



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

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

**CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORIA**

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

**TEMA: “SISTEMAS CONTABLES Y SU INCIDENCIA EN LA  
TOMA DE DECISIONES GERENCIALES EN LAS  
COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SEGMENTO  
TRES (3) Y CUATRO (4) EN EL CANTÓN SIGCHOS  
PROVINCIA DE COTOPAXI”**

**AUTORAS:  
TANIA EMPERATRIZ JAQUE DE LA CRUZ  
JESSY MAGALY PILATASIG YANQUI**

**DIRECTOR: ING. EDUARDO FAZ CEVALLOS**

**LATACUNGA**

**2018**



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

**CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA**

**CERTIFICADO**

Certifico que el trabajo de titulación, “**SISTEMAS CONTABLES Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SEGMENTO TRES (3) Y CUATRO (4) EN EL CANTÓN SIGCHOS PROVINCIA DE COTOPAXI**” realizado por las Señoritas **TANIA EMPERATRIZ JAQUE DE LA CRUZ Y JESSY MAGALY PILATASIG YANQUI**, ha sido revisado en su totalidad y analizado por el software anti-plagio, el mismo cumple con los requisitos teóricos, científicos, técnicos, metodológicos y legales establecidos por la Universidad de Fuerzas Armadas ESPE, por lo tanto me permito acreditarlo y autorizar a las señoritas **TANIA EMPERATRIZ JAQUE DE LA CRUZ Y JESSY MAGALY PILATASIG YANQUI** para que lo sustente públicamente.

Latacunga, 07 de mayo de 2018

Una firma manuscrita en tinta azul, que parece ser la del Ing. Eduardo Faz Cevallos, escrita sobre una línea horizontal.

Ing. Eduardo Faz Cevallos  
**DIRECTOR DEL PROYECTO**



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

**CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA**

**AUTORÍA DE RESPONSABILIDAD**

Nosotras, **TANIA EMPERATRIZ JAQUE DE LA CRUZ**, con cédula de ciudadanía N° FALTA y **JESSY MAGALY PLATASIG YANQUI** con cédula de ciudadanía N° 172273449-6, declaramos que este trabajo de titulación **“SISTEMAS CONTABLES Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SEGMENTO TRES (3) Y CUATRO (4) EN EL CANTÓN SIGCHOS 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, 07 de mayo del 2018

---

**Tania Emperatriz Jaque De la Cruz**  
C.C.: 0503898900

---

**Jessy Magaly Pilatasig Yanqui**  
C.C.:172273449-6



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

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

**CARRERA DE INGENIERÍA FINANZAS Y AUDITORIA**

**AUTORIZACIÓN**

Nosotras, **TANIA EMPERATRIZ JAQUE DE LA CRUZ** y **JESSY MAGALY PILATASIG YANQUI**, autorizamos a la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE publicar en el repositorio institucional el trabajo de titulación “**SISTEMAS CONTABLES Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SEGMENTO TRES (3) Y CUATRO (4) EN EL CANTÓN SIGCHOS PROVINCIA DE COTOPAXI**” cuyo contenido, ideas y criterios son de nuestra autoría y responsabilidad.

Latacunga, 07 de mayo del 2018

Una firma manuscrita en tinta azul que parece leer 'Tania Emperatriz Jaque De la Cruz'.

---

**Tania Emperatriz Jaque De la Cruz**  
**C.C.: 0503898900**

Una firma manuscrita en tinta azul que parece leer 'Jessy Magaly Pilatasig Yanqui'.

---

**Jessy Magaly Pilatasig Yanqui**  
**C.C.:172273449-6**

## DEDICATORIA

*“Para tener éxito, tus deseos de triunfar deberían ser más grandes que tu miedo a fracasar”*

*Bill Cosby*

*El presente trabajo de titulación está dedicado a:*

*Mis padres Rafael y Emperatriz, por brindarme su apoyo incondicional en cada paso que he dado en mi vida hasta lograr cumplir esta meta, por saber guiar mi camino con su ejemplo de superación, amor incondicional, comprensión y sobre todo por darme la fortaleza necesaria en momentos difíciles.*

*Mis hijos Camila y Matías, por ser el pilar fundamental en mi vida, son el tesoro más grande que Dios me pudo haber regalado, que con sus travesuras y ocurrencias me alegran cada día, y al verlos me he dado cuenta que tengo un motivo por el cual luchar hasta verlos realizados.*

*A mi esposo César, por ser mi compañero, amigo y confidente en este camino, por brindarme su confianza y apoyo incondicional factores primordiales para lograr cumplir con este objetivo.*

*A mis hermanos Héctor, Roberto, Nelson, David, Edison, y Henry por ser un apoyo incondicional en mi vida, por ser mi ejemplo de lucha, valentía y superación.*

**TANIA**

## DEDICATORIA

*Con mucho amor, cariño y respeto:*

*El presente trabajo de titulación lo dedico principalmente a Dios, porque me dio la fortaleza y sabiduría para no quedarme en medio del camino y poder llegar a la meta propuesta.*

*A mi padre Francisco que sé que desde el cielo siempre velo por mí derramándose sus bendiciones y me acompaña a lo largo de este duro camino; a mi mamita Marina que siempre está junto a mí apoyándose en las buenas y en las malas, por motivarme y darme la mano cuando sentía rendirme y que con su ejemplo de mujer luchadora supo guiarme a pesar de no ser perfecta en la vida; a mi querido hermano Santiago por haber depositado su confianza en mí sin dudar ni un solo momento.*

*A mi pequeña hija quien fue el motor que me inspiro para seguir adelante y no rendirme jamás, que a pesar de su corta edad supo comprenderme, apoyarme y darme palabras de aliento ya que ella ve en mí alguien grande ; también quiero dedicar este trabajo de titulación a mi amado esposo quien sacrifico todo por mí, que gracias a su comprensión y apoyo incondicional he podido llegar a cumplir una de todas las metas propuestas, él me enseñó a no ser parte del montón y esta meta cumplida es para los dos mi amor. Te amo mucho y anhelo tenerte siempre junto a mí, brindándome el mismo apoyo y comprensión; por ultimo dedico este trabajo a mi angelito que a pesar de no conocerte ya te amamos mucho.*

**JESSY**

## AGRADECIMIENTO

*“la gratitud se da cuando la memoria se almacena en el corazón y no en la mente”*

*Thomas A. Edison*

*Esta meta alcanzada, no hubiese sido posible sin su apoyo incondicional, por lo que agradezco de todo corazón a:*

*Dios por brindarme sabiduría y guiar mi camino hasta lograr cumplir esta meta, bendiciéndome cada día.*

*A mis padres por saber plasmar su ejemplo de lucha, en cada una de las palabras de motivación diaria.*

*A mis hijos por motivarme cada día a surgir como persona y profesionalmente.*

*A mi esposo por ser aquella persona que me ha brindado su apoyo y amor incondicional.*

*A mis hermanos por brindarme su confianza y apoyo absoluto, mostrándome como surgir en la vida.*

*Al Ingeniero Eduardo Faz Cevallos, por su paciencia, apoyo y enseñanza en el proceso de realización y culminación del presente trabajo de titulación.*

*A mis amigos, por enseñarme el valor de la amistad y ayudarme a su manera a superar obstáculos y lograr cumplir mis objetivos.*

**TANIA**

## AGRADECIMIENTO

*Agradezco infinitamente a Dios por haberme dado la vida y por rodearme de personas maravillosas que han estado siempre junto a mí, mi familia quienes fueron y serán siempre mi apoyo incondicional.*

*Un fraterno agradecimiento también a la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE Extensión Latacunga quien me abrió las puertas de su prestigiosa institución donde pudo formarme y llenarme de muchos conocimientos y principalmente de valores, a mis profesores quienes compartieron sus conocimientos durante todo este tiempo.*

*Al Ing. Julio Tapia quien es un ejemplo a seguir por todas sus glorias alcanzadas en toda su vida profesional así también por brindarnos una sincera amistad.*

*Al Ing. Eduardo faz que durante todo este tiempo supo darnos un apoyo moral para seguir y no quedarnos en medio del camino que con su paciencia y consejos de seguir adelante nos ayudó a culminar con éxito este tan anhelado proyecto de titulación.*

*Quiero agradecer también a todas mis amigas que conocí durante este camino con quienes compartí muchas alegrías y tristezas quienes cuando me veían caer siempre me daban la mano.*

*Un sincero agradecimiento a mi esposo por que el vio en mi lo que nadie más vio y supo brindarme durante todo este tiempo su apoyo incondicional, que esto pudo haber sido el, pero me eligió a mí puso toda su fe en mí quiero agradecerle porque me brinda su amor sincero y que a pesar de no haber cumplido sus expectativas el sigue junto a mí.*

*A mi mami por apoyarme siempre en las buenas y en las malas por estar justo ahí en ese preciso momento cuando más necesitaba de ella, a mi hermanito quien es una persona genial y única con quien hemos sido cómplices y amigos.*

*Stefany mi querida hija quien ha estado durante todo este tiempo ahí para apoyarme darme palabras de aliento, por la que luche para conseguir este título, ella quien es y será siempre mi razón de vivir, también agradezco a mi pequeña que está por nacer quien llegara a nuestras vidas en el momento adecuado y nos llenara de paz y amor.*

**JESSY**

**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>vii</b>
<b>ÍNDICE DE CONTENIDOS</b> .....	<b>ix</b>
<b>ÍNDICE DE TABLAS</b> .....	<b>xv</b>
<b>ÍNDICE DE FIGURAS</b> .....	<b>xvii</b>
<b>RESUMEN</b> .....	<b>xix</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>xx</b>

**CAPÍTULO I**

<b>1. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN</b> .....	<b>1</b>
1.1 Tema de investigación .....	1
1.2 Planteamiento del problema.....	1
12.1 Planteamiento del problema Macro:.....	1
1.2.2 Planteamiento del problema Meso: .....	3
1.2.3 Planteamiento del problema Micro: .....	7
1.2.4 Análisis crítico .....	9
1.2.5 Relación Causa – Efecto.....	10
1.3 Formulación del problema.....	10
1.4 Antecedentes .....	11
1.5 Justificación e importancia .....	13
1.6 Objetivo General y Específicos .....	14
1.6.1 Objetivos general .....	14
1.6.2 Objetivos específicos .....	15
1.7 Metas .....	15
1.8. Hipótesis .....	16
1.9. Variables de investigación.....	16

**CAPÍTULO II****2. MARCO TEÓRICO**

2.1.	Antecedentes Investigativos .....	17
2.2.	Fundamentación Teórica .....	22
2.2.1.	Teoría del Cooperativismo .....	22
2.2.2.	Teoría Administrativa .....	22
2.2.3.	Teoría económica .....	23
2.2.4.	Teoría contable .....	24
2.3	Fundamentación Conceptual .....	24
2.3.1	El Ciclo Contable .....	24
a.	Pasos del ciclo contable .....	25
a)	Identificación.....	25
b)	Jornalización.....	25
c)	Mayorización .....	26
d)	Balance de comprobación de sumas y saldos.....	26
e)	Estructuración de los Estados Financieros .....	27
2.3.2.	Análisis Financiero.....	27
2.3.3.	Estados financieros.....	28
a)	Balance General .....	29
b)	Estado de Resultados Integrales.....	30
c)	Flujos del Efectivo .....	31
d)	Estado de cambios en el Patrimonio .....	33
e)	Notas aclaratorias .....	34
2.3.3.	Herramientas de análisis financiero .....	35
a)	Análisis vertical .....	35
b)	Análisis horizontal .....	36
c)	Indicadores financieros .....	36
2.3.4	Tipos de indicadores financieros.....	37
a)	Indicadores de liquidez .....	37
b)	Indicadores de rentabilidad .....	37
c)	Indicadores de actividad .....	38
d)	Indicadores de endeudamiento .....	38
2.3.5.	Activo Financiero .....	39
2.3.6.	Historia de la gerencia .....	39
2.3.7.	Toma de decisiones gerenciales.....	40

2.3.8. Objetivo de la toma de decisiones .....	40
2.3.9. Herramientas administrativas para las decisiones gerenciales ....	41
2.3.10. Decisiones estrategias .....	42
2.3.11. Beneficios .....	42
2.3.12. Sistemas Contables aplicados a las cooperativas de ahorro y crédito. ....	42
2.3.13. Método CAMELS .....	43
2.3.14. Elementos del Modelo CAMELS .....	44
a) Capital (C).....	44
b) Activos (A) .....	44
c) Administración (M) .....	45
d) Rentabilidad (E) .....	45
e) Liquidez (L) .....	46
f) Riesgo de mercado (S) .....	46
2.3.15. Los Rating de CAMELS .....	47
2.3.16. Decisiones de Administración de Activos.....	47
2.3.17. Análisis por Ratios .....	48
a) Índices de suficiencia de capital (C) .....	48
b) Índices de calidad de activos (A).....	49
c) Índices de gestión operativa (M) .....	49
d) Índices de rentabilidad (E).....	49
e) Índices de liquidez (L) .....	50
f) Riesgo de Mercado (S) .....	50
2.3.18. Riesgo Financiero .....	51
2.3.19. Tipos de riesgo .....	51
a) El riesgo de mercado .....	51
b) El riesgo crediticio.....	51
c) Riesgo de liquidez.....	52
d) Riesgo operacional .....	52
e) Riesgo del negocio.....	52
2.3.20. Administración del riesgo financiero.....	52
2.3.21. Medidas de prevención de riesgo .....	53
2.3.22. Condiciones para que los riesgos sean asegurables .....	53
2.4 Fundamentación Legal .....	54

2.4.1.	Constitución de la República del Ecuador .....	54
2.4.2.	El sector financiero popular y solidario.....	55
2.4.3.	Superintendencia de Bancos y Seguros .....	56
2.4.4.	Código Orgánico Monetario y Financiero .....	57
2.4.5.	Plan Nacional de Desarrollo Todo una Vida.....	58
2.4.6.	Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria .....	59

### **CAPÍTULO III**

<b>3.</b>	<b>METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN .....</b>	<b>61</b>
3.1.	Enfoque de la investigación .....	61
3.2.	Modalidad de la investigación .....	62
3.2.1.	Investigación Bibliográfica Documental .....	62
3.2.2.	Investigación de campo .....	63
3.3.	Nivel o Tipos de Investigación.....	63
3.3.1.	Investigación Exploratoria .....	63
3.4	Población y Muestra .....	64
3.4.1.	Población .....	64
3.4.2	Muestra.....	69
a)	Muestreo no probabilístico .....	69
b)	Muestra intencional .....	70
3.5.	Técnicas de recolección de datos .....	72
3.5.1	Instrumento .....	72
3.5.2	Validez.....	73
3.5.3.	Confiabilidad .....	74
3.6	Técnicas de comprobación de hipótesis.....	74

### **CAPÍTULO IV**

<b>4.</b>	<b>ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS .....</b>	<b>76</b>
4.1.	Análisis e interpretación de resultados.....	76
a.	INFORMACIÓN GENERAL.....	76
b.	Parte I. Sistema Económico Popular y Solidario en el Ecuador....	77
c.	Parte II. Sistemas Contables .....	84
d.	Parte 3. Toma de decisiones.....	90

e.	Parte 4. CAMELS (Capital - Calidad de los activos - Manejo administrativo – Rendimiento – Liquidez - Riesgo de mercado) ...	96
4.2.	Comprobación de la hipótesis .....	103
	Hipótesis .....	104
4.3.	Cálculo del CHI – CUADRADO .....	105
4.3.1.	Pasos a seguir para determinar el CHI – CUADRADO .....	105
a.	Determinar las frecuencias esperadas mediante una tabla de contingencias. ....	106
b.	Plantear la hipótesis nula y la alternativa .....	106
c.	Determinamos también el nivel de significancia $\alpha$ .....	106
d.	Determinación de los Grados de libertad .....	107
e.	Verificar el valor de $X^2_t$ en la tabla de distribución de CHI – CUADRADO .....	107
f.	Cálculo matemático de $X^2$ .....	108
g.	Grafica de la distribución.....	108

