidad.

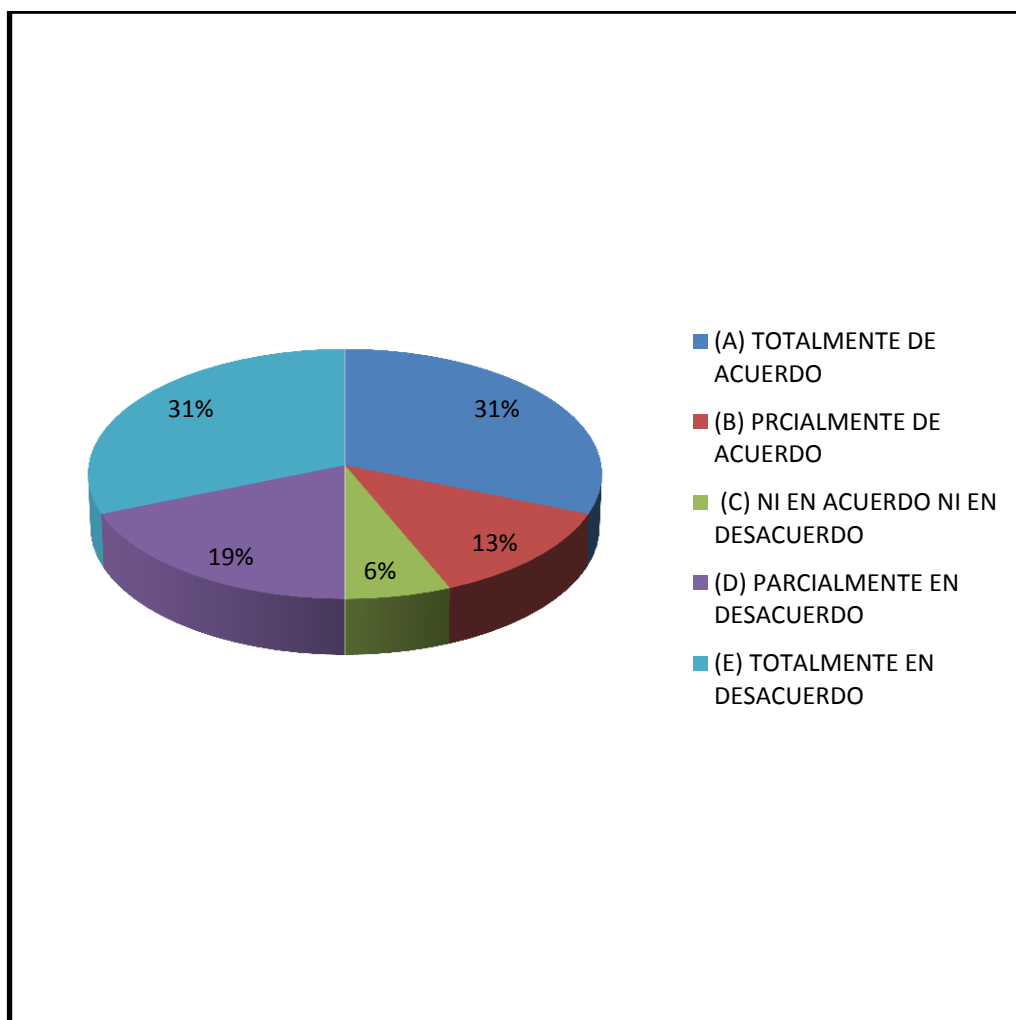
## Pregunta 19

El manejo del riesgo de mercado permite al área directiva establecer políticas para mejorar los resultados de la institución.

**Tabla 24**

**Manejo del riesgo de mercado**

CATEGORIA	f	Fr	fa	Fra	f%
<b>Totalmente de acuerdo</b>	5	0,31	5	0,31	31,25%
<b>Parcialmente de acuerdo</b>	2	0,13	7	0,44	12,50%
<b>Ni de acuerdo ni en desacuerdo</b>	1	0,06	8	0,5	6,25%
<b>Parcialmente en desacuerdo</b>	3	0,19	11	0,69	18,75%
<b>Totalmente en desacuerdo</b>	5	0,31	16	1	31,25%
	<b>16</b>	<b>1</b>			<b>100%</b>



**Figura 21: Manejo del riesgo de mercado**

## INTERPRETACIÓN

De los encuestado el 31% manifiesta que está en total desacuerdo con la afirmación y el otro 31% menciona que está totalmente de acuerdo con la afirmación, esta controversia se debe a que no necesariamente se debe esperar la evaluación del riesgo debido a que se mide otros factores para mejorar resultados en las entidades, el 19% está parcialmente en desacuerdo, el 13% está parcialmente de acuerdo y el 6% ni está de acuerdo pero tampoco en desacuerdo con la afirmación presentada.

Los encuestados manifestaron que un control de riesgos no es de significancia para realizar cambios en las políticas que mantienen las entidades financieras estudiadas, por esta razón las decisiones tampoco son acertadas, porque no va a la par con lo que la entidad necesita para tener buenos rendimientos. Desconocen que para lograr el cumplimiento de sus objetivos es necesario conocer de todos los factores que pueden perjudicar a la entidad, para que se pueda mitigar los mismos y la entidad salga beneficiada.

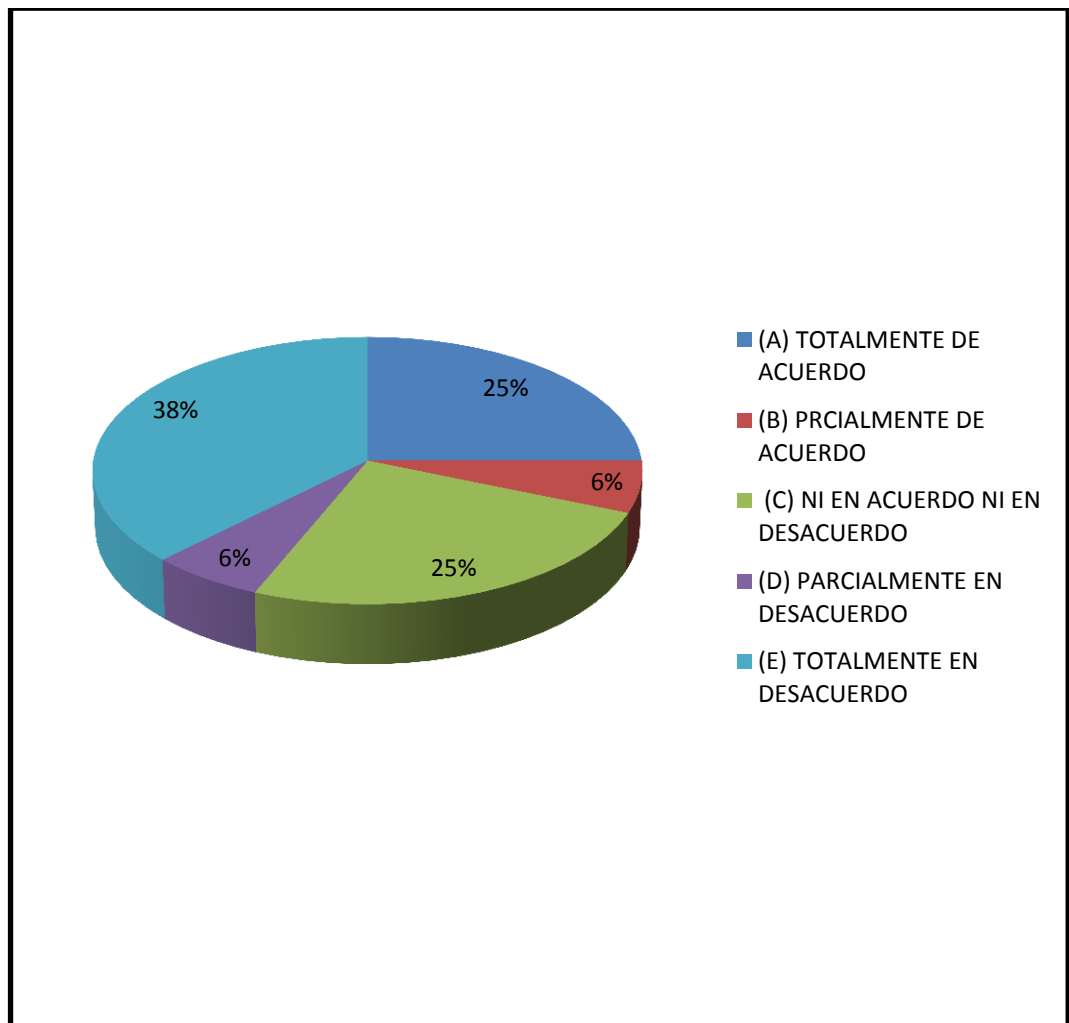
### Pregunta 20

Las instituciones financieras utilizan métodos que permitan cuantificar y mitigar el riesgo de mercado.

**Tabla 25**

### Utilización de métodos para mitigar el riesgo

CATEGORIA	f	Fr	fa	Fra	f%
<b>Totalmente de acuerdo</b>	4	0,25	4	0,25	25,00%
<b>Parcialmente de acuerdo</b>	1	0,06	5	0,31	6,25%
<b>Ni de acuerdo ni en desacuerdo</b>	4	0,25	9	0,5625	25,00%
<b>Parcialmente en desacuerdo</b>	1	0,06	10	0,63	6,25%
<b>Totalmente en desacuerdo</b>	6	0,38	16	1	37,50%
	<b>16</b>	<b>1</b>			<b>100%</b>



**Figura 22: Utilización de métodos para mitigar el riesgo**

### INTERPRETACIÓN

El 38% de los encuestados manifestaron que están totalmente en desacuerdo con la afirmación dada debido a que la mayoría de la cooperativas no cuentan con métodos para mitigar o evaluar los riesgos financieros, el 25% ni está de acuerdo ni en desacuerdo, el otro 25% está totalmente de acuerdo, el 6% está parcialmente de acuerdo y el otro 6% parcialmente en desacuerdo.

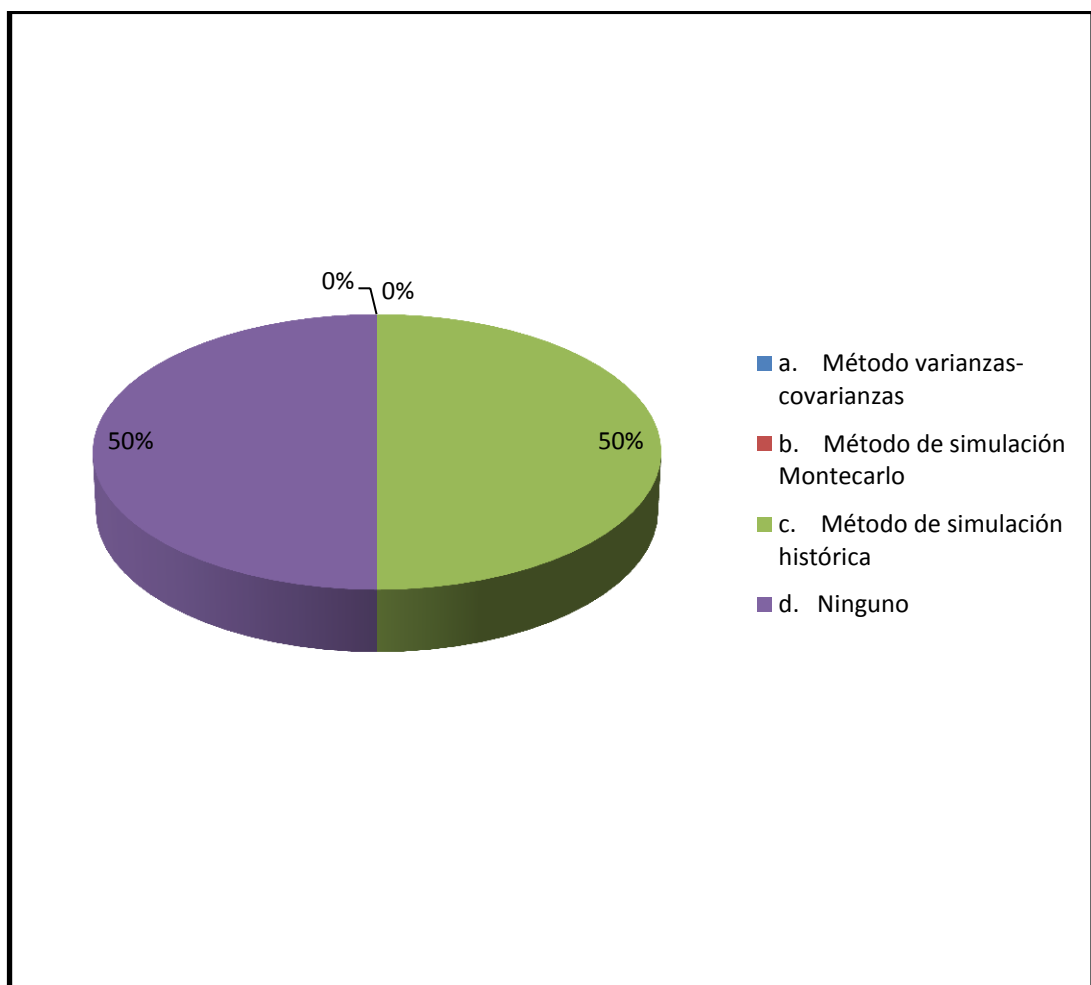
### Pregunta 21

¿En la Cooperativa de Ahorro y Crédito el método para medir el riesgo de mercado es?

**Tabla 26**

**Métodos para medir el riesgo de mercado**

CATEGORIA	f	Fr	fa	Fra	f%
Método varianzas-covarianzas	0	0,00	0	0,00	0,00%
Método de simulación Montecarlo	0	0,00	0	0,00	0,00%
Método de simulación histórica	8	0,50	8	0,5	50,00%
Ninguno	8	0,50	16	1,00	50,00%
	<b>16</b>	<b>1</b>			<b>100%</b>



**Figura 23: Métodos para medir el riesgo de mercado**

**INTERPRETACIÓN**

De los encuestados el 50% manifestó que en la entidad en la que trabaja se utiliza el método de simulación histórica para medir el riesgo, mientras que el 50% restante



de los encuestados mencionan que no utiliza ningún método de los mencionados para medir el riesgo de mercado.

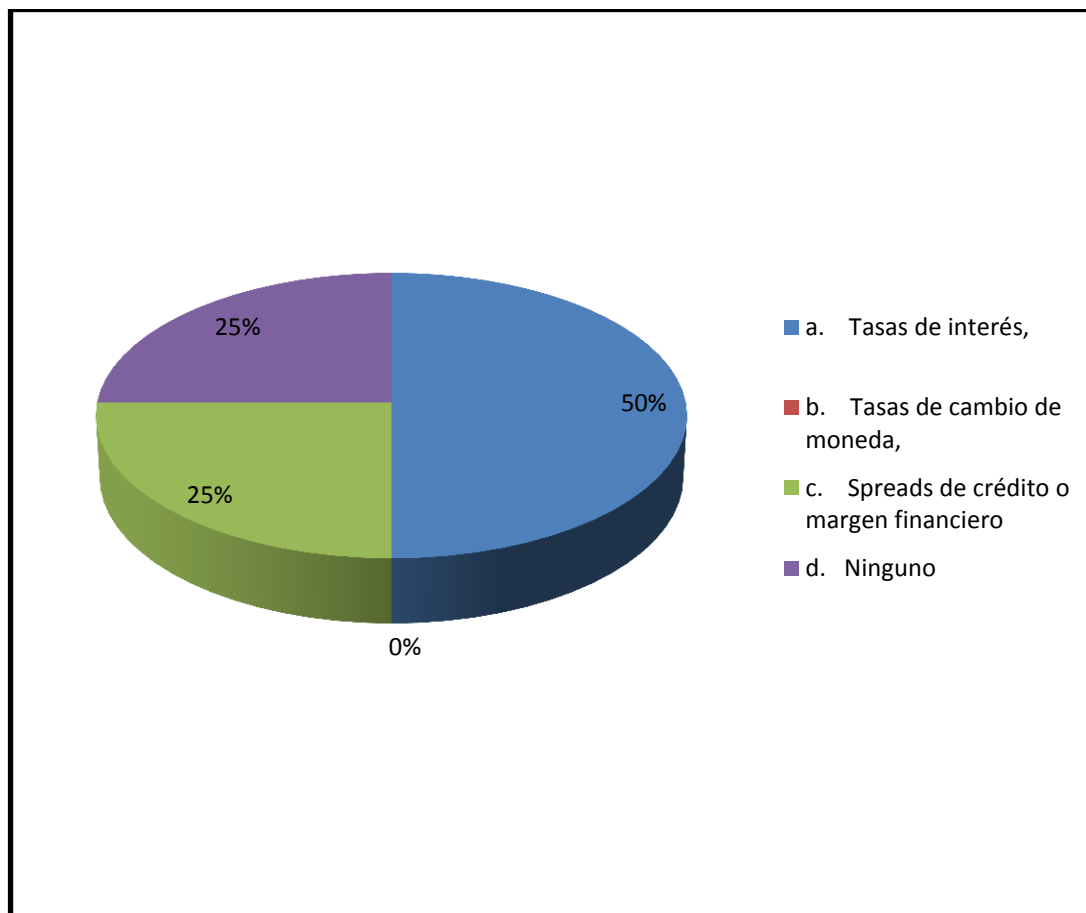
### Pregunta 22

¿Cuál es el factor riesgo de mercado que más influye en el resultado que presenta la institución año tras año?

**Tabla 27**

### Resultado del factor riesgo de mercado

CATEGORIA	f	Fr	fa	Fra	f%
Tasas de interés	8	0,50	8	0,50	50,00%
Tasas de cambio de moneda	0	0,00	8	0,50	0,00%
Spreads de crédito o margen financiero	4	0,25	12	0,75	25,00%
Ninguno	4	0,25	16	1,00	25,00%
	<b>16</b>	<b>1</b>			<b>100%</b>



**Figura 24: Resultado del factor riesgo de mercado**

## INTERPRETACIÓN

El 50% de los encuestados manifestaron que el factor de mercado que más afecta a las entidades es la tasa de interés debido a que estas puede variar de acuerdo a las políticas de cada cooperativa de ahorro ya que se fijó un tope al que pueden llegar y las mismas compiten subiendo o bajando la tasa de interés para atraer socios a su entidad, el 25% menciona que es por Spread de crédito y el otro 25% por ninguno.

Los colaboradores de las entidades manifestaron que la tasa de interés es la que mayor realce tiene en las mismas debido a que este es el medio de competitividad frente a otras instituciones financieras que brindan el mismo servicio, es decir ofrecen tasas de interés con un porcentaje menor o mayor, en algunos casos topan con el máximo y mínimo establecido por el Banco Central del Ecuador que es el ente que regula dichas tasas de interés para la banca y que el sector cooperativo lo toma como referencia.

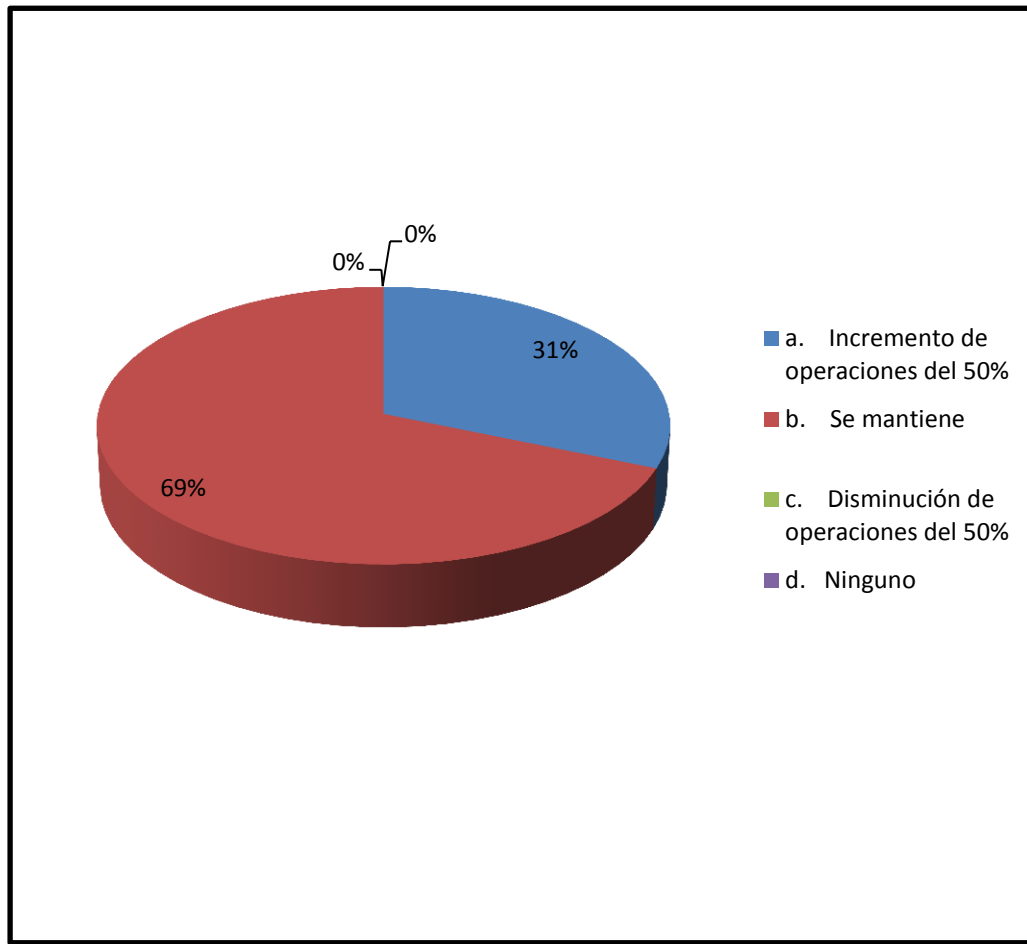
### Pregunta 23

¿Conoce como ha variado el volumen de las operaciones financieras durante el último ejercicio económico de la institución?

**Tabla 28**

### Variación de operaciones financieras

CATEGORIA	f	Fr	fa	Fra	f%
<b>Incremento de operaciones del 50%</b>	5	0,31	5	0,31	31,25%
<b>Se mantiene</b>	11	0,69	16	1,00	68,75%
<b>Disminución de operaciones del 50%</b>	0	0,00	16	1	0,00%
<b>Ninguno</b>	0	0,00	16	1,00	0,00%
	<b>16</b>	<b>1</b>			<b>100%</b>



**Figura 25: Variación de operaciones financieras**

### **INTERPRETACIÓN**

De los encuestados el 69% manifestó que el volumen de las operaciones financieras se mantiene en la entidad, mientras que el 31% menciona que las operaciones en su entidad incremento en un 50% durante el último ejercicio económico.

Los colaboradores manifestaron que las entidades mantienen sus operaciones debido a la confianza que han logrado tener con el público que acude a las mismas en busca de facilidad de créditos, buen trato y confianza que emiten cada una de estas cooperativas de ahorro.