## **CAPÍTULO V**

<b>5.</b>	<b>PROPUESTA.....</b>	<b>110</b>
5.1.	Datos informativos de la Propuesta.....	110
5.2.	Antecedentes.....	111
5.3.	Justificación .....	112
5.4.	Objetivos.....	112
5.5.	Fundamentación de la propuesta.....	113
5.6.	Diseño de la propuesta .....	119
5.7.	Metodología .....	120
	Proceso de evaluación CAMELS .....	121
5.8.	Ejecución de la propuesta.....	122
5.8.1	Análisis horizontal .....	123
a.	Diagnostico horizontal del activo .....	123
b.	Diagnostico horizontal del pasivo .....	125
c.	Diagnostico horizontal del patrimonio.....	127
d.	Diagnostico horizontal de los gastos .....	128
e.	Diagnostico horizontal de los ingresos .....	130
5.8.2	Análisis vertical .....	132

a.	Diagnóstico vertical del activo .....	132
b.	Diagnóstico vertical del Pasivo y Patrimonio .....	135
c.	Diagnóstico vertical del Estado de Resultados .....	137
5.8.3	Análisis de los indicadores del modelo CAMEL .....	144
a)	Índices de suficiencia de capital © .....	144
b)	Índices de calidad de activos (A).....	147
c)	Índices de gestión operativa (M) .....	149
d)	Índices de rentabilidad (E).....	152
e)	Índices de liquidez (L) .....	154
f)	Índices de riesgo de mercado (s) .....	156
I.	Determinación del Riesgo General.....	157
5.8.3	Estrategias financieras .....	160
a)	Proceso continuo .....	161
b)	Determinación de nuevas oportunidades de negocio .....	161
c)	Construcción de los factores clave de éxito .....	161
d)	Desarrollo de productos o servicios .....	161
a.	Estrategia de excelencia operativa.....	165
b.	Estrategias sustentadas en el valor del inversionista .....	166
 <b>CAPÍTULO VI</b>		
<b>6.</b>	<b>CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....</b>	<b>169</b>
6.1.	Conclusiones .....	169
6.2.	Recomendaciones .....	170
<b>REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS.....</b>		<b>171</b>
<b>ANEXOS .....</b>		<b>175</b>

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1</b> Cooperativas de Ahorro y Crédito en el cantón Sigchos .....	8
<b>Tabla 2.</b> Los Rating de CAMELS .....	47
<b>Tabla 3.</b> Índices de suficiencia de capital .....	48
<b>Tabla 4.</b> Índices de calidad de activos .....	49
<b>Tabla 5.</b> Índices de gestión operativa (E) .....	49
<b>Tabla 6.</b> Índices de rentabilidad .....	50
<b>Tabla 7.</b> Índices de liquidez (L) .....	50
<b>Tabla 8.</b> Riesgo de Mercado (S) .....	50
<b>Tabla 9.</b> Cooperativas de Ahorro y Crédito en la Provincia de Cotopaxi ..	65
<b>Tabla 10.</b> Cooperativas de Ahorro y Crédito del cantón Sigchos .....	71
<b>Tabla 11.</b> Cooperativa .....	76
<b>Tabla 12.</b> Afirmación sobre la EPS en el Ecuador .....	78
<b>Tabla 13.</b> Afirmación sobre la EPS en el Ecuador .....	79
<b>Tabla 14.</b> Afirmación sobre la SEPS en el Ecuador .....	80
<b>Tabla 15.</b> Afirmación sobre la SEPS en el Ecuador .....	82
<b>Tabla 16.</b> Afirmación sobre la SEPS en el Ecuador .....	83
<b>Tabla 17.</b> Afirmación sobre los Sistemas Contables .....	84
<b>Tabla 18.</b> Afirmación sobre los Sistemas Contables .....	85
<b>Tabla 19.</b> Afirmación sobre los Sistemas Contables .....	86
<b>Tabla 20.</b> Afirmación sobre los Sistemas Contables .....	88
<b>Tabla 21.</b> Afirmación sobre los Sistemas Contables .....	89
<b>Tabla 22.</b> Afirmación sobre la Toma de decisiones .....	90
<b>Tabla 23.</b> Afirmación sobre la Toma de decisiones .....	91
<b>Tabla 24.</b> Afirmación sobre la Toma de decisiones .....	93
<b>Tabla 25.</b> Afirmación sobre la Toma de decisiones .....	94
<b>Tabla 26.</b> Afirmación sobre la Toma de decisiones .....	95
<b>Tabla 27.</b> Afirmación CAMELS .....	96
<b>Tabla 28.</b> Afirmación CAMELS .....	97
<b>Tabla 29.</b> Afirmación CAMELS .....	98
<b>Tabla 30.</b> Afirmación CAMELS .....	99
<b>Tabla 31.</b> Afirmación CAMELS .....	100
<b>Tabla 32.</b> Afirmación CAMELS .....	101
<b>Tabla 33.</b> Afirmación CAMELS .....	102
<b>Tabla 34.</b> Frecuencias Observadas .....	105
<b>Tabla 35.</b> Frecuencias Esperadas .....	106
<b>Tabla 36.</b> Cálculo matemático CHI - CUADRADO .....	108
<b>Tabla 37.</b> Índices CAMELS .....	115
<b>Tabla 38.</b> Semaforización Índices CAMELS .....	118
<b>Tabla 39.</b> Posición del riesgo .....	119
<b>Tabla 40.</b> Variación del activo año 2016 - 2017 Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso .....	123

<b>Tabla 41.</b> Variación del pasivo año 2016 - 2017 Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso.....	125
<b>Tabla 42.</b> Variación del patrimonio año 2016 - 2017 Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso.....	127
<b>Tabla 43.</b> Variación de los gastos año 2016 - 2017 Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso.....	129
<b>Tabla 44.</b> Variación de los ingresos año 2016 - 2017 Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso.....	131
<b>Tabla 45.</b> Análisis vertical anual y diario del activo .....	133
<b>Tabla 46.</b> Análisis vertical anual y diario del Pasivo.....	135
<b>Tabla 47.</b> Análisis vertical anual y diario del Estado de Resultados 2016 - 2017 .....	137
<b>Tabla 48.</b> Índices de suficiencia de capital (C).....	144
<b>Tabla 49.</b> Índices de calidad de activos (A) .....	147
<b>Tabla 50.</b> Índices de gestión operativa (M) .....	150
<b>Tabla 51.</b> Índices de rentabilidad (E) .....	152
<b>Tabla 52.</b> Índices de liquidez (L) .....	155
<b>Tabla 53.</b> Índices de riesgo de mercado (s).....	157
<b>Tabla 54.</b> Riesgo general del 2016 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso .....	158
<b>Tabla 55.</b> Riesgo general del 2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso .....	159
<b>Tabla 56.</b> Índices de gestión operativa (M) .....	165
<b>Tabla 57.</b> Estrategias financieras en base al manejo administrativo y la pronta recuperación de cartera .....	166
<b>Tabla 58.</b> Índices de suficiencia de capital (C).....	167
<b>Tabla 59.</b> Estrategias financieras referentes a los activos improductivos.....	168

## ÍNDICE DE FIGURAS

<b>Figura 1.</b> Impacto económico- social de las cooperativas de ahorro y crédito en América Latina.....	3
<b>Figura 2.</b> Organizaciones activas EPS y SFPS 2012-2017 .....	6
<b>Figura 3.</b> Distribución de las Cooperativas Financieras por tipo de Segmento .....	6
<b>Figura 4.</b> Árbol de problemas .....	9
<b>Figura 5.</b> La estructura financiera.....	29
<b>Figura 6.</b> Flujos del Efectivo.....	31
<b>Figura 7.</b> Ámbito de decisiones Gerenciales .....	41
<b>Figura 8.</b> Proceso de la prueba CHI - CUADRADO.....	75
<b>Figura 9.</b> Cooperativa a la que pertenece .....	77
<b>Figura 10.</b> Afirmación sobre la EPS en el Ecuador.....	78
<b>Figura 11.</b> Afirmación sobre la EPS en el Ecuador.....	79
<b>Figura 12.</b> Afirmación sobre la SEPS en el Ecuador .....	81
<b>Figura 13.</b> Afirmación sobre la SEPS en el Ecuador .....	82
<b>Figura 14.</b> Afirmación sobre la SEPS en el Ecuador .....	83
<b>Figura 15.</b> Afirmación sobre los Sistemas Contables .....	84
<b>Figura 16.</b> Afirmación sobre los Sistemas Contables .....	85
<b>Figura 17.</b> Afirmación sobre los Sistemas Contables .....	87
<b>Figura 18.</b> Afirmación sobre los Sistemas Contables .....	88
<b>Figura 19.</b> Afirmación sobre los Sistemas Contables .....	89
<b>Figura 20.</b> Afirmación sobre la Toma de decisiones.....	90
<b>Figura 21.</b> Afirmación sobre la Toma de decisiones.....	92
<b>Figura 22.</b> Afirmación sobre la Toma de decisiones.....	93
<b>Figura 23.</b> Afirmación sobre la Toma de decisiones.....	94
<b>Figura 24.</b> Afirmación sobre la Toma de decisiones.....	95
<b>Figura 25.</b> Afirmación CAMELS .....	96
<b>Figura 26.</b> Afirmación CAMELS .....	97
<b>Figura 27.</b> Afirmación CAMELS .....	98
<b>Figura 28.</b> Afirmación CAMELS .....	100
<b>Figura 29.</b> Afirmación CAMELS .....	101
<b>Figura 30.</b> Afirmación CAMELS .....	102
<b>Figura 31.</b> Afirmación CAMELS .....	103
<b>Figura 32.</b> Tabla de distribución Chi cuadrado .....	107
<b>Figura 33.</b> Distribución de CHI CUADRADO .....	109
<b>Figura 34.</b> Proceso de evaluación CAMELS .....	121
<b>Figura 35.</b> Variación anual del activo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso .....	123
<b>Figura 36.</b> Variación diaria del activo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso .....	124
<b>Figura 37.</b> Variación anual del pasivo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso .....	126

<b>Figura 38.</b> Variación diaria del pasivo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso .....	126
<b>Figura 39.</b> Variación anual del patrimonio en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso.....	127
<b>Figura 40.</b> Variación diaria del patrimonio en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso.....	128
<b>Figura 41.</b> Variación anual de los gastos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso.....	129
<b>Figura 42.</b> Variación diaria de los gastos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso.....	130
<b>Figura 43.</b> Variación anual de los ingresos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso.....	131
<b>Figura 44.</b> Variación anual de los ingresos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso.....	132
<b>Figura 45.</b> Análisis vertical del activo 2016 – 2017 .....	133
<b>Figura 46.</b> Análisis vertical diario del activo 2016 .....	134
<b>Figura 47.</b> Análisis vertical anual del pasivo+patrimonio 2016 - 2017 ...	136
<b>Figura 48.</b> Análisis vertical diario del pasivo+patrimonio 2016 - 2017 ...	136
<b>Figura 49.</b> Análisis vertical anual del estado de resultados .....	138
<b>Figura 50.</b> Análisis vertical diario del estado de resultados .....	138
<b>Figura 51.</b> Modelo CAMELS .....	141
<b>Figura 52.</b> Modelo CAMELS .....	142
<b>Figura 53.</b> Modelo CAMELS .....	143
<b>Figura 54.</b> Navegador de la gestión financiera .....	162
<b>Figura 55.</b> Proceso global de la gestión empresarial.....	163
<b>Figura 56.</b> Macrosistemas de información gerencial .....	164

## RESUMEN

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito son entidades financieras de economía popular y solidaria, que actualmente aportan de gran manera a la economía del sector en el cual se desenvuelven y del país en general, pues estas se manejan bajo los principios de cooperación, unión y desarrollo integral de sus socios y clientes. Para garantizar su adecuado manejo y funcionamiento las Cooperativas de Ahorro y Crédito son supervisadas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, garantizando así la integridad en las operaciones que realizan, dichas entidades deben presentar estados financieros mensuales que abalicen sus operaciones financieras. La información financiera generada mensualmente es muy útil para las Cooperativas pues permite evaluarlas con el fin de detectar algún tipo de riesgo financiero al que están expuestas. En base a lo mencionado anteriormente, el presente trabajo de titulación tiene como objetivo principal analizar la calidad de los activos financieros, mediante la utilización de los componentes del método CAMEL (Capital, Calidad del Activo, Manejo Administrativo, Rentabilidad, Liquidez), con el fin de verificar el adecuado funcionamiento de los sistemas contables y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres (3) y cuatro (4) en el cantón Sigchos. Al ejecutar el presente objetivo se determinó la importancia de contar con un sistema contable efectivo, pues en base a la información proporcionada en los estados financieros que arroja dicho proceso contable se sustenta la evaluación financiera, detectando posibles riesgos, los mismos que podrán ser administrados eficientemente por la gerencia de la entidad.

### **PALABRAS CLAVE:**

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

## **ABSTRACT**

Savings and Credit Cooperatives are financial institutions of popular and solidarity economy, which currently contribute greatly to the economy of the sector in which they operate and the country in general, because they are managed under the principles of cooperation, union and development integral of its partners and clients. To guarantee proper management and operation, the Savings and Credit Cooperatives are supervised by the Superintendency of Popular and Solidarity Economy, thus guaranteeing the integrity of the operations they carry out, these entities must present monthly financial statements that cover their financial operations. The financial information generated monthly is very useful for the Cooperatives because it allows them to be evaluated in order to detect some type of financial risk to which they are exposed. Based on the aforementioned, the main objective of this titration work is to analyze the quality of financial assets through the use of the CAMEL method components (Capital, Asset Quality, Administrative Management, Profitability, Liquidity), with the In order to verify the proper functioning of the accounting systems and their impact on the management decision-making in the savings and credit cooperatives of segment three (3) and four (4) in the canton Sigchos. When executing the present objective, the importance of having an effective accounting system was determined, since based on the information provided in the financial statements that this accounting process throws, the financial evaluation is sustained, detecting possible risks, which can be managed efficiently by the management of the entity.

### **KEYWORDS:**

- **ACCOUNTING SYSTEMS**
- **MANAGEMENT DECISION MAKING**
- **CAMELS ANALYSIS**
- **STRATEGIC DIAGNOSIS**

## **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 segmento tres (3) y cuatro (4) en el cantón Sigchos provincia de Cotopaxi”

El presente proyecto está enfocado al análisis Financiero de la calidad de los activos en base a la aplicación del Método CAMELS, dentro de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del cantón Sigchos con la finalidad de proporcionar información sustentable que ayude a la toma de decisiones gerenciales en las mismas.

#### **1.2 Planteamiento del problema**

##### **12.1 Planteamiento del problema Macro:**

Dentro del sistema financiero de América Latina, la banca extranjera de los activos alcanzo un porcentaje del 50% en los países como Argentina, México, Panamá, Perú, y Uruguay, pero mientras que en otros países han alcanzado el 20% y 40% siendo estos Chile, Brasil, Colombia, y Venezuela todas estas cifras son estimadas para fines del 2001 en el sistema bancario.

El primer factor que incentivo la creación de la economía popular y solidaria fueron el proceso de liberalización y consolidación financiera que junto a las privatizaciones se generaron varios incentivos para una mejor y mayor inversión extranjera para los sistemas financieros latinoamericanos.

El segundo factor se da como resultado al esfuerzo de la capitalización bancaria que varios países experimentaron una crisis sistémica de grandes magnitudes. En Brasil y México hemos podido ver que son un claro ejemplo de esta tendencia que suscito.

Para el tercer factor tomaremos en cuenta la combinación de una expectativa a una menor rentabilidad dentro de los mercados mucho más maduros y así también la expectativa de altas rentabilidades para las economías latinoamericanas dicho de tal manera se ha experimentado que dicho ímpetu en las reformas estructurales tubo su caracterización por el año de 1990.

Tenemos como primer lugar a que la presencia de bancos extranjeros implica una mayor confiabilidad para los depósitos. Tomando en cuenta las relaciones que tienen las oficinas locales y la casa matriz en el exterior, dicho de tal manera podemos decir que se tenía una mayor confianza en estos bancos ya que si suscitaba cualquier tipo de inconveniente en una matriz o llamado también filial todos tendríamos la garantía de tener una seguridad ya que la casa matriz se encuentra en el extranjero y garantizaría una mejor seguridad de los depósitos.

En segundo lugar, se estimaba que para una mayor estabilidad conllevara a una mayor disponibilidad de crédito en la economía debido al fondeo en los bancos.

Para inicios del 2002 en Argentina el inadecuado manejo de la crisis financiera conllevó a varios bancos internacionales a la creación de varias matrices para contrarrestar el temor de contagio político y legal. Tomando en cuenta que se quería no solo mantener una expansión grande sino también la reducción de su presencia en América Latina.

**Impacto económico-social de las CAC**  
A diciembre 2009 (donde está disponible)

País	Tipo de institución	Total de activos (USD Millones)	Participación en mercado	No. de asociados	Asociados / PEA (%)
Argentina	Coop. de Crédito*	-	0,0%	4.000.000#	24,9%
	Cajas de Crédito	94	0,1%	4.557	
	Banco Cooperativo	3.335	3,3%	747.871	
Bolivia	CAC abiertas	519	5,5%	450.000	10,2%
	CAC Societarias	278	3,1%		
Brasil	Coop. de Crédito y Coop. Ctles	23.075	1,1%	4.500.000	4,5%
	Bancos Coop.	9.167	0,4%		
Chile	CAC	2.366	0,1%	969.692	12,6%
	CAC (DECOOP)	223	1,1%		
Colombia	CAC	2.721	2,6%	1.763.20	9,5%
	Coop. de grado superior	160	0,2%		
	Coop. Financieras	1.436	1,4%		
Costa Rica	CAC	196	0,8%	702.189	35,1%
	CAC supervisadas	1.956	8,1%		
Ecuador	CAC no supervisadas	387	9,7%		26,1%
	CAC supervisadas	1.937	1,9%	2.500.000	
El Salvador	Bancos Cooperativos	510	3,7%		29,7%
	CAC no supervisadas	206	1,5%	127.629	
	Bcos Trab. y Cajas no supervisad.	195	1,4%	614.163	
Guatemala	CAC <sup>1</sup>	697	3,6%	912.500	17,2%
Honduras	CAC <sup>2</sup>	553	4,4%	598.193	21,3%
México	SOCAP	5.287	1,3%	6.153.666	13,2%
Nicaragua	CAC*	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Panamá	CAC	677	0,9%	105.239	6,6%
Paraguay	CAC <sup>4</sup>	2.429	22,3%	1.067.287	34,0%
Perú	CAC	1.122	2,0%	741.274	5,6%
República Dominicana	CAC <sup>3</sup>	466	3,0%	329.676	6,6%
Uruguay	Coop. de Intermediación	14	0,1%	50.000	15,2%
	Cooperativas de Capitalización	130	0,6%	200.000	
Venezuela	CAC*	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

\* No hay datos exactos / datos estimados.

1 Datos de CAC afiliadas a FENACOAC.

2 Datos de CAC afiliadas a FACACH.

3 Afiliadas a AIRAC.

4 Basado en datos INCOOP de Cooperativas TIPO A (total activos CAC + cartera de crédito de cooperativas de producción).

### Figura 1. Impacto económico- social de las cooperativas de ahorro y crédito en América Latina

**Fuente:** Confederación Alemana de Cooperativas; Regulación y Supervisión de Cooperativas de Ahorro y Crédito en América Latina y el Caribe

#### 1.2.2 Planteamiento del problema Meso:

Según Miño, W. (2013) menciona en su libro Historia del Cooperativismo en el Ecuador lo siguiente:

El cooperativismo, después de enfrentar un siglo de grandes obstáculos, promovió de forma destacada el acceso de amplios sectores sociales a diversas formas asociativas de producción, sobre todo en el campo del ahorro y crédito y del transporte. Desarrolló un servicio de crédito basado en el conocimiento y confianza de los socios cooperados y en la auto exigencia de brindar un servicio accesible a la población de bajos ingresos. En el Ecuador, el cooperativismo a lo largo del tiempo llegó a representar un instrumento de transformación socioeconómica y una garantía de servicio que sentó las bases de un crecimiento futuro consistente que en la actualidad tiene plena vigencia.

El origen del cooperativismo en el Ecuador se remonta a “la noche de los tiempos” en la historia de la sociedad humana, como prácticas sociales relacionadas con un “comportamiento coordinado organizado para conseguir un objetivo común”. En el período aborigen del mundo andino ecuatorial existen vestigios de prácticas de cooperación que

han sobrevivido en el tiempo. La organización comunitaria indígena utilizó de forma secular formas de cooperación en la construcción de caminos, viviendas, acequias y múltiples obras sociales de larga duración. En el largo período colonial las comunidades indígenas dispusieron de tierras comunales y resistieron el avance territorial de la hacienda. Asimismo, los vecinos urbanos, gremios artesanales y numerosas sociedades con fines de protección social adoptaron y mantienen formas de colaboración asociativa que son parte del desarrollo histórico de la sociedad ecuatoriana. (pág. 43)

Durante los últimos 15 años, Ecuador ha logrado alcanzar un cierto nivel de estabilidad económica, a pesar de que en el año 1999 sufriera la peor de sus crisis financieras en toda su historia republicana (Miño, 2008). Parte de esta estabilidad ha sido apuntalada por un proceso de dolarización que facilitó –en su momento- el control tanto de los procesos hiperinflacionarios como de devaluación permanente de la moneda de curso legal hasta aquel entonces: el sucre. (Vera, 2012)

El giro hacia una nueva política económica social y solidaria a partir del año 2007, así como los altos precios del barril de petróleo ecuatoriano, permitieron que el torbellino financiero global acontecido desde mediados del año 2007 hasta inclusive a inicios del 2015 tuviese muy poco efecto sobre los indicadores económicos agregados, así como también en los indicadores del sector financiero local.

El análisis de la estabilidad del sector financiero para la planeación de escenarios no es un tema nuevo, pero este se ha venido incrementando de manera substancial desde la década de 1970, con el surgimiento tanto de los primeros sistemas de cómputo a gran escala en el sector financiero, así como del estudio del riesgo asociado al uso de los primeros productos derivados financieros. Luego, durante la década de 1980, con el uso masivo de la computadora personal, así como de la aparición de las primeras aplicaciones de software de hojas electrónicas y los primeros manejadores de bases de datos, es cuando la planeación de escenarios asistida por computadora se vuelve común en los ambientes financieros. Por estas razones para la década de 1990, gracias al uso de las bases de datos de marketing, así como de los nuevos métodos de pago electrónico,

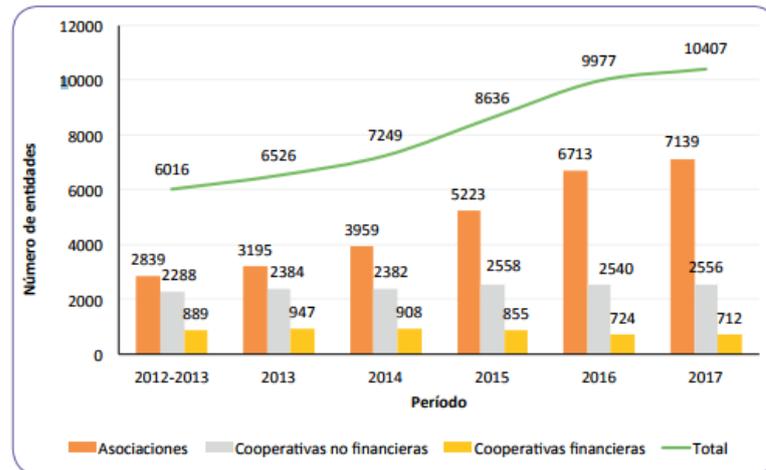
se incrementa la necesidad del análisis de la capacidad crediticia de los consumidores y eventualmente del riesgo de crédito de las propias instituciones financieras que otorgaban dichos préstamos. Por otro lado, los riesgos operacionales y de liquidez emergen en la década de 1990.

A comienzos del año 2000 y luego de sufrir una de sus más severas crisis bancarias, el Ecuador a través de su antigua Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, vigente (en aquel entonces), en su artículo 1, de la sección I “Alcance y definiciones”, establecía:

La crisis financiera mundial de mediados de 2007 y su posterior profundización durante el último trimestre del 2008, ha incrementado substancialmente el interés en la estabilidad de los sistemas financieros a nivel global. Los sistemas bancarios sufren de fragilidad en conexión con la elevada concentración de la deuda respecto de la estructura de activos de estas instituciones.

Por su parte, el nuevo Código Orgánico Monetario y Financiero, actualizado a septiembre de 2014, en su artículo 3, referente a los Principios Generales, estipula en su cuarto objetivo: “Procurar la sostenibilidad del sistema financiero nacional y de los regímenes de seguros y valores...”. (Asamblea Nacional de la República del Ecuador, 2014)

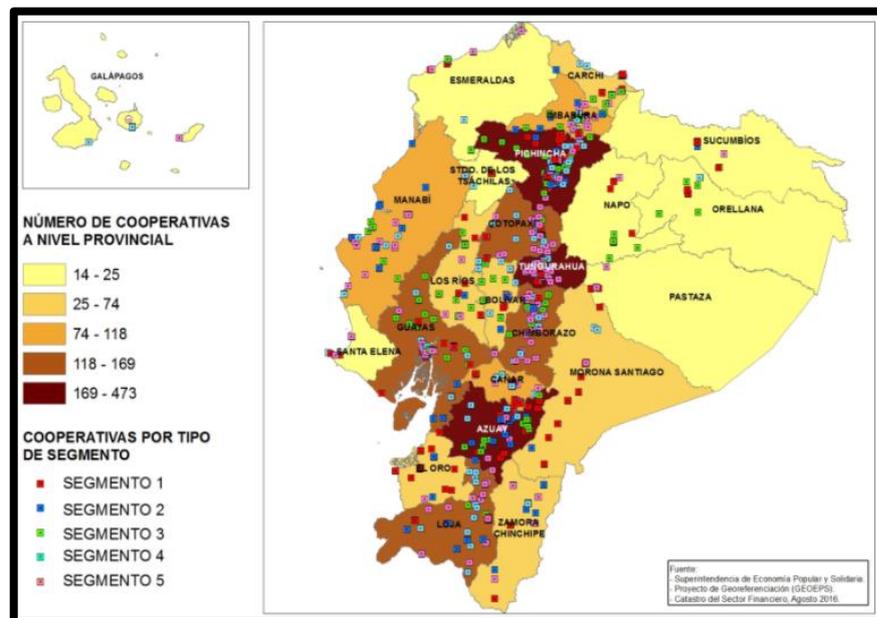
Se hace evidente la necesidad de monitorear continuamente el cumplimiento del objetivo citado. Nuestro análisis de estabilidad fue aplicado al sistema financiero del Ecuador, utilizando las series de tiempo históricas desde octubre de 2013 hasta octubre de 2014, último período disponible a la fecha de desarrollo de esta investigación.



**Figura 2. Organizaciones activas EPS y SFPS 2012-2017**

**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2017) el sistema de cooperación popular y solidaria se ha extendido en el país distribuyéndose de manera rápida, como se muestra en el gráfico siguiente:



**Figura 3. Distribución de las Cooperativas Financieras por tipo de Segmento**

**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

La inclusión económica y social de organizaciones reguladas por la SEPS, han incrementado desde el año 2012, de **6.016** a **10.407** organizaciones, hasta febrero de 2017.

### **1.2.3 Planteamiento del problema Micro:**

En la provincia de Cotopaxi la situación como en el resto del país sufrió el quiebre bancario pero en la actualidad las condiciones financieras han ido cambiando adquiriendo gran importancia y crecimiento logrando el aumento de cooperativas de Ahorro y Crédito aportando de manera positiva a la ciudadanía y clientes en general, muchas de las entidades han logrado el reconocimiento ya sean por los servicios que prestan, o atención y facilidad que generan, pero al igual que otras instituciones financieras son susceptibles a los riesgos financieros, es por eso necesario el estudio y análisis de estados financieros mediante la aplicación de los indicadores financieros.

Por lo mencionado anteriormente es importante que las instituciones financieras realicen análisis de los Estados Financieros, para lograr mantener la posición económica en el mercado y proveer así de las decisiones oportunas, además poder corregir las irregularidades aportando con información a los administrativos y departamentos financieros y planificar actividades futuras.

Tomando en cuenta las condiciones económicas en el cantón Sigchos, se establece que la economía de la población de este Cantón es media baja, por lo que se hizo necesario la creación de cooperativas de ahorro y crédito para impulsar un crecimiento sostenido de los hogares y de manera particular de los socios de estas cooperativas, como un impulso a mejorar la calidad de vida.