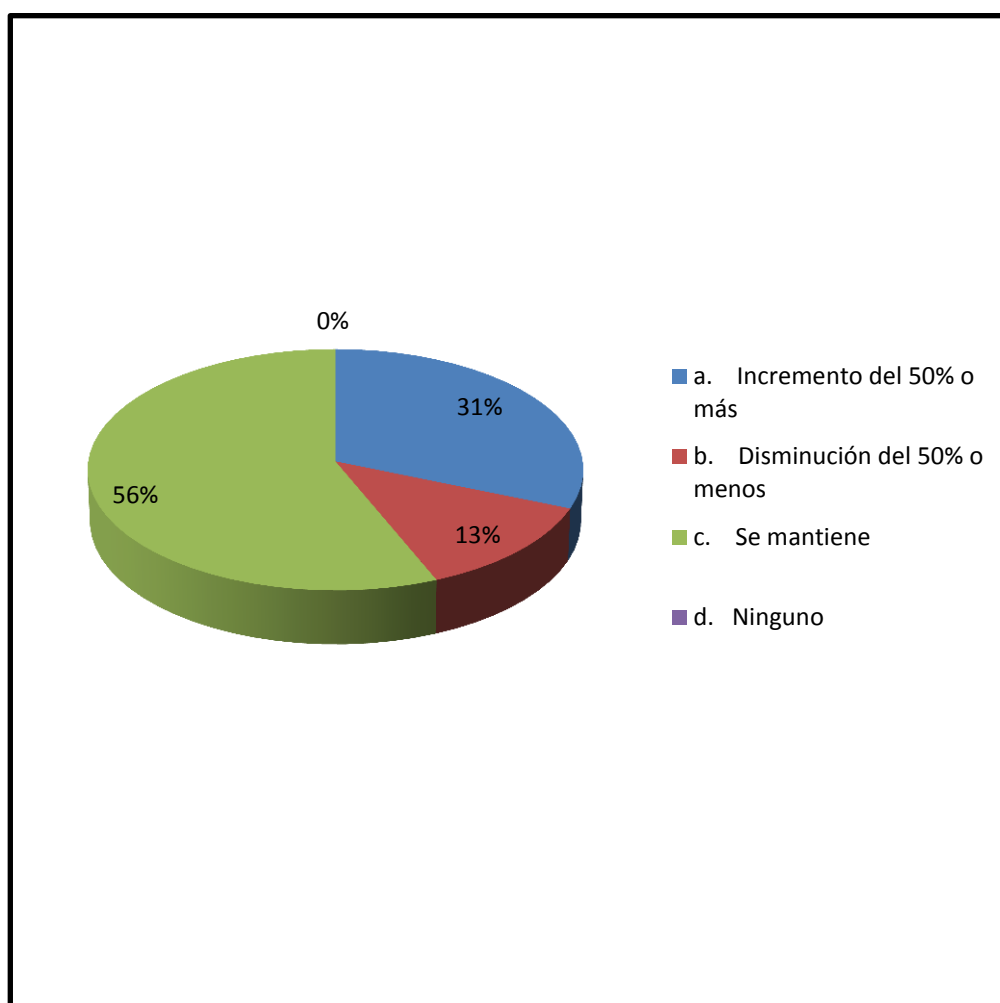
### **Pregunta 24**

¿La gestión del riesgo de mercado como incide en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito?

**Tabla 29**

**Rentabilidad**

CATEGORIA	f	Fr	fa	Fra	f%
<b>Incremento del 50% o más</b>	2	0,13	2	0,13	12,50%
<b>Disminución del 50% o menos</b>	5	0,31	7	0,44	31,25%
<b>Se mantiene</b>	9	0,56	16	1	56,25%
<b>Ninguno</b>	0	0,00	16	1,00	0,00%
	<b>16</b>	<b>1</b>			<b>100%</b>



**Figura 26: Rentabilidad**

**INTERPRETACIÓN**

El 56% de los encuestados manifestaron que la rentabilidad en la entidad se mantiene debido a la gestión del riesgo de mercado, el 31% menciona que su rentabilidad incremento en un 50% debido a la gestión de los riesgos y a la correcta toma de decisiones para aumentar sus utilidades.

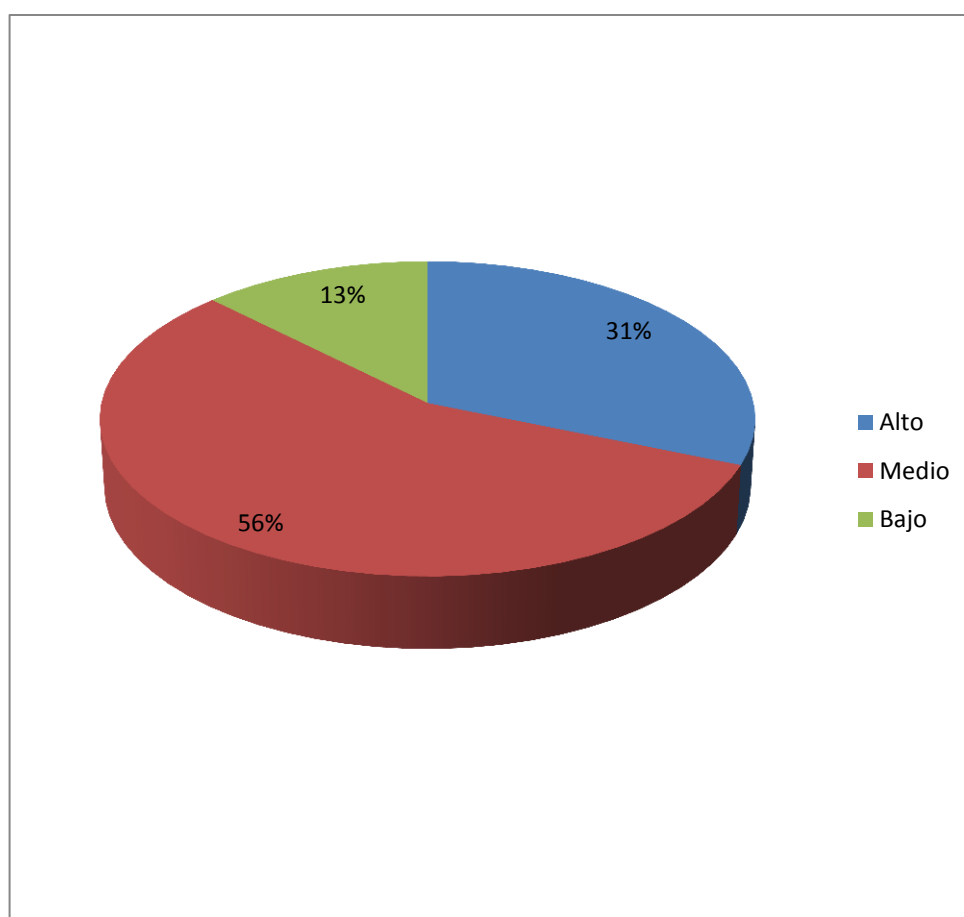
### Pregunta 25

¿En qué grado considera usted que el manejo de los sistemas contables, incide en la toma de decisiones gerenciales dentro de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 4 y 5?

**Tabla 30**

#### **Incidencia de los sistemas contables en la toma de decisiones gerenciales**

CATEGORIA	f	Fr	fa	Fra	f%
<b>Alto</b>	5	0,31	5	0,31	31,25%
<b>Medio</b>	9	0,56	14	0,88	56,25%
<b>Bajo</b>	2	0,13	16	1	12,50%
	<b>16</b>	<b>1</b>			<b>100%</b>



**Figura 27: Incidencia de los sistemas contables en la toma de decisiones**

### INTERPRETACIÓN

Del total de los encuestados el 56% manifestó que el grado de incidencia de los sistemas contables es medio al tomar decisiones, el 31% mencionan que la incidencia es alta es decir que las cooperativas toma de decisiones gerenciales tomando en cuenta la información sacada del sistema de trabajo que maneje la entidad conociendo su economía, el 13% menciona que la incidencia de los sistemas contables en la toma de decisiones es baja.

Los encuestados saben que el tener un sistema contable adecuado permitirá que las entidades tomen decisiones acertadas, garantizando su estabilidad en el sector cooperativo, así podrán utilizar los datos que los sistemas contables arrojen para analizar los factores de riesgos, verificar el cumplimiento de políticas como también ver si se cumplió con los controles para emitir y receptor los recursos económicos que se les confía.

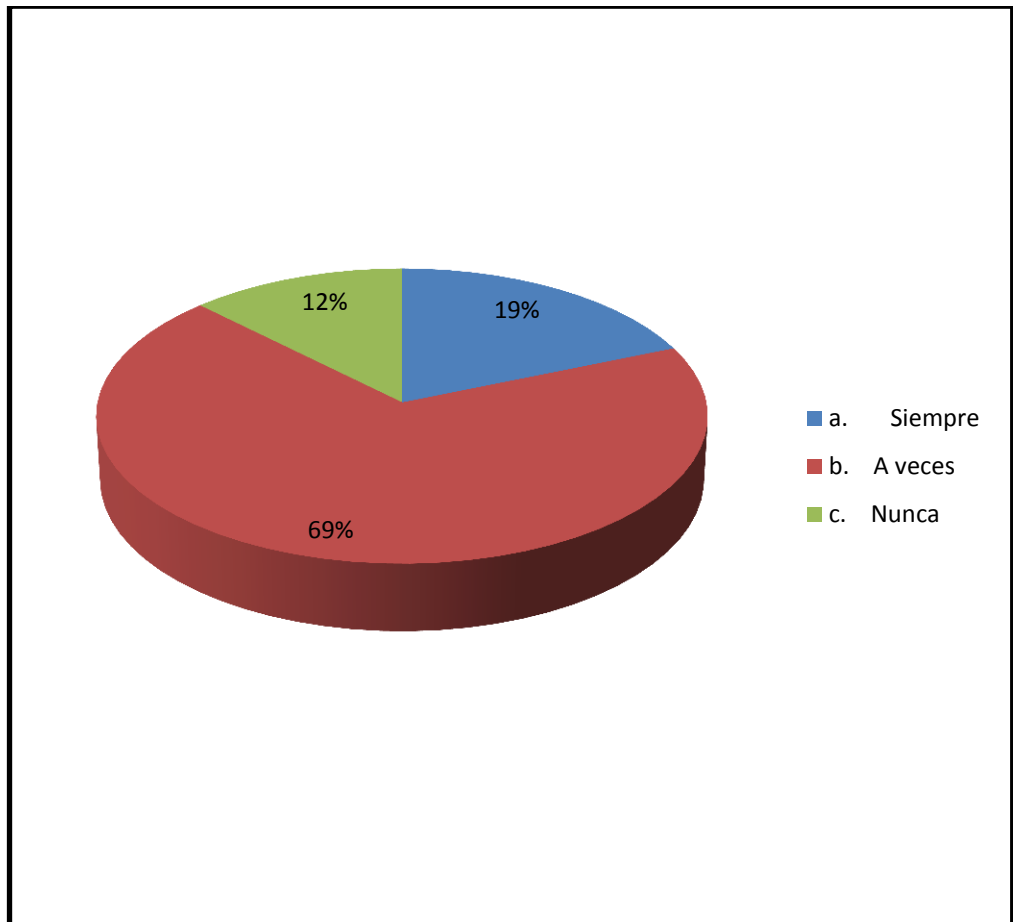
### **Pregunta 26**

¿La gerencia toma decisiones en base a los resultados obtenidos mediante la evaluación de los riesgos?