Tabla 1

## Cooperativas de Ahorro y Crédito en el cantón Sigchos

N°	RAZÓN SOCIAL	SEGMENTO	PARROQUIA	DIRECCIÓN	TELÉFONO	NÚMERO DE RESOLUCIÓN SEPS (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria)	REPRESENTANTE
1	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN MIGUEL DE SIGCHOS	4	SIGCHOS	CARLOS H. PAEZ 414 7 AGOSTO FRENTE A LA PLAZA 24 MAYO	032714042	SEPS-ROEPS-2013-001300	ARGUELLO GUANOTASIG POMPILO EVERALDO
2	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNIDAD Y PROGRESO	3	SIGCHOS	7 DE AGOSTO S/N GRAL. RUMIÑAHUI	032714228	SEPS-ROEPS-2013-000648	MENA ATI HUGO RENE

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

## 1.2.4 Análisis crítico

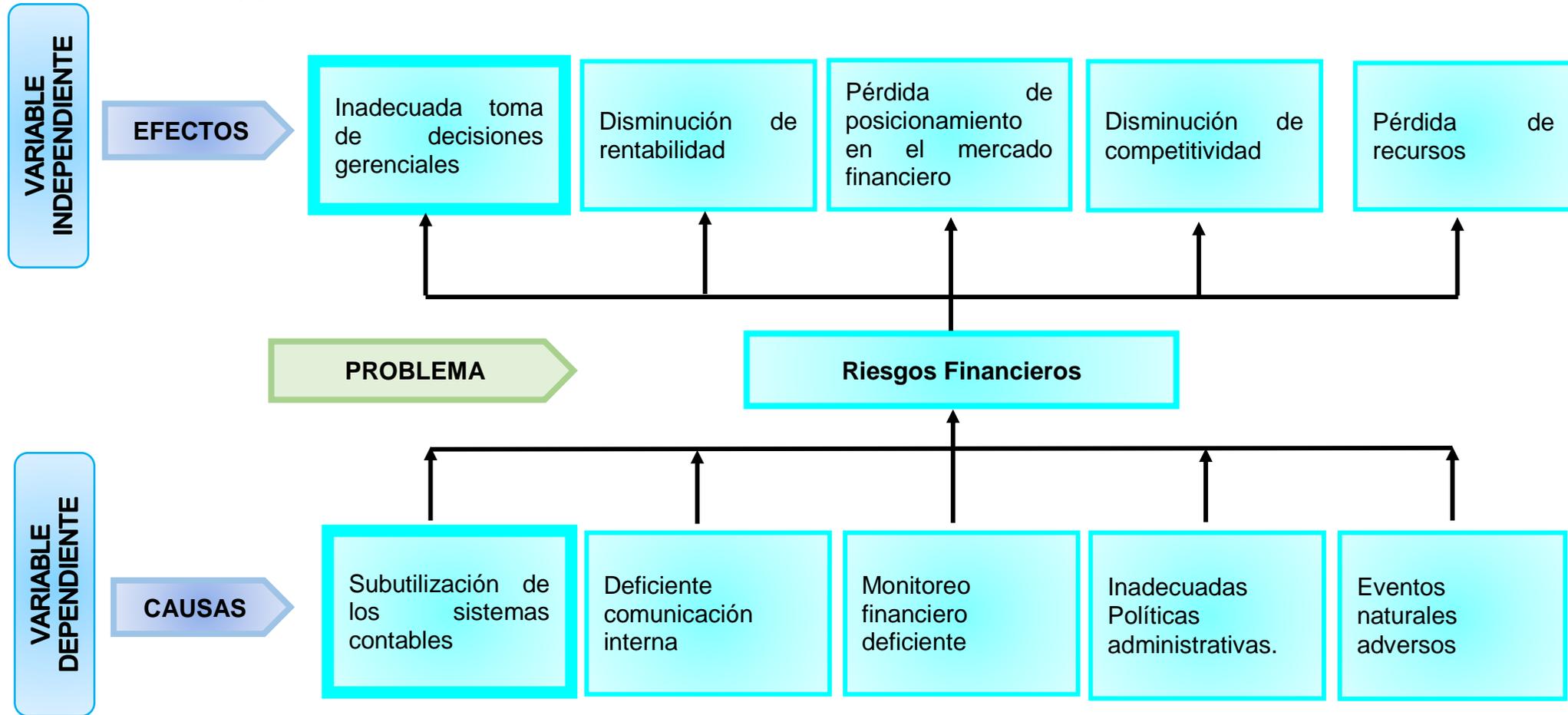


Figura 4. Árbol de problemas

### **1.2.5 Relación Causa – Efecto**

Actualmente las cooperativas de ahorro y crédito tienen un papel fundamental en el sistema financiero del país, pero al estudiarlas profundamente hemos podido evidenciar que la mayoría de estas subutilizan los sistemas contables implementados, es decir la información contable y financiera es elaborada únicamente con fines tributarios y de cumplimiento con las normativas, mas no para la realización de análisis de riesgos financieros por lo que esto conlleva a tener una inadecuada toma de decisiones gerenciales.

### **1.3 Formulación del problema**

Según menciona Camacho, C. (2014) en su artículo de internet “el problema de investigación es un conflicto que existe en un escenario específico, es lo que se pretende averiguar, exponer o solucionar”. En otras palabras, la formulación del problema de investigación se basa en una serie de preguntas, las cuales buscan ser respondidas por el investigador.

Además, para una adecuada formulación del problema de investigación, el investigador debe tener claro desde un principio la idea de la investigación a la cual se va a enfocar.

En base a lo mencionado anteriormente, el presente trabajo de investigación está enfocado en el estudio de los sistemas contables y como estos influyen en la toma de decisiones gerenciales en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres (3) y cuatro (4) del cantón Sigchos.

Conocemos por sistema contable, cada uno de los procesos que sigue la contabilidad hasta llegar a los Estados Financieros, los cuales serán analizados mediante la aplicación de los componentes del método CAMELS, el mismo que nos permitirá obtener una visión más clara del estado financiero de las cooperativas.

Para dicha investigación buscaremos responder a la siguiente interrogante: ¿los sistemas contables inciden en la toma de decisiones gerenciales de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres (3) y cuatro (4) del cantón Sigchos?

#### **1.4 Antecedentes**

El presente proyecto está enfocado al análisis Financiero de la calidad de los activos dentro de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del cantón Sigchos con la finalidad de proporcionar información sustentable que ayude a la toma de decisiones gerenciales en las mismas, por tanto, es necesario conocer los antecedentes investigativos propuestos por otros autores.

Según (Sánchez, 2014) en una investigación establece que:

En la provincia de Cotopaxi la situación como en el resto del país sufrió el quiebre bancario pero en la actualidad las condiciones financieras han ido cambiando adquiriendo gran importancia y crecimiento logrando el aumento de cooperativas de Ahorro y Crédito aportando de manera positiva a la ciudadanía y clientes en general, muchas de las entidades han logrado el reconocimiento ya sean por los servicios que prestan, o atención y facilidad que generan, pero al igual que otras instituciones financieras son susceptibles a los riesgos financieros, es por eso necesario el estudio y análisis de estados financieros mediante la aplicación de los indicadores financieros.

Por lo mencionado anteriormente es importante que las instituciones financieras realicen análisis de los Estados Financieros, para lograr mantener la posición económica en el mercado y proveer así de las decisiones oportunas, además poder corregir las irregularidades aportando con información a los administrativos y departamentos financieros y planificar actividades futuras.

El sistema financiero se considera un mecanismo que establece una seguridad suficiente para ahorrar y prestar sus capitales lo que constituye el motor para la generación de renta y patrimonio de un sector o país, en este caso no se lo considera como un ingreso potencial, pero por medio del sistema financiero ecuatoriano ayuda al control de las demás instituciones tomando en cuenta las regulaciones que establezca el organismo de control para beneficio y desarrollo del país.

Según Rubio Domínguez 2007 citado en (Felipe, 2015) afirma que:

Análisis financiero consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros para deducir una serie de medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones. En consecuencia, la función esencial del análisis de los estados financieros es convenir los datos en información útil, razón por la que el análisis de los estados financieros debe ser básicamente decisional. Los objetivos perseguidos deben traducirse en una tarea de preguntas que deberán encontrar una respuesta adecuada. Los análisis de los estados financieros deben examinar diversos aspectos importantes de una situación financiera de una empresa.

El análisis financiero se basa en la aplicación de herramientas, técnicas que se aplican a los estados financieros, datos complementarios, con el objetivo de obtener medidas, relaciones cuantitativas que indiquen el comportamiento, no sólo de la entidad económica sino también de algunas variables significativas e importantes.

Según la revista Espacios el autor (Chacín, 2010) dice que:

La toma de decisiones a través del tiempo ha representado la acción directiva en las organizaciones desde la perspectiva de la gerencia estratégica, todo ello con la finalidad de fijar el rumbo hacia los objetivos empresariales y una visión prospectiva que mantenga el posicionamiento en el mercado, así como de las operaciones de los negocios en todos los ámbitos de la organización. Sin embargo, se hace necesario analizar los diferentes aspectos que envuelven al gerente a decidir desde diferentes perspectivas teóricas con la finalidad de enriquecer el presente estudio. Por su parte, Stoner, et al (2003:260) define la toma de decisiones como “el proceso para identificar y solucionar un curso de acción para resolver un problema específico”. Partiendo de las definiciones anteriores, la toma de decisiones desde la perspectiva organizacional es una parte importante de la labor del gerente. Sin embargo, cuando un gerente toma una decisión o cuando el costo de buscar y evaluar las alternativas es bajo, el modelo racional proporciona una descripción moderadamente precisa del proceso de decisión. Pero tales situaciones, afirma Robbins (1999), son la excepción.

La toma de las decisiones es el proceso para identificar y elegir un curso de acción, es la selección de un curso de acciones entre alternativas, es decir que existe un plan un compromiso de recursos de dirección, en muchas ocasiones los ingenieros consideran la toma de decisiones como un trabajo principal ya que se tienen que seleccionar constantemente qué se hace, quien lo hace y

cuándo, dónde e incluso como se lo realizara. Sin embargo, la toma de decisiones es sólo un paso de la planeación ya que forma la parte esencial de los procesos que se persiguen para la elaboración de los objetivos o metas trazadas a seguir, uno de los roles del gerente es tomar una serie de decisiones importantes tomar la decisión correcta cada vez es el interés de quienes practican la gerencia, hacerlo requiere contar con conocimientos y una amplia experiencia.

### **1.5 Justificación e importancia**

El constante cambio en el mundo de los negocios ha influido para que las empresas deban tener una mayor competitividad para que de esta manera puedan subsistir y obtener rendimientos financieros de una manera ágil y oportuna, siendo su principal objetivo tomar decisiones previo un análisis de los estados financieros; factor que por desconocimiento o descuido ha perjudicado a las empresas conllevando a muchas al cierre de las mismas.

La aplicación de herramientas de análisis financieros son un instrumento fundamental que servirá como una base firme y concisa para que el gerente general, tome oportunamente las decisiones correctas para el buen manejo y crecimiento de la empresa en lo concerniente a la liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad. Tomando muy en cuenta los correctivos necesarios en estas áreas causaran un verdadero impacto en la estabilidad económica de la empresa ya que la necesidad de tomar decisiones correctas permitirá brindar al cliente una mejor atención en cuanto a gustos y precios, obteniendo un aumento considerable en rentabilidad.

Por medio del análisis financiero de dos componentes del método CAMEL (Capital, Calidad del Activo, Manejo Administrativo, Rentabilidad, Liquidez), se proyecta diagnosticar la situación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento tres y cuatro del cantón Sigchos adscriptas a la SEPS con resultados que ayude a los gerentes y departamento Financiero a tomar decisiones oportunas y determinar los riesgos que ocasionan el

desconocimiento de alternativas de soluciones posibles que no se desempeñe de manera adecuada.

La investigación propuesta comprenderá en un Análisis e Interpretación de los Estados Financieros, a través del método CAMEL (Capital, Calidad del Activo, Manejo Administrativo, Rentabilidad, Liquidez), para establecer los Riesgos Financieros en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento tres y cuatro del cantón Sigchos adscriptas a la SEPS y su limitación de contenido comprende el objeto de estudio a la Gestión Administrativa y Financiera, siendo también considerado como el campo de acción el Riesgo Financiero donde pueda subsistir obteniendo rendimientos financieros de una manera ágil y oportuna, siendo su principal objetivo tomar decisiones previo un análisis de los estados financieros.

Por tal razón, la condición necesaria para el correcto funcionamiento de cualquier sistema lo constituye el Análisis Económico Financiero, ya que el mismo representa un medio infalible para el control de los recursos y para evaluar la situación económica financiera de la entidad como eslabón fundamental para mantener la economía.

Se ha visto la necesidad de realizar un análisis de manera que opere con éxito y que cuente con información veraz y oportuna acerca de la situación financiera de la Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento tres y cuatro del cantón Sigchos adscriptas a la SEPS de manera que se pueda orientar a la gerencia.

## **1.6 Objetivo General y Específicos**

### **1.6.1 Objetivos general**

Analizar la calidad de los activos financieros, mediante la utilización de los componentes del método CAMEL (Capital, Calidad del Activo, Manejo Administrativo, Rentabilidad, Liquidez), con el fin de verificar el adecuado

funcionamiento de los sistemas contables y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres (3) y cuatro (4) en el cantón Sigchos

### **1.6.2 Objetivos específicos**

- Analizar los sistemas contables mediante la utilización de herramientas financieras que permitan evaluar el riesgo financiero en las cooperativas de ahorro y crédito.
- Investigar los mecanismos de toma de decisiones gerenciales a través de técnicas de investigación, tales como la encuesta, que permitirá conocer el grado de certidumbre en la toma de decisiones gerenciales.
- Proponer la elaboración de un modelo financiero CAMELS (Capital, Calidad del Activo, Manejo Administrativo, Rentabilidad, Liquidez y Riesgo de mercado) con la información recopilada a través de los análisis que permita establecer conclusiones y recomendaciones en la toma de decisiones gerenciales en las cooperativas de ahorro y crédito.

### **1.7 Metas**

Una vez aprobado el proyecto determinaremos:

- Construcción de la investigación bibliográfica documental sobre los sistemas contables y la toma de decisiones gerenciales a los cuales está enfocada la investigación, esta actividad se realizará durante el primer mes.
- En el segundo mes se establecerá la metodología de la investigación, es decir los instrumentos y herramientas a utilizar para la realización del análisis de los resultados.

- En el tercer mes se procederá a la elaboración, aplicación y análisis de los resultados de las técnicas de investigación, en este caso la aplicación de encuestas.
- Finalmente se realizará el análisis financiero en base a los componentes del método CAMELS (Capital, Calidad del Activo, Manejo Administrativo, Rentabilidad, Liquidez y Riesgo de mercado), y su vez la incidencia en la toma de decisiones gerenciales en las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos tres y cuatro del cantón Sigchos

### **1.8. Hipótesis**

Los sistemas contables permitirán la correcta toma de decisiones gerenciales en las Cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos tres y cuatro del cantón Sigchos, en base a la aplicación del análisis CAMELS para determinar el riesgo financiero.

### **1.9. Variables de investigación**

- **Variable Independiente:** Los sistemas contables
- **Variable Dependiente:** La toma de decisiones gerenciales

## CAPÍTULO II

### 2. MARCO TEÓRICO

#### 2.1. Antecedentes Investigativos

Las instituciones del sector financiero se encuentran expuestas a diversos tipos de riesgos y altos niveles de incertidumbre financiera, esto es debido a que hay un alto nivel de apalancamiento y un bajo nivel de liquidez dentro del entorno económico y la frecuente volatilidad de los mercados hace que cada vez está incertidumbre sea mayor. Estos factores ocasionan ciertos desequilibrios que afectan a las instituciones financieras del país los cuales aportan significativamente a la economía del país, frente a mencionado escenario en el comité de Basilea se destaca que el sector financiero debe identificar de manera oportuna y adecuada cada uno de los riesgos que están expuestos.

Es por ello, que hoy en día es fundamental que las instituciones del sector financiero orienten sus esfuerzos a la disminución del riesgo y al análisis financiero. A continuación, se describe una serie de artículos científicos publicados sobre revistas indexadas relacionadas con el tema de estudio.

Para los autores Briseño & Orlandoni (2012) dicen que “El sistema financiero actual debe sustentarse en los criterios de Basilea, los cuales mencionan que deben orientarse al riesgo y a la vez identificar de forma acertada y clara a qué tipo de riesgo están mayormente expuestas.” (pág.56)

Existen una serie de riesgos a los que están expuestas estas entidades financieras partiendo del riesgo crediticio, liquidez, mercado y el operacional cuyo objetivo es el permitir un uso eficiente de los recursos de las entidades financieras y la mitigación del riesgo.