**Tabla 31**

#### **Decisiones mediante resultados**

CATEGORIA	f	Fr	fa	Fra	f%
<b>a. Siempre</b>	3	0,19	3	0,19	18,75%
<b>b. A veces</b>	11	0,69	14	0,88	68,75%
<b>c. Nunca</b>	2	0,13	16	1	12,50%
	<b>16</b>	<b>1</b>			<b>100%</b>



**Figura 28: Decisiones mediante resultados de riesgos**

### **INTERPRETACIÓN**

El 69% de los encuestados manifestaron que a veces toman decisiones en base a resultados de evaluación de riesgos, el 19% menciona que siempre ven los resultados que se obtuvieron para tomar decisiones acertadas, y el 12% no toma en cuenta los resultados de evaluación de riesgos.

Las decisiones que se toman en las entidades van a la par con los resultados que arrojan los sistemas contables mismos que permiten verificar si se tiene o no un riesgo que enfrentar.

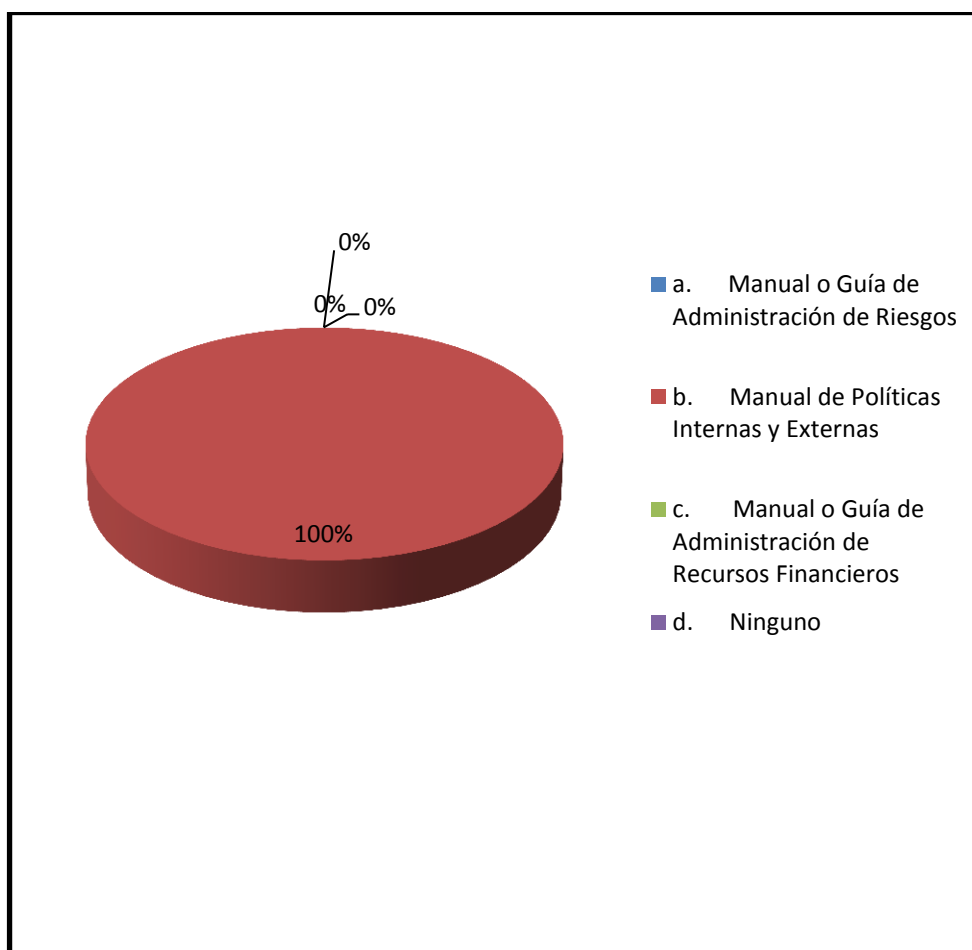
### **Pregunta 27**

¿Con que instrumento cuenta la Cooperativa en la que usted labora para administrar el riesgo de mercado y tomar decisiones acertadas?

**Tabla 32**

**Instrumento de administración de riesgo**

CATEGORIA	f	Fr	fa	Fra	f%
Manual o Guía de Administración de Riesgos	0	0,00	0	0,00	0,00%
Manual de Políticas Internas y Externas	16	1,00	16	1,00	100,00%
Manual o Guía de Administración de Recursos Financieros	0	0,00	16	1	0,00%
Ninguno	0	0,00	16	1,00	0,00%
	<b>16</b>	<b>1</b>			<b>100%</b>



**Figura 29: Instrumento de administración de riesgo**



## **INTERPRETACIÓN**

Del total de los encuestados el 100% manifestó que utilizan manual de políticas internas y externas para afrontar riesgos y así poder tomar decisiones acertadas en beneficio de la entidad, motivo por el cual se requiere que la entidad disponga de guía de administración de riesgos.

### **4.2.Verificación de la hipótesis**

Para la verificación de la hipótesis se realizara la aplicación del análisis de datos estadísticos Chi cuadrado ( $X^2$ )

#### **Planteamiento de hipótesis**

**H<sub>0</sub>:** Los sistemas contables no inciden en la toma de decisiones gerenciales en las cooperativas de ahorro y crédito segmentos cuatro (4) y cinco (5) en el cantón Pujilí de la provincia de Cotopaxi.

**H<sub>1</sub>:** Los sistemas contables inciden en la toma de decisiones gerenciales en las cooperativas de ahorro y crédito segmentos cuatro (4) y cinco (5) en el cantón Pujilí de la provincia de Cotopaxi.

#### **Variables**

##### **Variable Independiente:**

Sistemas Contables

##### **Variable Dependiente:**

Decisiones Gerenciales

¿En qué grado considera usted que el manejo de los sistemas contables, incide en la toma de decisiones gerenciales dentro de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 4 y 5? La pregunta 25 contiene las dos variables de estudio.

Los resultados obtenidos de esta pregunta se encuentran en la siguiente tabla:

## **Tabla 33**

## Resultados

CATEGORIA	f	Fr	fa	Fra	f%
Alto	5	0,31	5	0,31	31,25%
Medio	9	0,56	14	0,88	56,25%
Bajo	2	0,13	16	1	12,50%
	<b>16</b>	<b>1</b>			<b>100%</b>

Cuando ya tenemos los resultados de la encuesta realizamos los siguientes pasos para la demostración de la hipótesis mediante el CHI CUADRADO.

- Determinamos la frecuencia esperada ( $f_e$ ) y completamos la tabla de contingencia.
- Luego determinamos nivel de significancia  $\alpha$
- Encontramos grados de libertad “v” , mediante el siguiente calculo  $v = (k-1)(j-1)$ , donde:

$v =$  Grados de Libertad

$k =$  Número de (filas)

$j =$  Número de columnas

- Determinamos tabla Chi
- Determinamos  $\chi^2$  crítico mediante su grafica
- Después realizamos su cálculo mediante la formula  $\chi^2 = \sum \left( \frac{(f_0 - f_e)^2}{f_e} \right)$
- Por último se toma una decisión

Para la realización de la tabla de contingencia se procede a realizar el cálculo del valor marginal de cada una de las respuestas obtenidas de los encuestados, posteriormente se obtendrá la frecuencia esperada.

**Tabla 34****Valor marginal**

	ALTO	MEDIO	BAJO	TOTAL
<b>Valor Marginal</b>	3	0	0	<b>3</b>
<b>Fe</b>	0,9375	1,6875	0,375	<b>3</b>
<b>Valor Marginal</b>	1	0	0	<b>1</b>
<b>Fe</b>	0,3125	0,5625	0,125	<b>1</b>
<b>Valor Marginal</b>	0	0	0	<b>0</b>
<b>Fe</b>	0	0	0	<b>0</b>
<b>Valor Marginal</b>	8	4	0	<b>12</b>
<b>Fe</b>	3,75	6,75	1,5	<b>12</b>
<b>TOTAL</b>	<b>11,75</b>	<b>10,75</b>	<b>1,5</b>	<b>16</b>

**Tabla 35****Tabla de contingencia**

Fo	Fe	Fo - Fe	(Fo - Fe) <sup>2</sup>	(Fo - Fe) <sup>2</sup> /Fe
<b>3</b>	0,9375	2,0625	4,25390625	4,5375
<b>0</b>	1,6875	-1,6875	2,84765625	1,6875
<b>0</b>	0,375	-0,375	0,140625	0
<b>1</b>	0,3125	0,6875	0,47265625	1,5125
<b>0</b>	0,5625	-0,5625	0,31640625	0,5625
<b>0</b>	0,125	-0,125	0,015625	0
<b>0</b>	0	0	0	0
<b>0</b>	0	0	0	0
<b>0</b>	0	0	0	0
<b>8</b>	3,75	4,25	18,0625	4,81666667
<b>4</b>	6,75	-2,75	7,5625	1,12037037
<b>0</b>	1,5	-1,5	2,25	0
				<b>14,24</b>

**Nivel de significancia =  $\alpha$**

$\alpha$  = Nivel de Significación

Donde ( $\alpha = 5\% = 0,05$ )

## Grados de libertad

$$v = (k-1)(j-1)$$

$$v = (4-1)(3-1)$$

$$v = 6$$

## Tabla 36

### Tabla Chi

GRADOS DE LIBERTAD	SIGNIFICANCIA	CHI EN TABLA
6	0,05	12,59

### $\chi^2$ crítico mediante su grafica

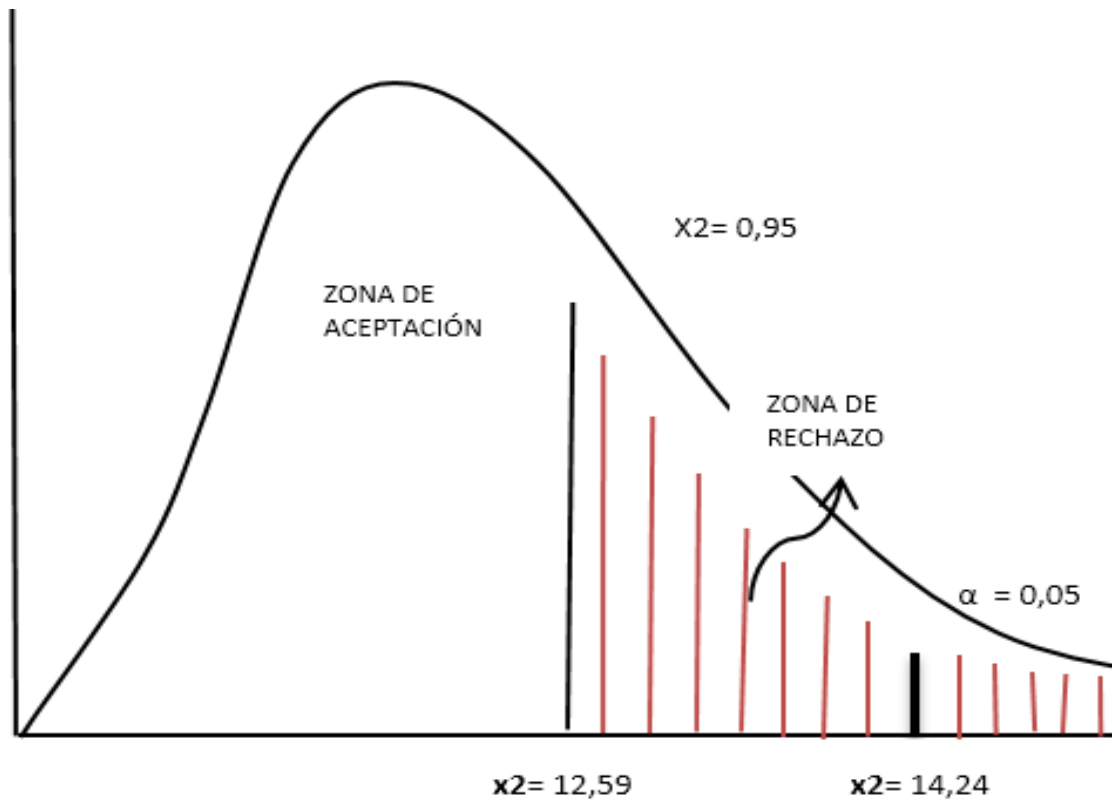


Figura 30: Grafico del  $\chi^2$  crítico

### **Alternativas para la toma de decisión**

Si encontramos que la hipótesis Alternativa (H1)  $\geq$  que la hipótesis nula (Ho) procedemos a rechaza la hipótesis nula (Ho), entonces realizaremos la aceptación de la hipótesis alternativa.

### **Decisión**

Con 6 grados de libertad y un nivel de confianza del 0,95% se obtuvo un Chi cuadrado de 12,59, razón por la que se rechaza la hipótesis nula (H0) y se acepta la hipótesis alternativa (H1), “Los sistemas contables inciden en la toma de decisiones gerenciales en las cooperativas de ahorro y crédito segmentos cuatro (4) y cinco (5) en el cantón Pujilí de la provincia de Cotopaxi”. Debido a que mediante la información emitida por los sistemas contables la gerencia conoce los resultados económicos de la cooperativa de manera que puede tomar decisiones y plantear acciones correctivas si se requiere.

## CAPÍTULO V

### 5. PROPUESTA

#### 5.1. Datos informativos

Analizar los sistemas contables y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales mediante el estudio del riesgo de mercado en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento cuatro (4) y cinco (5) del Cantón Pujilí de la provincia de Cotopaxi.

#### **Beneficiarios:**

- Cooperativa De Ahorro y Crédito Pujilí Ltda.
- Cooperativa De Ahorro y Crédito Santa Bárbara Ltda.
- Cooperativa De Ahorro y Crédito Occidental Ltda.

**Provincia:** Cotopaxi

#### 5.2. Antecedentes de la propuesta

Una vez concluidas las encuestas realizadas a los miembros de las cooperativas de ahorro y crédito mencionados se determinó que las entidades enfrentan el riesgo de mercado pero que no cuentan con una herramienta adecuada que les permita gestionar y administrarlo, provocando que los gerentes tomen decisiones al azar sin conocer las consecuencias que traerá su desconocimiento al riesgo de mercado. El trabajo de investigación ha contado con procesos como la obtención de datos informativos que permitan identificar la falencia que tienen las cooperativas.

Mediante la tabulación realizada a la siguiente interrogante: En qué grado considera usted que el manejo de los sistemas contables, incide en la toma de decisiones gerenciales dentro de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 4 y 5. Se obtuvo que los sistemas contables si inciden en la toma de decisiones gerenciales, y en la interrogante: Con que instrumento cuenta la cooperativa en la que usted labora para administrar el riesgo de mercado y tomar decisiones acertadas, los encuestados manifestaron que cuentan con manuales de políticas internas y externas pero no cuentan con una herramienta que les ayude a comprender el riesgo de mercado, razón por la que la propuesta de una guía de administración del riesgo de mercado ayudara a los gerentes a identificar el riesgo de mercado, los beneficios

de mitigar este riesgo y las oportunidades que pueden encontrar en el mercado financiero para que la entidad tenga mejor aceptación en el mercado en general.

### **5.3. Justificación**

Mediante la aplicación de la investigación de campo en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 y 5 del cantón Pujilí se obtuvo como resultado que los sistemas contables sí influyen directamente en la toma de decisiones gerenciales, pero se evidenció que las entidades utilizan los sistemas contables para cumplir con la función de proporcionar información a la superintendencia de economía popular y solidaria por esta razón la propuesta ayudara a los gerentes a proyectarse más allá de los resultados presentados en los estados financieros, la propuesta ayudara a entender que es el riesgo de mercado, como debe realizar una gestión y administración de este riesgo, de manera que favorecerá a las cooperativas a minimizar el riesgo de mercado, mejorar sus actividades y colaborar en la toma de decisiones acertadas.

La propuesta es una alternativa que se da a los directivos para mejorar su desempeño y evaluación del riesgo de mercado, dando a conocer los principales factores del mercado financiero y otorgando conocimiento necesario para que mitiguen el riesgo y analicen de mejor manera la fluctuación de las variables permitiéndoles ser su fortaleza para obtener mejores resultados en sus estados económicos.

### **5.4. Objetivo de la propuesta**

Realizar una estructura sólida de los procesos de identificación del riesgo de mercado, permitiendo a la gerencia tomar decisiones que impacte positivamente en el crecimiento de la cooperativa.

### **5.5. Fundamentación de la propuesta**

El riesgo al que se encuentran vulnerables las cooperativas de ahorro son a los cambios de los factores del mercado tales como:

- Tasas de interés,
- Tipo de cambio,
- Inversiones, entre otros.

Un claro ejemplo de las variables se encuentra en movimiento dentro del mercado financiero es el interés que provoca que las entidades tengan una salida o entrada de capital, siendo este un factor atractivo para los inversionistas

Siempre que se tomen decisiones existirá un riesgo a las que estarán expuestas las cooperativas, de manera que si se quiere evadirlos las entidades financieras deberán identificar, medir y controlar utilizando métodos de evaluación de riesgo de mercado.

El panorama encontrado en las cooperativas de ahorro y crédito estudiadas es que conocen del riesgo financiero, pero tiene vacíos de cómo administrar el riesgo de mercado.

De tal forma que la propuesta para el trabajo de titulación es facilitar a las cooperativas estudiadas una guía que les permita identificar y evaluar el riesgo del mercado mediante sus variables de forma que sea una herramienta practica que ayude a los gerentes a tomar decisiones adecuadas para sus entidades.





**GUÍA DE  
ADMINISTRACIÓN Y  
DEL RIESGO DE  
MERCADO**



**PROPUESTA DE UNA GUÍA DE ADMINISTRACIÓN DEL  
RIESGO DE MERCADO PARA LAS COOPERATIVAS DE  
AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 4 Y 5 DEL CANTON  
PUJILI PROVINCIA DE COTOPAXI**



## **5.6. Diseño de la propuesta**

La guía es una herramienta que permite a los gerentes de las cooperativas de ahorro y crédito a conocer, identificar y evaluar el riesgo de mercado mediante su estructura, procedimientos y métodos para medir el riesgo, de manera que se pueda mitigar y generar beneficios para la entidad.

## **5.7. Objetivo**

Implementar una guía que permita a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 y 5 gestionar el riesgo de mercado, mediante la aplicación de los métodos de medición presentados en esta guía, con la finalidad de que las entidades puedan administrar y disminuir la probabilidad de generar pérdidas en cuanto al manejo de los activos financieros.

## **5.8. Alcance**

El ámbito de alcance de la presente herramienta se integra desde la metodología aplicativa para la administración óptima del riesgo de mercado hasta las diversas formas de medición del mismo, con la finalidad de poder mejorar el impacto que genera el manejo del riesgo de mercado sobre los activos que posee la entidad.

## **5.9. Niveles Intervinientes**

Comprende a la Gerencia General, el Comité de Administración y el Comité de Vigilancia de las cooperativas de ahorro y crédito involucrados en los procesos de negocio y de soporte que se llevan a cabo en la Entidad.

## **5.10. Metodología a ejecutarse en la propuesta**

En la presente propuesta se utilizara definiciones de gestión de riesgos, estructura y la metodología cuantificable debido a que se dará a conocer los métodos de medición y evaluación del riesgo de mercado, permitiendo calificar el nivel de riesgo que está dispuesto a aceptar la gerencia en las cooperativas de ahorro y crédito.

## **5.11. Políticas del para el manejo de riesgo de mercado**

Las cooperativas de ahorro y crédito deben fijar un margen de tolerancia del riesgo de manera que se pueda diversificarlo y tomar medidas acertadas para precautelar la economía de la entidad.

Para considerar una política relacionada al riesgo de mercado las cooperativas valoraran su tolerancia frente al riesgo, la calidad de información del mercado, la utilización de métodos de evaluación del riesgo.

### 5.12. Estructura de las políticas del riesgo de mercado

Quien establece la política de administración del riesgo de mercado es la alta dirección en el caso de las cooperativas de ahorro es la gerencia quien se encarga de proponer y accionar una política en la entidad, consultando con un miembro que le asesore en materia legal, como el de operaciones realizadas por la entidad.

Lo que se debe tener en cuenta para plantear una política es la de conocer cuáles son los objetivos que persigue la institución financiera, las responsabilidades del manejo del riesgo y como se da a conocer esta información a la alta dirección.

Las políticas a plantearse deben tener una alineación con los objetivos de la entidad, ser claros y aplicables, permitan medir el impacto del riesgo, traten procesos del riesgo y den un seguimiento para conocer su efectividad.

### 5.13. Definición de Administración de Riesgos

La administración de riesgo es el proceso ejecutado de manera lógica para identificar, analizar, evaluar y controlar los riesgos por los que atraviesan las entidades financieras de manera que se pueda mitigar y minimizar posibles pérdidas económicas y mejorar el proceso de toma de decisiones en las cooperativas.

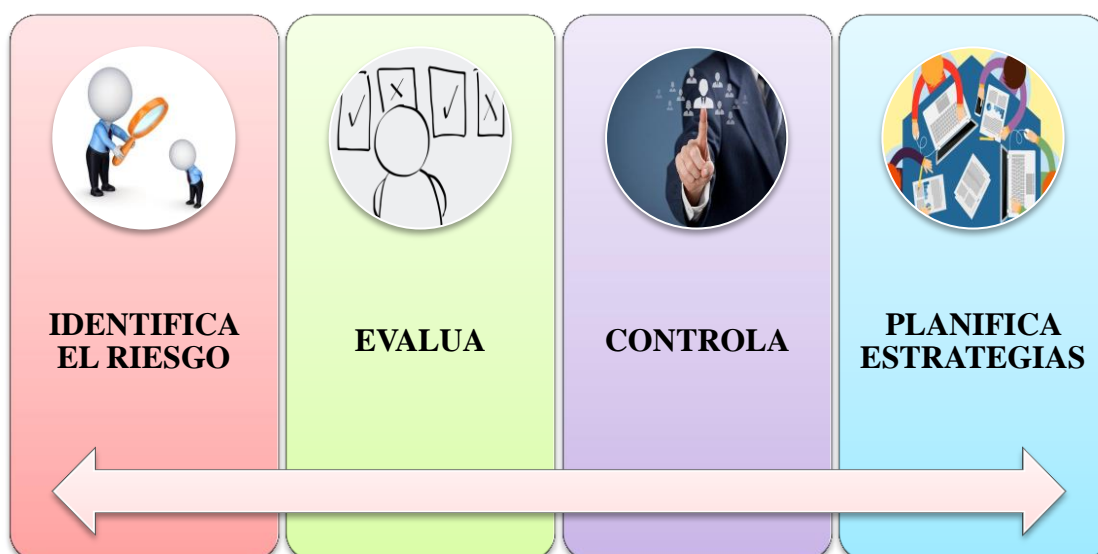


Figura 1. Proceso de administración del riesgo

Dentro del análisis moderno en los riesgos se encuentra la planificación de estrategias que permiten mitigar los riesgos y generar oportunidades a la entidad.

#### **5.14. Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es la probabilidad de que exista pérdidas de capital en las cooperativas por medio de los cambios volátiles de las variables del mercado como son las tasas de interés, tipo de cambio, entre otros. Entonces se deben considerar estos aspectos antes de conformar un portafolio de inversiones para que no se topen con dificultades en un futuro.