Según Crespo (2011) afirma que “Una de las principales metodologías utilizadas por las instituciones del sector financiero es la conocida CAMEL, la misma que permite evaluar componentes tales como el rendimiento, solidez y el cumplimiento de las regulaciones del sector financiero.” (pág.28)

Mencionada, metodología permite conocer la salud financiera la cual permitirá la generación de confianza en el ámbito bancario y por ende ayudará a las instituciones hacer frente a eventualidades futuras acorde a las categorías de riesgos. Permitiendo, que las instituciones bancarias que posean bajos niveles de rentabilidad y liquidez puedan colocarse por encima del promedio.

Desde el punto de vista del autor esto a permitido maximizar las ganancias mediante una distribución de los activos productivos minimizando los gastos mediante procesos relacionados al área.

Para los autores Restrepo y Valencia (2016) afirman que “Mediante los indicadores financieros de este método CAMEL, buscan crear un mayor nivel de confianza entre los clientes y las instituciones bancarias, cualidad fundamental dentro de la administración de recursos de terceras personas.” (p.38)

Los cuales permitirán afrontar los riesgos como el de liquidez debido a que es un factor muy importante dentro del sector financiero, en donde los depositantes podrán tener acceso a la información de los activos en el momento en el que ellos lo necesiten. Además, se puede denotar que mediante los indicadores financieros las entidades podrán apalancarse de mejor manera a fin de efectuar una correcta intermediación financiera.

Así como, garantizar un adecuado desenvolvimiento de su salud financiera realizando un seguimiento a la liquidez, rentabilidad, capital y administración,

los cuales accederán a mayores aportes de capital y la sostenibilidad a través del tiempo.

Una vez revisado diversas fuentes de información secundaria en las bases digitales de las universidades del país se ha encontrado con proyectos de investigación relacionados con el tema de estudio, los cuales se describen a continuación:

Según Valencia, J. (2014), en su trabajo de investigación "Análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Luz del Valle, para la posible titularización de la cartera en el mercado bursátil" de la en la Universidad de las Fuerzas Armadas (ESPE), el cual se planteó como objetivo "Analizar financieramente la Cooperativa de Ahorro y Crédito Luz del Valle para la posible titularización de la cartera en el mercado bursátil" llego a las posibles conclusiones:

El análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito presenta una tendencia favorable reflejada en una entidad sólida, confiable bajo el control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria que ha tenido una creciente emisión de créditos que le ha permitido incrementar el nivel de captaciones alrededor de 4 millones. (Valencia J. , 2014, pág. 157)

En lo relacionado a los niveles de rentabilidad la Cooperativa se muestra por encima del sector económico, ya que sus ingresos permiten que los cobros de los créditos ayuden en la emisión de nuevos créditos que permitan la reducción del indicador de morosidad y por ende la reducción del riesgo de crédito. (Valencia J. , 2014, pág. 158)

En el presente proyecto de investigación permitió a la Cooperativa conocer acerca de nuevas alternativas de financiamiento, como lo es la titularización de la cartera como un mecanismo formal que ayude a transformar su cartera en valores negociables, los cuales serán negociados en la bolsa de valores. Mediante el análisis financiero se determinó que la cooperativa puede generar mayores niveles de liquidez, optando por utilizar esta herramienta para administrar eficientemente los recursos recaudados por la cooperativa y

ayuden en el mejoramiento de su capital de trabajo, los cuales permitirán salvaguardar sus activos.

Para el autor Sánchez, P. (2015) en sus tesis “Análisis de la administración de riesgos de la cartera de crédito y la liquidez, de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Credimas de la ciudad de Ambato” de la Universidad Técnica de Ambato, se planteó el siguiente objetivo general “Analizar la administración de riesgos de la cartera de crédito y sus efectos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIMAS de la ciudad de Ambato, a fin de lograr en cada período una mejor liquidez en la empresa.” concluye que:

El método de evaluación financiero CAMEL permitió determinar que la Cooperativa tiene problemas de endeudamiento con otras instituciones, y que la gerencia no está tomando decisiones oportunas. Además, el Patrimonio tuvo un incremento como estrategia para solucionar los problemas de liquidez a los créditos con otras instituciones financieras. (Sánchez P. , 2015, pág. 134)

Con respecto a las inversiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito no han crecido debido a que no ha existido nuevos aportes, una de las posibles causas es que el personal está desmotivado y por ende no existen nuevas captaciones, lo que dificulta que la entidad financiera no pueda obtener un nivel óptimo de liquidez. (Sánchez P. , 2015, pág. 134)

Mediante la aplicación del método de evaluación financiero CAMEL, se evaluó la situación financiera determinando que la Cooperativa de Ahorro y Crédito posee varios problemas con respecto a la administración del patrimonio y de nuevas captaciones lo que limita que la entidad pueda crecer y abarcar más mercado.

La institución financiera requiere de nuevas inversiones que ayuden a mejorar la situación económica y financiera a través de estrategias que permitan alcanzar un mayor segmento de mercado. A la vez facilitar el acceso de los créditos a las empresas y clientes manteniendo siempre un adecuado nivel de liquidez

Finalmente, para las autoras López, F. & Pico, Y., en el trabajo realizado con el tema "Aplicación del modelo CAMEL a los cuatro bancos más grandes del Ecuador para el período 2008-2009" de (2010), de la Universidad de Cuenca se planteó como objetivo "Aplicar el modelo CAMEL a los cuatro bancos más grandes del Ecuador para obtener una visión integral de los riesgos que asume una entidad financiera y como administra los mismos, ello con el fin de saber dónde colocar los excedentes monetarios de manera más segura" se concluye lo siguiente:

El Modelo CAMEL es empleado como un método de análisis financiero más reciente y utilizado a nivel internacional en donde se enfoca a cinco componentes como lo es el capital, la calidad de sus activos, eficiencia administrativa, liquidez, la rentabilidad los cuales son utilizados en conjunto a fin de conocer el manejo interno de la entidad (López & Pico, 2010, pág. 40).

El banco que ha obtenido una calificación AAA es el Banco de Pichincha debido a su solidez, liquidez, rentabilidad lo cual demuestra un buen manejo de sus recursos económicos y la calidad de sus activos lo que permite tener una disminución del riesgo (López & Pico, 2010, pág. 40).

El Modelo CAMEL es el más utilizado dentro del sector financiero, mencionada herramienta muestra el uso de los diferentes recursos económicos y la calidad de los activos. Es por ello que el sistema financiero a optado por aplicar herramientas de análisis financiero que permitan demostrar su solvencia, liquidez y rentabilidad para generar un mayor nivel de confianza para los clientes.

Mencionado modelo es un método de aceptación internacional que permite desarrollar estrategias para mejorar continuamente el manejo de cartera, a la vez permite medir y analizar la situación financiera de las instituciones del sector financieras con la finalidad de alertar ante posibles eventos que perjudiquen a mencionadas entidades.

## **2.2. Fundamentación Teórica**

### **2.2.1. Teoría del Cooperativismo**

Según Quijano, Peñuela & Mardoqueo (2014) afirman que “La teoría del cooperativismo se fundamenta en principios y valores cooperativos que describe ciertas pautas del comportamiento que orienta una conducta basada en fundamentos axiológicos para quienes realicen su estudio.” (pág. 12)

Esta teoría no se basa dentro de un contexto administrativo sino más bien como una aplicación de ciencias específicas que buscan alcanzar la eficiencia y la eficacia en las organizaciones apoyadas en bases teóricas que estudian el comportamiento del ser humano y de su entorno que se orientan en fundamentos filosóficos.

La teoría del cooperativismo explica la realidad del ámbito financiero, a la vez juzga y propone como mejorarla mencionada teoría, hace referencia a una explicación neutral de la realidad, es decir realiza una valoración o un juicio parcial de la misma, las cuales son sometidas a pruebas válidas.

### **2.2.2. Teoría Administrativa**

Según Correa (2009) dice que “La teoría Administrativa aparece desde que el hombre empieza a trabajar dentro de la sociedad, el surgimiento de la administración constituye, un acontecimiento histórico social que ha permitido a la humanidad planificar mejor sus recursos con responsabilidad sobre sus acciones.” (pág.5)

La teoría administrativa se constituye un proceso de mantener un entorno en el cual se cumpla eficientemente los objetivos de una organización que se ejercen en base a las funciones administrativas como lo son la planeación, organización, dirección y control, la cual se aplica a todo tipo de

organizaciones. Cabe mencionar que, la administración busca mejorar la productividad lo que implica el uso de la eficiencia y la eficacia en las organizaciones.

La administración es una disciplina que permite organizar los recursos de las entidades como un proceso de máxima eficiencia que ayude al mejoramiento de las condiciones externas y condiciones internas de las empresas.

### **2.2.3. Teoría económica**

La teoría económica consiste en el conjunto de lineamientos y estructuras que se encuentran relacionadas con la política y la ciencia política la primera analiza el factor político que determina el factor económico, mientras que la segunda consiste en el estudio de los grupos y de la manera que interactúa por lo tanto la economía es considerada como un instrumento comunitario que ayuda al hombre dentro de las actividades económicas. (Arrache, 2009, pág. 7)

La teoría económica es una ciencia social, la cual se centra en el estudio de la producción, distribución y el consumo de servicios. Cabe mencionar que la economía se fundamenta en el comportamiento humano como una relación entre fin y medio los cuales tienen diversos usos. Los bienes son escasos y las necesidades ilimitadas en donde hace la referencia a los recursos disponibles que son insuficientes.

Los modelos teóricos económico permiten representar variables como el ahorro, la producción y el consumo esta perspectiva se le denomina como economía positiva. Sin embargo, aquellas condiciones limitantes conducen a simplificaciones en las áreas de la política económica. En este sentido, la teoría económica se basa en juicios prudenciales que deben ser aplicados e interrelacionados a factores políticos, sociales, culturales y éticos.

#### **2.2.4. Teoría contable**

La teoría contable permite desarrollar y predecir el comportamiento de los sistemas contables, es decir constituye un conjunto de elementos, los cuales se encuentran inmersos dentro del sistema contable de tal manera que se convierte en aplicaciones de la teoría general, la cual se basa en una descripción cualitativa y cuantitativa de los datos obtenidos dentro de un período. (Vazolez & Bongianino, 2013, pág. 13)

La teoría contable constituye una disciplina dinámica la cual hace referencia al pensamiento reflexivo de lo que ocurre en la práctica financiera y sirven de referencia al momento de la obtención financiera. Esta teoría constituye una actividad racional y lógica mediante la cual explica los hechos económicos mediante principios de contabilidad, reglas, teoremas que permiten hacer referencia sobre el conocimiento de la práctica contable.

Esta teoría presenta un enfoque sistemático que presenta una secuencia lógica en el manejo de las operaciones comerciales de una determinada organización catalogándola en informes cualitativos y cuantitativos que permiten el uso de la información contable.

### **2.3 Fundamentación Conceptual**

#### **2.3.1 El Ciclo Contable**

En el momento en que una empresa inicia su actividad de implantar un sistema contable, se reconoce en principio cuál es el valor de su activo, pasivo y patrimonio. Conforme realiza operaciones mercantiles, se modifica cada uno de los términos de la ecuación contable, cumpliendo en todo momento con la partida doble y utilizando a la cuenta como instrumento de registro en base a los principios de Contabilidad. (Zapata, 2011, pág. 51)

El proceso o ciclo, contable comienza desde el momento de la identificación de la operación mercantil hasta llegar al objetivo final que es el de proporcionar los Estados Financieros y otros reportes contables.

El ciclo contable hace referencia al conjunto de pasos sistemáticos, lógicos y ordenados que el contador público autorizado, debe seguir desde el momento mismo en que se pone en marcha las operaciones de la empresa y durante todo el ejercicio económico. Mediante mencionado proceso es fundamental conocer la información contable para cada uno de los años de actividad, debido a que está facilita la evaluación y control de los recursos económicos y financieros de las entidades, y, además está proporciona a los usuarios un conocimiento permanente del flujo de la información contable.

#### **a. Pasos del ciclo contable**

- **Primer Paso**

##### **a) Identificación**

Consiste en identificar cada una de las características de las operaciones que realizó la empresa y que han deben ser registradas. Para esto debemos considerar algunos aspectos os cuales nos pueden ayudar a identificarlas correctamente. Dentro de mencionados aspectos claves se detallan a continuación los siguientes:

- Toda transacción que se efectúe debe estar respaldada por un documento, denominado documento fuente.
- La información que consta en el documento fuente debe ser convertida al lenguaje contable.
- A cada una de las operaciones deben aplicarse las bases contables estudiadas.

- **Segundo Paso**

##### **b) Jornalización**

Consiste en registrar cada una de las transacciones en el Libro Diario utilizando la forma de " asiento contable", cuyo registro que se lo realiza en forma cronológica, es decir en el momento que este ocurre y de manera ordenada, cumpliendo con los requerimientos explicados por las Normas Internacionales de Contabilidad Generalmente Aceptadas (NIIF).

- **Tercer Paso**

**c) Mayorización**

Según Zapata (2011) “Dentro de este paso se puede trasladar los valores de cada una de las cuentas que aparecen en el Libro Diario a denominado Libro Mayor.” (pág.63)

El libro mayor agrupa específicamente el movimiento de las cuentas del Debe y el Haber, de cada una de las partidas dentro de un período contable se abrirán tantos mayores según el número de cuentas que posea la empresa.

A fin de establecer los valores monetarios dentro de las cuentas principales se utiliza el Mayor General, y registrar los movimientos de las subcuentas utilizaremos los Mayores Auxiliares. Para las subcuentas de los mayores auxiliares deben ser iguales al saldo final de su cuenta principal.

- **Cuarto Paso**

**d) Balance de comprobación de sumas y saldos**

Es otro libro de apoyo de la Contabilidad en el cual se registran los valores de la suma del Debe, del Haber y el saldo de cada una de las cuentas que intervienen dentro del proceso contable, con el fin de constatar que se ha cumplido con la partida doble.

- **Quinto paso**

### **e) Estructuración de los Estados Financieros**

La estructuración de los Estados Financieros consisten en aquellos valores que se realizan al finalizar un período de actividades, el contador debe preparar los informes financieros acorde a los establecido a la NIIF 1 en la que se demuestren la situación económica y financiera de la empresa, y para este fin se utiliza se utiliza los balances financieros que resumen los movimientos de todas las cuentas que participaron en el proceso y que están listas para ser agrupadas de tal forma que demuestren la situación económica ya sea de ganancia o pérdida y la composición de los activos, pasivos y el patrimonio de la empresa.

### **2.3.2. Análisis Financiero**

Para el autor Narro (2008) expresa que: “El análisis financiero es un proceso que ayuda a evaluar los resultados y la posición financiera de la organización basada en información histórica y presente con el objetivo de conocer la situación real del desempeño de sus operaciones”. (pág. 338)

El análisis financiero constituye una actividad fundamental en todas las empresas, el mismo que permite realizar un examen de la realidad financiera de la organización mediante la recopilación, interpretación y comparación de datos, el cual generará información sobre la situación financiera de las organizaciones, en donde se puede transformar en un factor de decisión.

El análisis financiero permite el estudio de diferentes aspectos que tiene una organización con la finalidad de recopilar un mayor conocimiento financiero, además no solo se enfoca al estudio numérico ya que también tiene que ver con las decisiones tomando en consideración aspectos internos y externos. (García, 2015, pág. 6)

Mediante el proceso de análisis financiero se busca indagar las características y propiedades del objeto de estudio a fin de conocerlo y entenderlo. Además, es necesario recalcar que mediante este análisis se podrá indagar sobre las posibles causas y problemas que existe en las Cooperativas conociendo cual es la liquidez y la rentabilidad.