#### **5.15. Gestión del riesgo de mercado**

Para evaluar el riesgo de mercado se debe considerar las políticas que se han planteado en las cooperativas, se debe gestionar, controlar y elaborar planes de contingencia para este riesgo.

#### **5.16. Función de la administración del riesgo de mercado**

Toda entidad financiera debe tener un responsable que ayude a evaluar, identificar, controlar y mantener informado a sus miembros de todos los riesgos que enfrenta la entidad, así como también ayudara a que se cumpla con los objetivos institucionales.

Las responsabilidades que adopten son:

- Identificar el riesgo,
- Informar a la directiva o al gerente
- Definir políticas de control del riesgo
- Desarrollar sistemas de medición y evaluación de riesgos
- Determinar límites de tolerancia al riesgo
- Monitorear y evaluar las decisiones de aceptar un riesgo en particular.

### 5.16.1. Estructura del riesgo de mercado



**Figura2: estructura del riesgo de mercado**

La estructura del riesgo de mercado se da mediante la recopilación de información de las variables del mercado como son las tasas de interés y sus límites, el tipo de cambio, el valor de una inversión o del estudio de variables macroeconómicas, de manera que se analice los pro y contras que se tendrá para tener un control del capital invertido, por último se presentan informes a la gerencia de si es o no rentable introducir un capital en el mercado financiero.

### 5.16.2. Calificación de la función de Gestión de Riesgos



**Figura 3. Calificación de la función de Gestión de Riesgos**

La gestión del riesgo es fuerte cuando las cooperativas de ahorro realizan todos los requerimientos y cumplen con todas las normativas para su funcionamiento, así como realizan la aplicación de la gestión del riesgo de mercado de manera que el desempeño de las entidades sea altamente efectivo.

Es adecuado cuando el riesgo es comprendido y se considera en estudio todas las variables del mercado.

Necesita mejorar cuando los miembros de las entidades no estudien todas las variables del mercado que afecte a sus activos, de manera que necesiten ser capacitados para que reúnan lo necesario para evaluar el riesgo.

Es débil cuando no comprendan la naturaleza del riesgo, es decir no conocen su vulnerabilidad debido a los cambios de las variables del mercado, de manera que se necesite hacer planes estratégicos y ponerlos en acción.

### **5.17. Recomendaciones realizadas por Basilea II**

Este comité no impone a las instituciones financieras leyes, sino realiza recomendaciones para que las entidades puedan mejorar su funcionamiento.

Mediante el cumplimiento de las recomendaciones dadas por el comité se podrá estar en condiciones de pasar las revisiones de supervisión de organismos reguladores así como el de los mercados de manera que se tenga una estabilidad financiera.

Según Basilea II se tiene tres pilares fundamentales que son necesarios tomar en cuenta para tener una estabilidad financiera estos son:

#### **Pilares de Basilea II**

##### **Pilar I: Requerimientos mínimos de capital**

En este pilar se menciona que las entidades financieras deben tener un patrimonio alto mismo que le permita afrontar pérdidas debido a las operaciones que se hagan en el mercado.

Para cumplir con esto se determina la siguiente fórmula para realizar su cálculo

$$\frac{\text{capital regulatorio}}{\text{activos ponderados (por riesgo de credito, mercado, operativo)}} = \text{Ratio de capital minimo}$$

El calculo debe tener al un minimo d el 8% de los riesgos sean estos de credito, mercado, operativo para que pueda ser considerado viable por entes de supervicion.

##### **Pilar II: Proceso de supervisión bancaria:**

En este pilar se pretende garantizar que las entidades cumplen con un capital mínimo que sirva para cubrir posibles pérdidas, sino que también garantizan que las entidades cumplan con los requisitos necesarios para afrontar riesgos. Las entidades deben mantener estrategias para controlar el mínimo de capital, así como del cumplimiento de leyes y reglamentos regulatorios impuestas para las entidades financieras.

### **Pilar III: Disciplina de mercado**

En este pilar las entidades financieras deberán entregar información verídica al mercado financiero para que pueda ser evaluado, medir el riesgo que este tenga y verificar su nivel de capitalización. Esto ayudara a que las entidades sean consideradas seguras y sólidas, mismas que protegerán la información de los usuarios. De tal manera recomiendan a las entidades contar con políticas para tener mejor control de los riesgos.

#### **5.18. Medición del riesgo**

La medición del riesgo de mercado permite establecer a las cooperativas de ahorro y crédito el impacto de las modificaciones de las variables financieras que pueden afectar positiva o negativamente a los balances.

En primer punto se evalúa el nivel de riesgo que presenta la entidad y que afectan los resultados de la misma, continuando se miden los riesgos que se encuentren asociados con las tasas de interés, inversiones (títulos y acciones), las divisas, de manera que la entidad verificara las modificaciones o variaciones de los mismos, pudiendo cuantificar el riesgo de mercado, y exponer el riesgo.

##### **5.18.1. Factores o variables para la medición del riesgo de mercado**

La medición del riesgo de mercado puede realizarlo de manera individual a las variables o factores del mercado.

###### **a) Riesgo de tasa de interés**

Es la descripción que se da al producirse cambios en las tasas de interés de manera que se debe tener en cuenta:

- Inversiones de renta fija pactados a una tasa fija o variable de acuerdo al porcentaje determinado que tenga la entidad.
- Inversiones cortas o largas considerando el país donde se origine la inversión, y comprobando la tasa de interés que se aplique al instrumento en negociación.

Cuando se realice operaciones con documentos que garanticen el cumplimiento de la deuda se expondrá la tasa de interés el vencimiento y la compensación que se tendrá al culminar el tiempo acordado.



**Tasas de interés:** es el porcentaje en dinero de cuanto debo pagar por el uso del dinero prestado en un determinado tiempo o periodo.

Algunas de las tasas de interés que son empleadas en las operaciones financieras son:

### **Tasa básica del Banco Central del Ecuador**

Esta tasa será determinada cada trimestre o cuando sea necesario hacerlo por la junta de política, regulación monetaria y financiera.

(Universidad Andina Simón Bolívar, s.f.), afirma que:

**Tasa Activa Referencial:** es igual al promedio ponderado semanal de las tasas de operaciones de crédito de entre 84 y 91 días, otorgadas por todos los bancos privados, al sector corporativo.

**Tasa pasiva referencial:** Es igual a la tasa nominal promedio ponderada semanal de todos los depósitos a plazo de los bancos privados, captados a plazos de entre 84 y 91 días.

**La Tasa prime de los EE.UU:** es una tasa de interés de corto plazo usada en el sistema bancario de los Estados Unidos. Todos los tipos de instituciones de crédito de América (los bancos tradicionales, las cooperativas de crédito, etc.) utilizan la tasa prime como un índice o tasa base para la fijación de precios de distintos productos de préstamo a corto plazo”

**Tasas de cambio:** Es el comportamiento del valor que tenga una entidad, es decir un valor de activos no coincida con el de un pasivo dentro de una misma divisa y su operatividad dependa de la tasa de cambio.

### **b) Riesgo de tasa de cambio**

Es la tasa de cambio entre dos divisas es decir la diferencia existente entre un valor del otro, en otras palabras es qué valor tiene una moneda en función de la oferta y la demanda, tomando como ejemplo que si mayor número de compradores existe en el mercado disminuye la tasa de cambio en el mercado y viceversa.

**c) Riesgo de precio de acciones.**

Es la probabilidad de que exista un cambio desfavorable en el precio de las acciones que se cotizan en bolsas por el aumento o disminución de ofertantes o demandantes.

**d) Riesgo de liquidez de mercado**

Es la probabilidad de que se produzcan pérdidas debido a operaciones bancarias es decir cuando la institución financiera tiene que liquidar sus activos a un valor del mercado y que este valor este por debajo del valor inicial, esto pasa cuando los depositantes desean retirar sus ahorros de manera que la entidad queda desfinanciada.

## **5.19. Metodología para medir el riesgo**

### **Método de medición valor en riesgo (VaR)**

Es el valor límite que se da a una posible perdida por cambios de las variables de mercado en un horizonte de tiempo.

Según (Chupillón, 2015) afirma que:

La Metodología Valor en Riesgo, es una medida de amplia aceptación en el mercado financiero internacional ya que fue planteada por el banco estadounidense JP Morgan como un modelo que permite medir cuantitativamente los riesgos de mercado en instrumentos financieros. Al observar las grandes ventajas que proporcionaba esta metodología, el Acuerdo de Basilea lo convirtió en un estándar mundial. Así lo indica Rivera (2010), “La importancia de este indicador ha llegado al grado que el Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria anunciara en abril de 1995 que los requerimientos de capital para bancos comerciales se realizaran con base en el VaR”. Según Flores (2009), La Metodología de Valor en Riesgo permite cuantificar el riesgo de mercado de un activo o portafolio de inversión. Con el desarrollo del VaR se tiene una mejor estimación de la pérdida que puede llegar a tener un portafolio de inversión, las instituciones financieras y las empresas.

Para realizar el cálculo del VaR podemos hacer mediante el VaR paramétrico y no paramétrico como se indica a continuación:

### **VaR paramétrico**

Según (Jorion, 2001) menciona que:

Una característica del VaR paramétrico es que los rendimientos de los activos se distribuyen de acuerdo a la curva de densidad de probabilidad que generalmente se comporta como una normal y el supuesto de linealidad en el valor de los activos.

El supuesto de la normalidad y con media en sus rendimientos igual a cero, el modelo paramétrico que determina el VaR de una posición se puede determinar como sigue:

$$VaR = F x S x \sigma x \sqrt{t} \quad (1.10)$$

F= Factor que determina el nivel de confianza del cálculo.

S= Monto total de la inversión.

$\Sigma$ = Desviación estándar de los rendimientos del activo.

t= Horizonte de tiempo.

En la mayoría de los casos de los activos se ha observado que no necesariamente sigue un comportamiento aleatorio que se pueda aproximar a una distribución normal y por lo tanto los resultados arrojados suponiendo normalidad generalmente subestiman el nivel real de riesgo de un portafolio.

### **VaR bajo un enfoque paramétrico**

La cuantificación del VaR puede simplificarse considerablemente si se puede suponer que la distribución es normal. Cuando este es el caso, el VaR puede derivarse directamente de la desviación estándar del portafolio, utilizando un factor multiplicativo que depende del nivel de confianza. Este enfoque algunas veces es denominada paramétrico debido a que implica la estimación de un parámetro, la desviación estándar, en lugar de una simple lectura del cuartil fuera de la distribución empírica.

### **Método de Varianza-Covarianza**

El método de la Matriz de Varianza-Covarianza supone que los rendimientos del activo se distribuyen normalmente, lo que implica que si se obtiene su rendimiento medio esperado y la desviación típica, se podrá representar dicha distribución.

Primero se analizaran sus datos y sus características, es decir si son leptocúrticas, platicúrticas o mesocúrticas. El cálculo según este método está basado en la obtención de los siguientes parámetros:

$$VaR = \phi * \sigma_p * \sqrt{T}$$

Donde  $\phi$  es el fractil en base al nivel de confianza determinado, T es el horizonte de tiempo y  $\sigma$  es la desviación estándar del portafolio, que se conduce como:

$$\sigma_p = \sqrt{W' \Omega w}$$

Siendo  $\Omega$  la matriz de Varianzas-Covarianzas de los rendimientos de los factores de riesgo y el vector columna de ponderaciones; por lo tanto al reemplazar en la ecuación anterior se obtiene:

$$VaR = \phi * \sqrt{W' \Omega w} * \sqrt{T}$$

### **Método de Simulación Histórica**

Según (Chupillón, 2015) afirma que:

En este modelo no se realiza ningún supuesto sobre la distribución de los rendimientos ni sobre el comportamiento de los parámetros, en su lugar se usan herramientas como la simulación, con la cual se asume que la distribución de los rendimientos futuros se puede derivar de la distribución de los rendimientos históricos. El método de Simulación Histórica se calcula de la siguiente manera:

1. Se establece la secuencia de tiempo de los precios de los activos que componen la cartera.
2. Se calculan los rendimientos de los precios con la ecuación N°1 y la participación del activo en el portafolio con la ecuación N°2
3. Se halla el rendimiento de la cartera para lo cual se multiplica el rendimiento de cada activo por su respectivo peso en el portafolio.

$$R_p = r_1 * w_1 + r_2 * w_2 + \dots + r_i * w_i$$

R<sub>p</sub>= Rendimiento del Portafolio

r<sub>1</sub>= Rendimiento de cada activo que compone el portafolio.

w<sub>1</sub>= Peso de cada activo en el portafolio.