El análisis financiero se fundamenta bajo dos perspectivas la primera se basa en aspectos internos y la segunda sobre los aspectos externos. El primero se orienta en las particularidades y características de la organización como: la estructura organizacional, tipo de organización, situación financiera y aspectos legales. La segunda se enfoca al análisis del entorno económico y político (Factores externos).

### **2.3.3. Estados financieros**

Para Fierro (2014) dice que “Los Estados financieros son documentos que presentan datos numéricos sobre la situación actual de la empresa basados en un base de información contable.” (pág.37)

Mediante los estados financieros se busca conocer la estructura financiera de los mismos, los cuales constituyen informes de carácter legal que generan responsabilidad, mediante un propósito general y un específico además proporcionar información sobre las cuentas de un determinado periodo de tiempo.

- Balance General
- Estado de Resultados Integrales
- Flujos del Efectivo
- Estado de cambios en el Patrimonio
- Notas aclaratorias

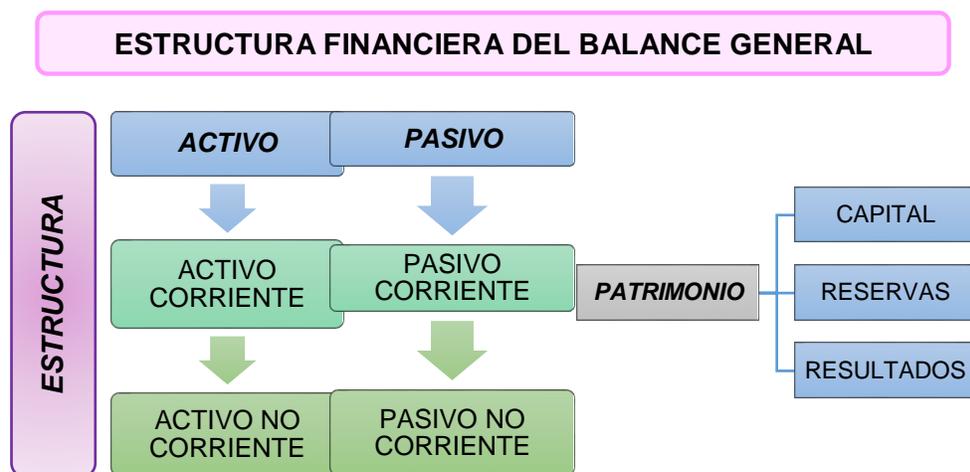
## a) Balance General

Para el autor Tarango (2012) expresa que “El Balance General es un documento que muestra la situación patrimonial de la empresa, es decir, la situación financiera de la empresa, dentro de un período determinado generalmente un período económico que es de un año” (Pág. 54)

El Balance General también conocido como Estado de Situación, es un informe que refleja la situación financiera sobre la inversión, endeudamiento y patrimonio de una organización dentro de un período de tiempo.

Este tipo de Estado Financiero es conciso y sintético que muestra los saldos de las cuentas contables de activos, pasivos y patrimonio en un momento determinado.

Según Domínguez (2015) “El balance de situación es un estado que refleja la situación económica financiera de la empresa en un momento determinado, la cual se expresa en términos monetarios.” (pág.9)



**Figura 5. La estructura financiera**

**Fuente:** Domínguez, P. (2015)

Este tipo de estado financiero es un documento de carácter contable, el mismo que genera responsabilidad legal para presentar información sobre la situación económica de la empresa. Además, cabe mencionar que este tipo de informe

es elaborado con el fin de conocer los saldos de los movimientos contables efectuados por la empresa en un determinado período de tiempo.

La estructura financiera de las principales cuentas este estado financiero son las siguientes:

- Activos (Inversión)
- Pasivos (Endeudamiento)
- Patrimonio (Capital)

## **b) Estado de Resultados Integrales**

Según Horngren (2008) afirma “El Estado de Resultados o también conocido como resultado de Pérdidas y Ganancias se registran los ingresos, costos y gastos en un determinado período de tiempo, el cual se ve reflejado en la utilidad o pérdida del ejercicio” (pág.17)

El Estado de Resultados es una síntesis de los ingresos y gastos de una organización establecidos en períodos específicos de tiempo como mensuales, trimestrales, semestrales y anuales, es también conocido como un estado de operaciones y ganancias que presenta una síntesis de los ingresos obtenidos durante el ejercicio fiscal. La estructura del Estado de Resultados está compuesta por las siguientes cuentas:

- Ingresos o ventas.
- Costo de ventas.
- Gastos Operacionales y no operacionales. (Gastos Administrativos, Ventas, Financieros).
- Resultados (Utilidades, Pérdida del ejercicio).

Para Domínguez (2010) “El Estado de Resultados permite cuantificar en términos monetarios la situación financiera de la entidad de esta manera se evalúa el nivel ingresos que se ha incurrido en un periodo fiscal.” (pág. 266)

Este estado financiero tiene como objetivo medir el desempeño operativo en una institución ya que permite relacionar los ingresos, costos y gastos incurridos dentro de una empresa. Es necesario mencionar que el Estado de resultados constituye un elemento de apoyo dentro de la gestión administrativa y financiera para la toma de decisiones, la cual permite obtener un reporte financiero con información integrada al negocio.

### c) Flujos del Efectivo

Según Horgreen, Sundem & Elliott (2012) expresan que “El Estado de Flujos del Efectivo o también conocido como flujo de fondos permite presentar e informar sobre los ingresos y salidas del efectivo de una organización, durante un cierto período de tiempo.” (pág.396)

El Estado de flujo del efectivo se analiza a través del Estado de flujo de caja el mismo que provee información sobre el circulante de la empresa medido mediante el efectivo, consta de tres actividades fundamentales las cuales son:

- Actividades de Inversión
- Actividades de Operación
- Actividades de Financiamiento.



**Figura 6. Flujos del Efectivo**

Fuente: García, V., (2015)

El estado de Flujos del Efectivo es aquel que contiene las actividades relacionadas con el movimiento del efectivo, es decir, tanto ingresos como desembolsos de una entidad. Generalmente un ejercicio fiscal además mencionado estado permite conocer cuáles son las causas de los cambios en el efectivo proporcionando información sobre las actividades operativas, como el financiamiento e inversión.

El flujo del efectivo permite medir la Liquidez de una institución es decir la capacidad que tiene para generar el efectivo, mencionado estado es conocido como el estado de flujo de caja el cual provee información relacionada con los ingresos y salidas del efectivo. (García, 2015, pág. 48)

Mencionado, estado financiero posee tres categorías las cuales se encuentran divididas en actividades operativas, actividades de inversión y actividades de financiamiento.

El flujo del efectivo es conocido también como cash flow y permite conocer cuáles son las entradas y salidas del efectivo en un periodo determinado constituye la acumulación de activos líquidos en un lapso determinado de tiempo, generalmente se presenta al finalizar el ejercicio fiscal y constituye uno de los estados de presentación obligatoria según la NIIF 1 (Normas Internacionales de Información Financiera).

El conocer el Estado de flujo de caja dentro de una institución permite lo siguiente:

- Realiza una evaluación de la institución en lo relacionado a la generación de flujo del efectivo positivos.
- Permite establecer las necesidades de la empresa como la financiación.
- Ayuda a determinar la capacidad que tiene la institución a fin de cumplir con las obligaciones con terceros.

- Promueve una adecuada gestión interna dentro de la empresa, manteniendo un control presupuestario de su efectivo.

#### **d) Estado de cambios en el Patrimonio**

El Estado de cambios en el Patrimonio o también conocido como Estado de Evolución del Patrimonio muestra los cambios presentados en el patrimonio cuando las empresas hayan tenido operaciones de incrementos o disminuciones que afecten al capital estas operaciones pueden ser cuando las empresas realicen operaciones de adquisición y fusión. (Arimany & Viladecans, 2010, pág. 37)

El Estado de cambios en el Patrimonio es un informe que presenta todos los cambios que habido en el patrimonio neto es decir aquellos derivados del resultado global de las cuentas relacionadas con el Patrimonio, flujo de las operaciones con los socios acorde a criterios contables y corrección de errores.

Este Estado de cambios en el Patrimonio constituye uno de los estados que presentan todas las empresas que se encuentran bajo el control de la Superintendencia de Compañías cuya finalidad es mostrar las diferentes variaciones que se presentan dentro del patrimonio de una empresa a la vez permite analizar las causas y efectos dentro de la estructura financiera de una entidad.

El Estado de cambios en el Patrimonio, es un informe económico que refleja los cambios en el patrimonio que han sufrido dentro de un período determinado estableciéndose si ha existido incremento o disminución del capital de las empresas, esto se puede ocasionar por incremento de capital, fusiones, adquisiciones o expansiones. (Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, 2017)

Este estado financiero es de carácter contable el mismo que se presenta al finalizar un período fiscal, que, junto con el balance general, el estado de resultados y el flujo del efectivo y las notas aclaratorias, conforman cada una

de las cuentas anuales de la empresa detallando la información sobre los cambios o evolución en la cuenta del patrimonio.

El Estado de cambios en el Patrimonio, permite obtener información sobre los cambios valorativos dentro del patrimonio de la empresa y está constituido por:

- **Capital:** Hace referencia al aporte de los accionistas, propietarios o inversionistas de la entidad.
- **Reservas:** Constituye el beneficio de la empresa el cual no se encuentra distribuido.
- **Resultados económicos:** Se ve reflejada en la utilidad o pérdida obtenida en el ejercicio fiscal.

#### e) **Notas aclaratorias**

Para los autores Bejarano & Corona afirman (2016) “Estas permiten conocer e informar en forma resumida el movimiento económico de una entidad a fin de conocer la situación financiera y sus cambios efectuados” (pág.54).

Las notas aclaratorias, constituyen una ampliación de la información que se encuentra en los estados financieros, mencionadas notas permiten reunir información de los mismos a fin de dar a conocer el contenido de los balances financieros.

Las notas explicativas o notas aclaratorias constituyen una información complementaria, que no es reflejada en los Estados Financieros, en donde se muestra una descripción detallada que explica cuál es la razón de los saldos de los Estados financieros. Las notas aclaratorias por lo general se realizan a los dos estados básicos que son Balance General y Estado de Resultados.

Las notas aclaratorias se encuentran inmersas dentro del cuerpo de los Estados Financieros, mediante la cual se da explicaciones de la situación financiera dentro de los informes contables de la empresa, cabe mencionar que las notas son parte integral de los Estados financieros y prácticas contables cuyo objetivo es proporcionar elementos necesarios para los usuarios de información interna y externa.

### **2.3.3. Herramientas de análisis financiero**

Para Córdoba (2014) dice que “Dentro del análisis financiero es imprescindible utilizar cierta información que ayude al tratamiento de la información.” (p.64)

Las herramientas de análisis financiero que son utilizadas para evaluar la situación financiera de la empresa encontramos las siguientes:

- Análisis vertical y Horizontal
- Índices financieros
- Presupuestos
- Pronósticos
- Técnicas de cálculo financiero

#### **a) Análisis vertical**

Para el autor Baena (2014) expresa que “El análisis vertical se encuentra relacionado con una serie de cantidades monetarias a resultados en porcentajes sobre una base dada, es vertical porque este va de arriba hacia abajo tomando en consideración a los saldos totales de las principales cuentas.” (pág.98)

El análisis vertical es una herramienta que permite determinar cuál es la estructura financiera de la empresa con la finalidad de determinar el porcentaje de participación de cada una de las cuentas de los Estados Financieros.

### **b) Análisis horizontal**

Según el autor Baena (2014) dice que “El análisis horizontal es un instrumento que se ocupa de los cambios ocurridos en las cuentas individuales como la de los totales y sub totales de los Estados financieros teniendo en consideración dos períodos consecutivos.” (pág.123)

El análisis horizontal es un proceso dinámico que permite realizar comparaciones entre dos periodos de tiempo, para determinar la existencia de variaciones y establecer cuál ha sido la evolución de cada una de las cuentas de los Estados Financieros, lo que supone hasta aquí que este análisis se basa en determinar si ha existido aumentos o disminuciones del valor de las cuentas contables.

### **c) Indicadores financieros**

Según el autor Briseño (2008) dice que “Los indicadores financieros también conocidos como ratios financieros los cuales surgen a partir de relacionar dos cuentas del Balance General y El Estado de Resultado proveen información que ayuda en la toma de decisiones.” (pág.14)

Los indicadores financieros muestran una relación numérica entre dos cantidades con la finalidad de determinar cuál es la situación financiera de las empresas en condiciones presentes y futuras analizando la liquidez, rentabilidad, actividad y endeudamiento.

### **2.3.4 Tipos de indicadores financieros**

Existen cuatro tipos de indicadores financieros los cuales permiten realizar una evaluación del comportamiento de las cuentas de los estados financieros, las mismas que permitirán a los inversionistas tomar decisiones de vital importancia:

- Indicadores de Liquidez
- Indicadores de Actividad
- Indicadores de Endeudamiento
- Indicadores de Rentabilidad

#### **a) Indicadores de liquidez**

Según el autor dice que “Estos índices miden la capacidad de pago que tiene la organización para hacer frente a sus deudas de corto plazo” (pág.15).

Este tipo de indicadores mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo y conocer cuál es la disponibilidad de dinero para cubrir dichas deudas. Dentro de los cuales tenemos

- Liquidez corriente
- Prueba Ácida
- Capital de trabajo

#### **b) Indicadores de rentabilidad**

Según los autores Van Horne & Wachowicz (2010) dicen que “La rentabilidad es un indicador que permite demostrar que la empresa es rentable en términos de utilidad.” (pág.771)

Los indicadores de rentabilidad permiten conocer cual es la capacidad de la empresa para generar utilidades. Dentro de los cuales tenemos:

- Rentabilidad sobre patrimonio (ROE)
- Rentabilidad sobre la Inversión (ROI)
- Crecimiento de Utilidades
- Crecimiento sobre las ventas

### **c) Indicadores de actividad**

Para el autor Domínguez (2011, pág. 58) dice que “Los indicadores de actividad son también llamados indicadores de rotación, ya que mide la velocidad del capital de trabajo y proporcionan una medida de eficacia.” (pág.58)

Mencionados indicadores miden la capacidad de la empresa para medir la rotación de capital de trabajo, es decir, mientras más roten los activos es mejor, porque hay más liquidez. Lo anterior quiere decir, que si la rotación es más rápida es más fácil que se conviertan en dinero.

- Rotación de cuentas por cobrar
- Período Promedio de Cobro
- Rotación de Inventarios
- Rotación de cuentas por pagar
- Período Promedio de Pago
- Rotación de Activos
- Rotación de Activos Fijos

### **d) Indicadores de endeudamiento**

Para el autor Fuentes (2012, pág. 114) dice que “Miden la capacidad de endeudamiento que puede ser financiado por los acreedores” (pág.114).

Las razones de endeudamiento también conocidas como razones de apalancamiento miden la capacidad para contraer deuda. Entre las cuales tenemos.

- Razón de cobertura
- Razón de endeudamiento
- Razón de deuda a capital

### **2.3.5. Activo Financiero**

Para los autores Wells & Krugman (2008) afirman que: “Un Activo Financiero es otorgado al comprador por la adquisición de un derecho mediante un título que va a generar un ingreso a futuro” (pág. 222).

Un Activo Financiero es un instrumento que permite a un usuario percibir un beneficio futuro para recibir un determinado ingreso, mediante la aportación de un determinado aporte de dinero u otros bienes de valor.