4. Se calcula el valor del portafolio bajo diferentes escenarios

$$P_e = V_0 (1 + R_p)$$

P<sub>e</sub> = Portafolio bajo diferentes escenarios.

V<sub>0</sub>= Valor del portafolio

R<sub>p</sub>= Rendimiento del portafolio.

5. A partir de la distribución originada con estos posibles valores que puede tomar el portafolio, se encuentra el valor de corte que asegure que el 1% (para un nivel de confianza del 99%) o el 5% (para un nivel de confianza del 95%) de los valores del portafolio están por debajo de él; este valor se puede calcular mediante la función percentil de Excel.
6. Finalmente se calcula el VaR que es la diferencia entre el valor de corte y el valor actual de la cartera.

### **Método de simulación Montecarlo**

Este método es similar al método de simulación histórica, sin embargo los escenarios son distintos debido a que existen escenarios de rendimientos de los activos de manera aleatoria, mismos riesgos son medidos de acuerdo a su volatilidad, cambios en el tiempo, escenarios externos del mercado financiero, entre otros.

### **5.20. Identificación del riesgo**

Las instituciones financieras han de realizar un análisis de la proveniencia de las pérdidas que se presente continuamente de manera que se pueda tomar acciones correctivas. A continuación se propone realizar el proceso de identificación del riesgo.

**Tabla 37****Identificación del riesgo**

<b>IDENTIFICACIÓN DEL RIESGO</b>			
<b>PROCESO:</b>	Análisis de datos del mercado financiero		
<b>OBJETIVO:</b>	Conocer los factores relevantes del mercado financiero		
<b>FECHA:</b>	Al día que la institución requiera		
<b>CAUSAS</b>	<b>RIESGO</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>CONSECUENCIAS POTENCIASLES</b>
<b>Desconocimiento de las variables del mercado</b>	Inadecuada toma de decisiones	No existe respuesta para mitigar el riesgo de mercado	• Perdas económicas
<b>Información desactualizada</b>	Respuestas errores	Respuestas sin técnica de medición del riesgo	• Pérdida de imagen y credibilidad de la institución.

**Tabla 38****Evaluación del riesgo**

<b>EVALUACIÓN DEL RIESGO</b>						
<b>METODO</b>	<b>TIPO DE CONTROL</b>		<b>EVALUACIÓN</b>			<b>RESULTADO</b>
<b>Identifica el método a utilizar para evaluar el riesgo de mercado</b>	Probabilidad	Impacto	El riesgo del mercado es estudiado y documentado	Se consideran todas las variables del mercado financiero	Se considera los resultados	Como resultado se toman decisiones acertadas

**5.21. Escala de calificación del riesgo**

El riesgo de mercado puede ser medido de acuerdo a niveles que considera la cooperativa dependiendo de las políticas establecidas por la misma. Estos niveles pueden ser:

**Tabla 39**

**Niveles de calificación del riesgo**

<b>NIVEL</b>	<b>PROBABILIDAD</b>
<b>Improbable</b>	Quiere decir que su evento puede presentarse una vez dentro de cinco años consecutivos libre de riesgo.
<b>Moderado</b>	Probabilidad de ocurrencia dentro de los dos años
<b>Probable</b>	Puede ocurrir dentro de un año
<b>Casi certeza</b>	Cuando se sabe casi con precisión cuándo va a ocurrir.

**5.22. Manejo del riesgo del mercado**

Cuando ya se tenga identificado el factor del mercado que trae el riesgo en la entidad se plantean acciones que le permitan controlar el riesgo, las mismas que ayuden a:

- Corregir los controles de riesgos
- Establecer un tiempo de control del riesgo
- Presentar informes periódicamente al gerente de la institución financiera.

El manejo de las acciones correctivas es para garantizar la operación que se realice de modo que se fortalezca las debilidades que se encuentren.

**5.23. Seguimiento del riesgo**

Se debe dar seguimiento al riesgo periódicamente para comprobar si se están cumpliendo con:

- Las políticas o directrices para la administración del riesgo de mercado.
- Si se está analizando y evaluando el riesgo de acuerdo con un método.
- Si se da cumplimiento a las acciones correctivas formuladas.

Cada resultado que se obtenga de la evaluación del riesgo debe ser comunicado al gerente para que el preste atención y realice cambios en la administración del riesgo de manera que garantice la sostenibilidad de la entidad en el mercado financiero.

**5.24. Límites para administrar el riesgo de mercado**

Las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 y 5, deberán determinar límites de riesgo de mercado los mismos que deberán ser expresados en términos porcentuales y considerando los siguientes criterios:

**Tabla 40****Criterio 1 para administrar el riesgo de mercado**

CRITERIOS	NIVEL DE ACEPTACIÓN DE RIESGO		
	NIVEL DE RIESGO		
	BAJO	MEDIO	ALTO
La proporción entre activos líquidos y compromisos con el público.	1%-15%	16%-35%	36%-95%
NIVEL DE CONFIANZA			

**Tabla 41****Criterio 2 para administrar el riesgo de mercado**

CRITERIOS	NIVEL DE ACEPTACIÓN DE RIESGO		
	NIVEL DE RIESGO		
	BAJO	MEDIO	ALTO
La concentración de depósitos por plazos y depositantes.	1%-15%	16%-35%	36%-95%
NIVEL DE CONFIANZA			

**Tabla 42****Criterio 3 para administrar el riesgo de mercado**

CRITERIOS	NIVEL DE ACEPTACIÓN DE RIESGO		
	NIVEL DE RIESGO		
	BAJO	MEDIO	ALTO
El nivel de tasa pasiva que se entrega por las inversiones	1%-15%	16%-35%	36%-95%
NIVEL DE CONFIANZA			

**Tabla 43**

**Criterio 4 para administrar el riesgo de mercado**

CRITERIOS	NIVEL DE ACEPTACIÓN DE RIESGO		
	NIVEL DE RIESGO		
	BAJO	MEDIO	ALTO
La productividad de los pasivos a cargo de la entidad	1%-15%	16%-35%	36%-95%
NIVEL DE CONFIANZA			

A continuación se propone un cuadro donde se establece los niveles adecuados de aceptación del riesgo de mercado de acuerdo con los criterios mencionados, los mismos que pueden cambiar de acuerdo a las decisiones tomadas por el área administrativa de la entidad.

En el cuadro de límites presentado es necesario especificar el significado de cada uno de los niveles de aceptación de riesgo:

- **Bajo:** En este nivel el riesgo se encuentra adecuadamente tratado y brinda apoyo al área gerencial en cuanto al manejo de alternativas para la toma de decisiones, mediante la aplicación de controles y procesos habituales.
- **Medio:** Este nivel de riesgo indica que se deben implementar las medidas adecuadas para gestionar el riesgo de mercado con la finalidad de evitar afecciones dentro de los procesos de la entidad, aquí es necesaria la intervención de la gerencia y los mando medios.
- **Alto:** Es el nivel en donde la gestión no se encuentra en implementada adecuadamente afectando al funcionamiento de ciertos procesos que maneja la entidad y es necesario tomar medidas a la brevedad posible, en este caso intervienen el Consejo de Administración y la Gerencia.

De esta manera se presenta un ejemplo práctico aplicado a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Bárbara Ltda., con la finalidad de demostrar el uso de los criterios para medir el nivel de riesgo de mercado en esta entidad.

**Tabla 44**

**Ejemplo práctico para administrar el riesgo de mercado**



CRITERIOS	NIVEL DE ACEPTACIÓN DE RIESGO		
	NIVEL DE RIESGO		
	BAJO	MEDIO	ALTO
La proporción entre activos líquidos y compromisos con el público.	1%-15%	16%-35%	36%-95%
La concentración de depósitos por plazos y depositantes.	1%-15%	16%-35%	36%-95%
El nivel de tasa pasiva que se entrega por las inversiones	1%-15%	16%-35%	36%-95%
La productividad de los pasivos a cargo de la entidad	1%-15%	16%-35%	36%-95%
NIVEL DE CONFIANZA			

### 5.25. Organigrama para toma de decisión en base al riesgo de mercado

Mediante el organigrama el gerente puede tomar decisiones en base a informes que emitan cada uno de sus delegados de los distintos departamentos, de esta manera se podrá tener una comunicación directa con los miembros que laboran en la entidad de manera que se pueda tomar acciones correctivas en cortos plazos y generen beneficios para su crecimiento y desarrollo de la institución, alcanzando cumplir con sus objetivos institucionales.

Para el caso se presenta un modelo de organigrama para que las entidades tomen en cuenta incrementar el departamento de consejo de administración y vigilancia, mismo que mitigará riesgos en la entidad.



**Figura 31.** Organigrama

### 5.26. Ejemplo práctico

En la guía se presentan distintas metodologías para medir el riesgo de mercado, de las cuales se puede mencionar que todas son óptimas para su uso y aplicación razón por la cual se propone utilizar la metodología histórica dado que se maneja de manera sencilla y permite que los usuarios de la información comprendan los resultados para una toma de decisiones acertadas.

Los datos fueron tomados del estado financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pujili se pudo obtener el siguiente resultado:

**Tabla 45 Variacion de las cuentas**

OCTUBRE 2017				NOVIEMBRE 2017			
CODIGO	CUENTA	TOTAL	CODIFICACION	CUENTA	VALOR 2	TOTAL	VARIACION
11	FONDOS DISPONIBLES	20190,14	11	FONDOS DISPONIBLES	0	13716,44	-32,1%
14	CARTERA DE CREDITOS	39335,56	14	CARTERA DE CREDITOS	0	45165,16	14,8%
16	CUENTAS POR COBRAR	1980	16	CUENTAS POR COBRAR	0	1980	0%
1	TOTAL ACTIVO.....:	87165,81	1	TOTAL ACTIVO.....:	87190,14		0,028%
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	72129,79	21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	0	72295,79	0,23%
25	CUENTAS POR PAGAR	7056,89	25	CUENTAS POR PAGAR	0	7304,15	3,50%
2	TOTAL PASIVO.....:	79186,68	2	TOTAL PASIVO.....:	79599,94	79599,94	0,52%
31	CAPITAL SOCIAL	27163,1	31	CAPITAL SOCIAL	0	27401,1	0,88%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	17579,11	34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	0	17897,35	1,81%
36	RESULTADOS	-36763,08	36	RESULTADOS	0	-37708,25	2,57%
3	TOTAL PATRIMONIO	7979,13	3	TOTAL PATRIMONIO	7590,2	7590,2	-4,87%

Mediante el análisis de variación se puede determinar que la entidad financiera tuvo un incremento en sus activos del 0.03% esto debido a la disminución de fondos disponibles, así como se evidencia que los pasivos incremento en 0,52% debido al incremento en las cuentas por pagar. El patrimonio tuvo una disminución de -4,87%.