### **2.3.6. Historia de la gerencia**

Los orígenes de la gerencia se remontan hacia la época de las antiguas civilizaciones como la egipcia y la romana, estas fueron tomadas como una base para posteriormente realizar una estructura la cual se basa en instituciones como la iglesia católica y el ejército es aquí, donde empieza la organización de acuerdo a poderes jerárquicos.

Todos los aportes que se ha venido dando durante los siglos XVIII e inicios del principio del siglo XIX, mediante la aparición de la revolución industrial ha ocasionado diversas transformaciones, dentro de las cuales se puede mencionar el reemplazo de la mano de obra por máquinas, lo cual permite a las personas ejecutar trabajos en un menor tiempo, de ahí aparece la interacción entre la oferta y la demanda. Grupo Gerenciales (2010)

Cabe mencionar que, mediante los diversos aportes que ha tenido la sociedad hoy en día se la conoce como gerencia que de acuerdo al Grupo Gerenciales (2010) manifiestan que “la gerencia es un proceso la cual conlleva a la planificación, regulación y ejecución de las actividades de una organización, cuya esencia es cumplir con las metas fijadas”.

Acorde a lo citado por el grupo podríamos decir que la gerencia es importante dentro de toda institución debido a que está conlleva a que se ejecuten los principios básicos de la administración como es la planeación, ejecución y control de las actividades de una entidad que permiten cumplir con lo trazado.

### **2.3.7. Toma de decisiones gerenciales**

La toma de decisiones gerenciales es un proceso que hace referencia a las actividades que permiten identificar un problema hasta que se pueda encontrar una solución, mediante la elección de la alternativa más idónea la misma que debe ser efectuada en forma racional de acuerdo al criterio de costo y beneficio.

Es decir, escoger una alternativa cuando los beneficios sean mayores a los costos asociados de tal forma que dicha alternativa tenga una mayor utilidad.

Según el pensamiento económico en la toma de decisiones, el problema de la escasez puede darse en mayor y en menor grado ya que esta es relativa con las necesidades o deseos de las personas no siendo el dinero como el factor más importante. (Mariscal, 2012, pág. 4)

### **2.3.8. Objetivo de la toma de decisiones**

El propósito de todas las organizaciones es el de crear un valor económico, el mismo que se debe lograr en toda decisión gerencial, con el objeto de mejorar los niveles de liquidez y rentabilidad, ya que las malas decisiones

destruyen valor lo que es más evidente en las organizaciones pequeñas que cuentan con capacidades y recursos limitados.

### 2.3.9. Herramientas administrativas para las decisiones gerenciales

Las herramientas administrativas para las decisiones gerenciales tienen una estrecha relación con los sistemas de control de gestión y permiten apoyar las decisiones administrativas en el proceso de control y de planificación estratégica, mencionadas herramientas ayudan a asegurar la correcta formulación de acciones que permitan a las organizaciones cumplir con sus objetivos.



**Figura 7. Ámbito de decisiones Gerenciales**

Fuente: Mariscal, W. (2012)

### **2.3.10. Decisiones estratégicas**

Las decisiones estratégicas consisten en un proceso el cual permite hacer a las organizaciones frente a las oportunidades y amenazas mediante el aprovechamiento de sus fortalezas a fin de crear ventajas competitivas.

Los principales componentes son:

- Visión y misión
- Estrategias
- Objetivos
- Políticas, programas y procedimientos
- Presupuestos
- Gestión de cartera

### **2.3.11. Beneficios**

- Facilita la estimación de ingresos, gastos, inversión y endeudamiento dentro de un período de tiempo.
- Mejoramiento de los procesos operativos y administrativos.
- Ayuda en la toma de decisiones gerenciales.
- Proporciona una guía de trabajo para todos los miembros de la organización.

### **2.3.12. Sistemas Contables aplicados a las cooperativas de ahorro y crédito.**

#### **Financial System**

Es un software contable financiero utilizado por la mayor parte de las Cooperativas de Ahorro y Crédito que permiten obtener reportes financieros

sobre los movimientos económicos de la institución, los cuales facilitan los reportes financieros. A la vez generan un análisis de la situación económica de la misma, interpretación y realización de planes contables.

### **Características del Software**

- Análisis de tendencias anuales
- Apalancamiento financiero
- Análisis de los Estados de Flujos de Tesorería
- Proyectos de inversión
- Capacidad de autofinanciación
- Manejo de cartera

### **2.3.13. Método CAMELS**

Este tipo de técnica permite realizar el análisis de riesgo de una institución financiera con la finalidad determinar su solvencia, capacidad en su manejo, administración, liquidez y calidad de activos. Estos indicadores deben de relacionarse de manera correlacionada, con la finalidad de efectuar un análisis completo de las cinco variables. (Linares, 2010, pág. 196)

El método financiero CAMEL proporciona información referente a aspectos financieros claves mediante la utilización de indicadores como: La Calidad de Activos, Adecuación de capital, Manejo Corporativo, Rendimiento y Liquidez. Este modelo mide cinco variables las cuales permiten analizar la situación financiera en una entidad financiera.

Este método se utiliza en el sistema financiero como una herramienta de análisis financiero de las entidades bancarias para evaluar la gestión de los administradores y la solidez financiera de las instituciones las mismas que sirven para medir el riesgo de las entidades bancarias.

### **2.3.14. Elementos del Modelo CAMELS**

#### **a) Capital (C)**

Este indicador mide la suficiencia de capital de una entidad financiera para establecer una relación entre capital y riesgo. Estos indicadores miden la capacidad para controlar y solventar la desvalorización de los activos y otros problemas que pueden ser generados por diversos factores y otros que no pueden ser controlados. (Banco Central del Ecuador, 2015, pág. 8)

Se define como un recurso propio que contablemente origina un derecho a los dueños, propietarios o inversionistas, además es considerado como un factor elemental en el funcionamiento de las entidades financieras. Los indicadores de capital permiten medir la solidez de una determinada entidad y su capacidad para anticiparse a enfrentar pérdidas económicas que afecten al funcionamiento de la institución.

El objetivo de este indicador permite medir la solvencia de una institución financiera mediante la medición de los riesgos que son incurridos en las reservas y el capital con la finalidad de mitigar las pérdidas que pueden ocurrir dentro de un período determinado.

#### **b) Activos (A)**

La calidad de los activos mide la cantidad de riesgo potencial y existente que está asociado a la cartera de crédito y a la inversión, así como la capacidad del manejo para identificar el riesgo de crédito. Además, se debe tomar en consideración las provisiones para los créditos que tengan mayor riesgo de incobrabilidad. (Banco Central del Ecuador, 2015, pág. 8)

Los activos son elementos que denotan ciertas características de propiedad, recursos y dinero que la empresa posee en un período determinado y se espera que la empresa obtenga algún beneficio futuro. Es por ello, que la evaluación de su calidad y su composición se convierten en un eje

fundamental para reconocer cualquier situación extraña que se presente en las instituciones del sector financiero, tomando en consideración que el activo más importante de una institución financiera es su cartera, tomando en consideración factores como:

- Composición de cartera
- Plazos de créditos otorgados
- Vencimiento de los créditos
- Concentración de los créditos
- Tipos de créditos

### **c) Administración (M)**

El manejo administrativo evalúa la capacidad que tiene la institución para identificar, medir y controlar los riesgos que están inmersos en las actividades de las instituciones financieras. Este indicador mide el nivel de exposición al riesgo con el fin de asegurar que se hayan elaborado prácticas procedimientos y políticas que ayuden a mitigar los riesgos de crédito, de mercado, de operación y de liquidez entre otros. (Banco Central del Ecuador, 2015, pág. 8)

La administración es un proceso sistemático que permite la planificación de sus recursos y la forma de cómo estos son empleados mediante una correcta gestión de su uso. Mencionado punto hace referencia a que permite lograr mayores niveles de efectividad (eficiencia más eficacia). Los cuales ayuden a tener una mejor sostenibilidad en el uso de los recursos.

### **d) Rentabilidad (E)**

Este indicador mide la rentabilidad la cual se encuentra relacionada con el potencial que tienen las instituciones financieras para generar utilidades, rendimientos de los activos para lograr un equilibrio entre los costos de los recursos captados y el rendimiento de los activos, mencionado componente refleja la tendencia y la cantidad de los ingresos de las entidades. (Banco Central del Ecuador, 2015, pág. 8)

La rentabilidad (E) se ve reflejada en las utilidades de la institución financiera la cual proporciona los recursos que ayuden al crecimiento de las instituciones financieras. En este sentido, es fundamental que las instituciones del sector financiero busquen incrementar su rentabilidad y por ende su crecimiento.

#### **e) Liquidez (L)**

Según El Banco Central del Ecuador (2015) “La liquidez mide la capacidad que tienen las unidades para mantener un nivel adecuado y suficiente de liquidez con la finalidad de cumplir con sus obligaciones financieras de forma oportuna con los clientes” (pág. 8).

La liquidez es considerada como una variable fundamental debido a que por la naturaleza del giro del negocio de las instituciones financieras deben poseer una adecuada liquidez para atender con las continuas demandas de dinero de los clientes. Tomando en consideración que los organismos de control exigen ciertos requerimientos mínimos de liquidez que son establecidos para este sector con el fin de evitar de que dichas entidades sean insolventes y terminen en la quiebra.

#### **f) Riesgo de mercado (S)**

Según El Banco Central del Ecuador (2015) “Este riesgo mide la sensibilidad de las instituciones financieras ante los cambios bruscos de los componentes del mercado como tasas de interés inflación, tipos de cambio que pueden influenciar con los ingresos que está percibiendo la entidad financiera” (pág. 9).

El riesgo de mercado también conocido como el riesgo sistemático es un riesgo que está asociado al entorno externo y que las instituciones financieras

no tienen ningún control. Además, se define como un riesgo de una posible pérdida por efectos de las variables del mercado.

En este sentido se podría decir que este tipo de riesgo recoge aquellas contingencias adversas que podrían afectar directamente a la situación del mercado debido a que estas están asociadas con las fluctuaciones ocurridas en el mercado.

### 2.3.15. Los Rating de CAMELS

Los Rating de CAMELS establecidos por la reserva Federal de los Estados Unidos es la siguiente:

**Tabla 2.**

#### Los Rating de CAMELS

ESCALA	DESCRIPCIÓN
1	Buen desempeño financiero, no existe motivo de preocupación.
2	Cumple con las regulaciones, situación estable, amerita supervisión limitada.
3	Existe debilidad en uno o más de sus componentes, prácticas insatisfactorias, bajo desempeño, pero preocupación limitada de quiebra.
4	Graves deficiencias financieras, gestión inadecuada y necesidad de estrecha supervisión y la adopción de medidas correctivas.
5	Condiciones y prácticas extremadamente inseguras. Deficiencias más allá del control de la gestión, quiebra altamente probable y asistencia financiera externa necesaria.

**Fuente:** (Banco Central del Ecuador, 2015, pág. 9)

### 2.3.16. Decisiones de Administración de Activos

La administración del activo es un instrumento que permite mediante un proceso de máxima efectividad organizar los recursos económicos,

materiales y derechos los cuales mediante un proceso de planificación se evalúan las alternativas para garantizar que se cumplan con los objetivos propuestos (Torres, 2014, pág. 67)

Las decisiones de Administración de Activos se ha constituido como una herramienta que permite generar mayores niveles de efectivo mediante la ejecución de actividades que son encaminadas a generar un flujo de dinero adecuado y otras como la inversión y financiación de sus operaciones, las mismas que permitirán que las empresas crezcan y generen mayores niveles de liquidez y rentabilidad.

La administración de activos determina la cantidad de recursos que serán utilizados para cubrir las fuentes de financiamiento y obtener los recursos necesarios para la inversión.

### 2.3.17. Análisis por Ratios

La metodología CAMELS utiliza cinco grupos de indicadores que permitirán evaluar la situación financiera de las instituciones financieras las cuales se mencionan a continuación.

#### a) Índices de suficiencia de capital (C)

**Tabla 3.**

#### Índices de suficiencia de capital (C)

INDICADOR	CÁLCULO
Índice de capitalización neta (C1)	Factor de capitalización / Factor de intermediación
Factor de capitalización	Patrimonio + Resultados / Activo promedio
Factor de intermediación	1 + (Activo improductivo bruto promedio / Activo)
Cobertura patrimonial de activos improductivos (C2)	Cobertura patrimonial / Activo improductivo

**Fuente:** (Superintendencia de Bancos, 2018)

## b) Índices de calidad de activos (A)

Tabla 4.

### Índices de calidad de activos (A)

INDICADOR	CÁLCULO
Porcentaje de activos improductivos (A1)	Activos improductivos netos / total de los activos
Intermediación crediticia (A2)	Cartera vencida * Coeficiente de intermediación en cartera de crédito / Cartera bruta
Coeficiente de intermediación	Cartera bruta / Obligaciones con el público
Calidad de crédito(A3)	Cartera vencida / Cartera bruta
Cobertura crediticia (A4)	Provisiones /Cartera vencida

Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2018)

## c) Índices de gestión operativa (M)

Tabla 5.

### Índices de gestión operativa (M)

INDICADOR	CÁLCULO
Grado de absorción del margen financiero (M1)	Gastos operativos / Margen bruto financiero
Eficiencia Operativa (M2)	Gastos Operativos / Activo promedio
Manejo Administrativo (M3)	Activo Productivo / Pasivo con costo

Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2018)

## d) Índices de rentabilidad (E)

**Tabla 6.****Índices de rentabilidad (E)**

INDICADOR	CÁLCULO
ROA (E1)	Rentabilidad / Activos promedio
ROA operativo (E2)	Utilidad operativa / Activo promedio
ROE (E3)	Rendimiento / Patrimonio promedio
Eficiencia del negocio (E4)	Ingresos ordinarios / Activo promedio
Margen spread tasas (E5)	(Ingresos ordinarios excluidos servicios - Costo del pasivo) / Pasivo con costo promedio

**Fuente:** (Superintendencia de Bancos, 2018)

**e) Índices de liquidez (L)****Tabla 7.****Índices de liquidez (L)**

INDICADOR	CÁLCULO
Índice de liquidez (L1)	Activos líquidos a 90 días / Pasivos exigibles
Índice de liquidez ajustada (L2)	Activos líquidos a 90 días / Obligaciones con el público
Índice de liquidez inmediata (L3)	Fondos disponibles / Depósitos a corto plazo

**Fuente:** (Superintendencia de Bancos, 2018)

**f) Riesgo de Mercado (S)****Tabla 8.****Riesgo de Mercado (S)**

INDICADOR	CÁLCULO
Tasa de interés activa implícita (S1)	Ingresos por intereses y comisiones / Cartera bruta promedio

**Fuente:** (Superintendencia de Bancos, 2018)

### **2.3.18. Riesgo Financiero**

El riesgo es la posibilidad de ocurrencia de un evento que conlleve a la empresa a incurrir en pérdidas al negocio, por lo tanto, toda organización independientemente del tamaño que tenga está sujeta a un riesgo el mismo que implica un incierto en la que los eventos no tienen la certeza de que estos puedan ocurrir, pero si se puede evitar y que estos tengan un impacto significativo dentro de las organizaciones.

Para Gómez & López (2002) expresan que “El riesgo es la posibilidad de que la institución financiera incurra en pérdidas derivadas de la realización de operaciones financieras que afecten a la entidad” (pág. 21).