Así también tenemos que la tasa de interés referencial máxima que puede cobrar una entidad para microcréditos minoritas es del 30.50% y la tasa de interés que utiliza la cooperativa de ahorro y crédito es del 24.6%, esto se cobra anualmente, pero para el caso se toma en cuenta los días.

## CONCLUSIONES

- Mediante las bases teóricas como las afirmaciones dadas en las encuestas se pudo enriquecer y transmitir conocimientos que brinda la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria a sus usuarios de manera que las cooperativas puedan mantenerse informadas, y manejen la información de manera adecuada.
- Mediante la encuesta realizada se evidenció que los sistemas contables inciden en la toma de decisiones gerenciales en las cooperativas de ahorro y crédito segmentos cuatro (4) y cinco (5) en el cantón Pujilí de la provincia de Cotopaxi, esto se debe a que las mismas deben emitir información financiera al organismo de control debido a que periódicamente este realiza una supervisión del correcto funcionamiento de la entidad pudiendo así seguir prestado sus servicios al público.
- También se evidenció que las cooperativas estudiadas no cuentan con herramientas que les permita medir, evaluar y mitigar el riesgo financiero, en particular el riesgo de mercado.
- Mediante la propuesta de la guía las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 y 5 podrán gestionar el riesgo de mercado, mediante la aplicación de las metodologías de medición presentados en esta guía, con la finalidad de que las entidades puedan administrar y disminuir la probabilidad de generar pérdidas en cuanto al manejo de los activos financieros.

## **RECOMENDACIÓN**

- Los colaboradores de las cooperativas de ahorro y crédito deben mantenerse informados de los cambios que existan en las leyes y reglamentos que emitan los organismos de control para que puedan brindar confianza y seguridad al usuario.
- Las entidades deben cumplir con los requisitos de funcionamiento, comunicación de información al ente de control y buscar nuevos métodos de medición de resultados económicos e implementar sistemas contables seguros y de acorde a su tamaño para que no tenga dificultadas al momento de requerir datos para tomar decisiones acertadas.
- Las entidades estudiadas deben implementar alguna herramienta que les permita identificar, evaluar, controlar y mitigar los riesgos financieros.
- Es necesario recomendar que los niveles intervinientes establezcan estrategias como un plan de contingencia para sobrellevar las variaciones que se produzcan en el riesgo de mercado generadas por los cambios que puedan presentarse en el marco regulatorio vigente.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Arias F. G. (2012). *Tipos y Diseño de la Investigación*. Recuperado el 4 de 08 de 2017, obtenido de [http://planificaciondeproyectosemirarismendi.blogspot.com/2013/04/tipos-y-disenio-de-la-investigacion\\_21.html](http://planificaciondeproyectosemirarismendi.blogspot.com/2013/04/tipos-y-disenio-de-la-investigacion_21.html)
- Baena Paz, Guillermina María Eugenia. (2014). *Metodología de la investigación*. México: s.e.
- Banco Interamericano de Desarrollo. (1999). *Gestión de Riesgos Financieros un Enfoque Práctico para países Latinoamericanos*. En B. I. Desarrollo, *Gestión de Riesgos Financieros un Enfoque Práctico para países Latinoamericanos* (pág. 470). Washington, D.C. 20577: Grupo Santander.
- Banco Mundial. (2016). *Banco Mundial*. Recuperado el 25 de 10 de 2017, obtenido de <http://www.bancomundial.org/es/topic/financiamiento/overview>
- Cando y Sarabia. (4 de 05 de 2014). *Medición De Los Riesgos Financieros En La Cooperativa De Ahorro Y Crédito Cacec Período 2010-2012 Y Propuesta De Control*. Recuperado el 20 de 01 de 2018, obtenido de <https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/8423/1/T-ESPEL-CAI-0379.pdf>
- Castro, P. (2014). *Universidad Militar Nueva Granada*. Recuperado el 6 de 10 de 2017, obtenido de <http://repository.unimilitar.edu.co/bitstream/10654/11746/1/TOMA%20DE%20DETERMINACIONES%20ASERTIVAS%20PARA%20UNA%20GERENCIA%20EFECTIVA.pdf>
- Chupillón, G. (2015). *Determinación Del Valor De La Cartera En Riesgo De Los Fondos Mutuos De Renta Variable En El Perú*. Recuperado el 8 de 07 de 2017, obtenido de [http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/15/1/TL\\_ChupillonUbillusnes\\_HuamanReyesMariela.pdf](http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/15/1/TL_ChupillonUbillusnes_HuamanReyesMariela.pdf)
- Código Orgánico Monetario y Financiero. (05 de Septiembre de 2014). *Código Orgánico Monetario y Financiero*. Recuperado el 11 de 10 de 2017, obtenido de <http://www.politicaeconomica.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2015/04/CODIGO-ORGANICO-MONETARIO-Y-FINANCIERO.pdf>
- Constitución de la República del Ecuador. (2008). *Constitución de la República del Ecuador*. Recuperado el 3 de 11 de 2017, obtenido de [http://www.inocar.mil.ec/web/images/lotaip/2015/literal\\_a/base\\_legal/A.\\_Constitucion\\_republica\\_ecuador\\_2008constitucion.pdf](http://www.inocar.mil.ec/web/images/lotaip/2015/literal_a/base_legal/A._Constitucion_republica_ecuador_2008constitucion.pdf)
- Educaconta. (2011). Recuperado el 1 de 12 de 2017, obtenido de <http://www.educaconta.com/2011/04/usuarios-de-la-informacion-financiera.html>
- Elssy Bonilla Castro, P. R. (2005). *La Investigación en Ciencias Sociales*. Bogotá: Ediciones Unidas Norma.

- Ferriera, M. (2016). *GESTOPOLIS*. Recuperado el 21 de 06 de 2017, obtenido de  
GESTOPOLIS: <https://www.gestiopolis.com/toma-de-decisiones-teoria-y-metodos/>
- Gordas, J., Cardiel, N., & Zamorano, J. (2011). Estadística Básica para estudiantes de Ciencia.  
En J. C. Gordas, *Estadística Básica para estudiantes de Ciencia* (pág. 11). Madrid.
- Haro, A. d. (2008). *Medición y control de riesgos financieros* (Vol. 3). Mexico, D.F.: Limusa.
- Hellriegel, John. (2000). *Accion Consultores*. Recuperado el 7 de 12 de 2017, obtenido de  
[http://www.cca.org.mx/cca/cursos/administracion/artra/habad/habadm/roltom\\_had.htm](http://www.cca.org.mx/cca/cursos/administracion/artra/habad/habadm/roltom_had.htm)
- Hernández C. E. (2003). *Metodología de la Investigación*. Recuperado el 12 de 06 de 2017,  
obtenido de  
[http://catarina.udlap.mx/u\\_dl\\_a/tales/documentos/lad/calvap\\_db/CAPÍTULO3.pdf](http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/lad/calvap_db/CAPÍTULO3.pdf)
- Herrera E., L., Medina F. , A., & Naranjo L., G. (2004). Tutoría de la Investigación Científica.  
En L. M. Herrera E., *Tutoría de la Investigación Científica* (pág. 95). Ambato: Gráficas  
Corona Quito.
- Hurtado L. J. (2014). *La Gerencia Financiera En La Toma De Decisiones*. Recuperado el 1 de  
10 de 2017, obtenido de  
<http://repository.unimilitar.edu.co/bitstream/10654/12886/1/LA%20GERENCIA%20FINANCIERA%20EN%20LA%20TOMA%20DE%20DECISIONES.pdf>
- Jorion, P. (2001). Value-at-Risk. En P. Jorion. McGraw Hill.
- Jose, P. (10 de 2011). *El Sistema Contable Como Base Para La Evaluación Financiera De La  
Cooperativa De Ahorro Y Credito Accion Tungurahua LTDA*. Recuperado el 20 de 01  
de 2018, obtenido de  
[http://repositorio.ute.edu.ec/bitstream/123456789/4033/1/45088\\_1.pdf](http://repositorio.ute.edu.ec/bitstream/123456789/4033/1/45088_1.pdf)
- Julio Cesar Alfonso, L. B. (2015). *Intrducción al análisis de riesgos financiero*. Bogota: Ecoe  
Ediciones.
- Ley de la Economía Popular y Solidaria. (2011). *Instituto Nacional de Economía Popular y  
Solidaria- IEPS*. Recuperado el 30 de 10 de 2017, obtenido de  
[http://www.inclusion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2012/07/ley\\_economia\\_popular\\_solidaria.pdf](http://www.inclusion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2012/07/ley_economia_popular_solidaria.pdf)
- Nuñez, E. (2015). Recuperado el 15 de 01 de 2018, obtenido de  
<https://enriquenunezmontenegro.com/la-calidad-de-la-informacion-financiera-en-tu-empresa/>
- Plan Nacional del Buen Vivir. (2013 - 2017). *Secretaría Nacional de Planificación y  
Desarrollo*. Recuperado el 15 de 11 de 2017, obtenido de  
<http://www.buenvivir.gob.ec/descarga>
- Quevedo R., Jose. (2005). *Estudio Practico de los Principios de Contabilidad Basicos*. Mexico  
D.F.: Grupo Editorial Patria.



- Reglamento a la Ley Organica de Economía Popular y Solidaria. (2012). *Reglamento a la Ley Organica de Economía Popular y Solidaria*. Recuperado el 3 de 06 de 2017, obtenido de [http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/REGLAMENTO\\_A\\_LEY\\_ORGANICA\\_ECONOMIA\\_POPULAR\\_Y\\_SOLIDARIA.pdf/cfbdee96-dafb-480d-8f66-b21f49347abc](http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/REGLAMENTO_A_LEY_ORGANICA_ECONOMIA_POPULAR_Y_SOLIDARIA.pdf/cfbdee96-dafb-480d-8f66-b21f49347abc)
- Rivera, G. (2013). *Merca20*. Recuperado el 16 de 02 de 2018, obtenido de <https://www.merca20.com/caracteristicas-que-debe-tener-la-informacion-financiera-para-los-mercadologos/>
- Salud Colectiva. (2017). Obtenido de <http://saludcolectiva-unr.com.ar/docs/SC-051.pdf>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2017). Recuperado el 5 de 12 de 2017, obtenido de <http://www.seps.gob.ec/noticia?nueva-segmentacion-sector-financiero-popular-y-solidario>
- Universidad Andina Simón Bolívar. (s.f.). *Glosario Del Significado De Indicadores Y Fuentes De Informacion Consultadas*. Recuperado el 15 de 02 de 2018, obtenido de [http://www.uasb.edu.ec/UserFiles/381/File/GLOSARIO%20DEL%20SIGNIFICADO%20DE%20INDICADORES%20Y%20FUENTES\\_\\_\\_\\_\\_.pdf](http://www.uasb.edu.ec/UserFiles/381/File/GLOSARIO%20DEL%20SIGNIFICADO%20DE%20INDICADORES%20Y%20FUENTES_____.pdf)
- Valdes, C. (2009). *Técnicas y métodos para la toma de decisiones*. Recuperado el 18 de 02 de 2018, de <https://www.gestiopolis.com/tecnicas-metodos-toma-decisiones/>

# **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 AUDITORÍA**

**CERTIFICACION**

Se certifica que el presente trabajo fue desarrollado por las señoritas: SILVIA JANETH CASA CHACHA E IRMA SULEMA TAIPE VELASCO.

En la ciudad de Latacunga, a los 27 días del mes de febrero del 2018.

Dra. Magda Cejas

**DIRECTOR DEL PROYECTO**

Econ. Alisva Cárdenas

**DIRECTOR DE CARRERA (e.)**

**Aprobado por:**

Dr. Juan Carlos Díaz

**SECRETARIO ACADÉMICO**