Además, es fundamental mencionar que los riesgos financieros adquieren vital importancia debido a que mediante una adecuada gestión se puede mitigar o disminuir los riesgos, y evitar en el peor de los casos el cierre del negocio disminuyendo o minimizando su impacto.

### **2.3.19. Tipos de riesgo**

Para los autores Alonso & Berggrun (2016) manifiesta que, dentro de los tipos de riesgo encontramos los siguientes los cuales son variadas y diversas.

#### **a) El riesgo de mercado**

Es aquel riesgo que se encuentra provocado por diversos movimientos de las acciones como precio de las acciones, tasa de interés y por el precio de los commodities (oro, plata, petróleo), es decir, aquí se encuentra los riesgos asociados con la volatilidad de las acciones las cuales pueden ser precios al alta o a la baja.

#### **b) El riesgo crediticio**

Mencionado tipo de riesgo se encuentra asociado con la probabilidad de incobrabilidad de cartera dentro del sector financiero, es decir que el deudor incumpla con los pagos establecidos ya sea de forma parcial o total a una establecida fecha. En la actualidad las instituciones financieras manejan cuidadosamente la exposición a mencionado riesgo. Otras entidades no se encuentran sujetas mucho a este riesgo debido a que pueden eliminar totalmente mencionado riesgo, debido a que no es la naturaleza de su negocio.

#### **c) Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es aquel que se encuentra relacionado con las transacciones dentro de un mercado como bajo volumen de ventas o que estos sean vendidos a un precio inferior en el mercado.

#### **d) Riesgo operacional**

El riesgo operacional se encuentra relacionado a pérdidas por causas como catástrofes físicas, accidentes de trabajo, falta de una adecuada gestión en el manejo de los activos y otros relacionados con seguros.

#### **e) Riesgo del negocio**

Mencionado riesgo se encuentra asociado por cambios dentro de las variables del negocio, destruyendo la viabilidad del plan, el cual incluye riesgos cuantificables como cambios de los competidores.

### **2.3.20. Administración del riesgo financiero**

El riesgo es uno de los temas esenciales dentro de la teoría financiera, debido a que las empresas necesitan identificarlo, medirlo y de ser necesario predecirlo a fin de que la empresa o la institución financiera no se encuentre

vulnerable a la misma, es por ello, necesario que hay un adecuado manejo y eficiente dentro de la gestión de riesgo.

La administración del riesgo debe basarse en normas de uso adecuado para los gobiernos corporativos, en los cuales se organiza un sistema interno dentro de una institución en la que se busca que haya transparencia, objetividad, identificando cual ha sido su gestión frente a grupos de interés como socios, accionistas empleados, es decir, hacia la comunidad en general (Gaitán , 2015)

Cabe mencionar que, la administración de los riesgos no es únicamente útiles dentro de la profesión del contador, son normas que permiten mitigar los riesgos, y el cual están expuestos todas las organizaciones dentro de los cuales se encuentran aspectos tales como:

- La ética con respecto al logro de los objetivos de la empresa.
- Tamaño del activo, liquidez y el volumen de transacciones.
- Procesos y sistemas de información
- Cambios organizacionales.
- Riesgo de mercado
- Riesgo de liquidez

### **2.3.21. Medidas de prevención de riesgo**

Dentro del sector financiero la convención de Basilea I y II, implementó varios aspectos que permiten controlar el riesgo dentro de mencionadas instituciones, dentro de las cuales se da a conocer algunos aspectos relacionados con la liquidez, es decir, el análisis de la estructura interna de la institución, de las tasas de interés, de la cartera y un nuevo método aplicado dentro del sector financiero el método CAMELS en donde se incluye un análisis de los aspectos mencionados.

### **2.3.22. Condiciones para que los riesgos sean asegurables**

Para el autor Ortiz (2013) manifiesta que las condiciones para que los riesgos sean asegurables se encuentran las siguientes:

- a) **Medible:** Es decir que se pueda valorar en dinero.
- b) **Concreto:** Qué sea homogéneo cualitativamente y cuantitativamente.
- c) **Inevitable:** Qué se trate de un riesgo fortuito sin intervención del asegurado.
- d) **Económico:** Es el valor razonable de; seguro, es decir, razonado. (pág. 258)

## 2.4 Fundamentación Legal

El presente proyecto de investigación tiene una sustentación legal que apoya la realización del proyecto. En la Constitución de la República del Ecuador en sus Art. 309, 310 y 311 se expresa que el sistema financiero es uno de los sectores más importantes que son regulados por organismos de control y regulación.

### 2.4.1. Constitución de la República del Ecuador

Según la Constitución de la República del Ecuador (2008) en su Art. 309 menciona que:

El sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado, y del popular y solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez. Estas entidades serán autónomas. Los directivos de las entidades de control serán responsables administrativa, civil y penalmente por sus decisiones. (Asamblea Nacional, 2008, pág. 99)

El sistema financiero se compone de todas las instituciones financieras, tiene vital importancia en el ámbito económico ya que ambos se complementan y se centran en un conjunto de procesos de financiación cuya característica común es la utilización de instrumentos de crédito.

Este sistema desempeña un papel importante dentro de los intermediarios y los mercados financieros en este sentido estos se encuentran regulados por la normativa jurídica que permiten financiar la inversión a través del ahorro.

En la Constitución de la República del Ecuador (2008) en su Art. 310 afirma que:

El sector financiero público tendrá como finalidad la prestación sustentable, eficiente, accesible y equitativa de servicios financieros. El crédito que otorgue se orientará de manera preferente a incrementar la productividad y competitividad de los sectores productivos que permitan alcanzar los objetivos del Plan de Desarrollo y de los grupos menos favorecidos, a fin de impulsar su inclusión activa en la economía. (Asamblea Nacional, 2008, pág. 99)

En este sentido, el sistema financiero público se encuentra conformado por las instituciones financieras de carácter público, cuyo propósito es canalizar el ahorro y destinarlo a actividades productivas dirigidas a los prestatarios. Es decir, las instituciones financieras públicas y los mercados financieros compran y venden los activos en los mercados financieros.

Por lo tanto, el sistema financiero tiene como misión primordial captar el excedente de los ahorradores y canalizar el ahorro hacia los prestatarios que pueden ser privados o públicos.

#### **2.4.2. El sector financiero popular y solidario**

Finalmente se podría mencionar a la Constitución de la República del Ecuador (2008) en su Art. 311 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. (Asamblea Nacional, 2008, pág. 99)

El sector financiero popular y solidario es una organización encargada de realizar la supervisión y control de las entidades de la economía popular y solidaria cuya función principal es la de buscar el desarrollo la solidez y su adecuado funcionamiento de tal manera que se busque una relación más equilibrada y dinámica con la sociedad, el mercado y el Estado.

De esta forma se deberá garantizar la producción que permitan cumplir con lo que establece la Constitución de la República del Ecuador “Recursos materiales e inmateriales que posibiliten el buen vivir.”

### **2.4.3. Superintendencia de Bancos y Seguros**

Según la Superintendencia de Bancos y Seguros (2017) afirma que:

En aplicación a lo dispuesto en el artículo 1 de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, La Superintendencia de Bancos, es una entidad encargada de la supervisión y control del sistema financiero, en todo lo cual se tiene presente la protección de los intereses del público y conforme lo señalado en la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y de la Junta Bancaria Título XIV "De la Transparencia de Información", Libro I, capítulos I, II y IV la Subdirección de Estadísticas, pone a disposición de sus usuarios.

Indicadores Financieros de acuerdo con el método CAMEL (capital, calidad de activos, manejo administrativo, rentabilidad y liquidez). (Superintendencia de Bancos y seguros, 2017, pág. 1)

La Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador constituye un organismo técnico y autónomo que tiene por objetivo controlar la transparencia de las instituciones del Sistema Financiero, seguridad social y seguro privado como aporte al desarrollo de la estructura económica del país.

Mediante una adecuada administración de los riesgos que permita el fortalecimiento de los procesos en cada uno de los sistemas controlados cuya finalidad es el fortalecer la gestión administrativa y financiera, asegurando la

seguridad de la información, de tal manera que se proteja los derechos de los clientes dentro del sector financiero.

#### **2.4.4. Código Orgánico Monetario y Financiero**

El Código Orgánico Monetario y Financiero (2014) establece en su **Art. 2.- Ámbito** que “Este Código establece el marco de políticas, regulaciones, supervisión, control y rendición de cuentas que rige los sistemas monetario y financiero, así como los regímenes de valores y seguros, el ejercicio de sus actividades y la relación con sus usuarios.” (p.4).

El Código Orgánico Monetario y Financiero se pre escribe las políticas que deben acogerse todas las instituciones financieras políticas monetarias, cambiarias y financieras cuya facultad es exclusiva de la función ejecutiva del estado la cual mediante el Banco Central del Ecuador pone en ejecución la política financiera y crediticia que se ejerce mediante la banca pública y privada.

El Código Orgánico Monetario y Financiero en su **Art.3.- Objetivos**, tiene varios objetivos relacionados como el objeto de estudio entre los cuales tenemos:

1. Potenciar la generación de trabajo, la producción de riqueza, su distribución y redistribución;
2. Asegurar que el ejercicio de las actividades monetarias, financieras, de valores y seguros sea consistente e integrado;
3. Asegurar los niveles de liquidez de la economía para contribuir al cumplimiento del programa económico;
4. Mitigar los riesgos sistémicos y reducir las fluctuaciones económicas;
5. Proteger los derechos de los usuarios de los servicios financieros, de valores y seguros; (Asamblea Nacional, 2014, pág. 5)

Cabe mencionar que la Constitución de La República del Ecuador dispone que el sistema financiero se encuentre constituido por los sectores privado, público y popular y solidario que contempla normas y entidades que ejecuten

el control de tal manera de que haya transparencia, seguridad de los clientes para lograr una mayor liquidez y solidez financiera. Siendo esta parte la que compone la arquitectura financiera ecuatoriana.

#### **2.4.5. Plan Nacional de Desarrollo Todo una Vida**

Este proyecto se encuentra alineado el Plan Nacional de Desarrollo (2017) como el objetivo 4 y 5 de Plan Nacional de Desarrollo.

##### **OBJETIVO 4. Consolidar la sostenibilidad del sistema económico social y solidario, y afianzar la dolarización**

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

En este marco, el modelo económico social y solidario surge como principio alternativo y virtuoso frente a la crisis del capitalismo mundial, debido a sus patrones de consumo insostenibles en el tiempo. (Asamblea Nacional, 2017, pág. 76)

Este objetivo se orienta lograr un desarrollo económico mediante el uso de la sostenibilidad del sistema económico social y solidario, es una concepción que abarca aspectos como la inclusión social y económica y la transformación del modo de la producción que permite el fortalecimiento de las finanzas, de qué forma que regule el sistema económico buscando la igualdad en todas las condiciones laborales.

##### **OBJETIVO 5. Impulsar la productividad y competitividad para el crecimiento económico sostenible de manera redistributiva y solidaria.**

La generación de trabajo y empleo es una preocupación permanente en los diálogos. En ellos se propone la dinamización del mercado laboral a través de tipologías de contratos para sectores que tienen una demanda y dinámica específica. Asimismo, se proponen incentivos para la

producción que van desde el **crédito para la generación de nuevos emprendimientos**; el posicionamiento de sectores como el gastronómico y el turístico –con un especial énfasis en la certificación de pequeños actores comunitarios–; hasta la promoción de mecanismos de comercialización a escala nacional e internacional. (Asamblea Nacional, 2017, pág. 80)

El crédito constituye una forma de satisfacer las necesidades de financiamiento y las empresas la utilizan para financiar su capital de trabajo las cuales son otorgadas por instituciones financieras, ya sean estas formales e informales. Las segundas hacen referencia a las familias, amigos y otros miembros que integran la sociedad los cuales no se encuentran sujetos a las instituciones financieras que de una u otra forma van a utilizar el crédito como un medio por el cual puedan impulsar la productividad y competitividad para el crecimiento económico del país

#### **2.4.6. Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria**

En la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (2011) en su **Art. 78.-** Sector Financiero Popular y Solidario dice que “Para efectos de la presente Ley, integran el Sector Financiero Popular y Solidario las cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, y cajas de ahorro” (p.17).

Mencionadas entidades tienen como finalidad canalizar los fondos de los ahorristas, las mismas que serán empleadas para redistribuirlas, en actividades productivas, las cuales están reguladas acorde a las normativas de la Economía Popular y Solidaria.

En la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (2011) en su Art. 21 afirma que:

**Art. 21.- Sector Cooperativo.** - Es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de

gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social.

Las cooperativas, en su actividad y relaciones, se sujetarán a los principios establecidos en esta Ley y a los valores y principios universales del cooperativismo y a las prácticas de Buen Gobierno Corporativo (Asamblea Nacional, 2011, pág. 7).

El sector cooperativo, hace referencia al conjunto de cooperativas conformada como sociedades de personas que buscan satisfacer las necesidades culturales, sociales y económicas, mediante una gestión democrática cuya finalidad es social. Cabe mencionar, que el sector cooperativo actualmente se encuentra sujetos a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria establecida en su Ley orgánica, acorde a los principios y valores del cooperativismo.

## CAPÍTULO III

### 3. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

#### 3.1. Enfoque de la investigación

Según Hernández, Fernández, & Baptista (2008), Mencionan en su libro Metodología de la Investigación que:

A lo largo de la Historia de la ciencia han surgido diversas corrientes de pensamientos tales como el empirismo, el materialismo dialectico, el positivismo, la fenomenología, el estructuralismo, así como diversos marcos interpretativos tales como la etnografía y el constructivismo, que han originado diferentes rutas en la búsqueda del conocimiento. Sin embargo, y debido a las diferentes premisas que las sustentan, desde la segunda mitad del siglo xx tales corrientes se han polarizado en dos enfoques principales o aproximaciones al conocimiento: el enfoque cuantitativo y el enfoque cualitativo de la investigación. (p. 4)

**Enfoque cuantitativo** nos ofrece la posibilidad de generalizar los resultados más ampliamente, nos otorga control sobre los fenómenos, así como un punto de vista de conteo y las magnitudes de estos, además de que facilita la comparación entre estudios similares. (p. 21)

**Enfoque cualitativo** proporciona profundidad a los datos, dispersión, riqueza interpretativa, contextualización del ambiente o entorno, detalles y experiencias únicas. También aporta un punto de vista “fresco, natural y holístico” de los fenómenos, así como la flexibilidad. (p.21)

Por lo antes dispuesto podemos mencionar que existen dos tipos de enfoque el cuantitativo y cualitativo ambos son fundamentales pues, con él enfoque cuantitativo realizamos la recolección de datos para así comprobar hipótesis en base a la medición numérica, además con el enfoque cualitativo utilizamos la recolección de datos sin una medición numérica sin embargo se podrá descubrir varias preguntas de investigación para así realizar el proceso de interpretación.

Por lo tanto, el enfoque a utilizar en la presente investigación será el cuantitativo ya que se aplicará encuestas y se procederá a realizar la

comprobación de hipótesis respectiva para así verificar la viabilidad de proyecto a investigar.

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

Para este punto se debe tener en cuenta el tipo de investigación que vamos a realizar en el proyecto, debido a que existen diversos tipos de procedimientos metodológicos, es decir que se verá reflejado el tipo de estudio que se llevara a cabo con la finalidad de recoger los fundamentos necesarios de la investigación.

Por tal razón, la actual investigación se enfocará a la modalidad de investigación bibliográfica - documental y de campo.

#### **3.2.1. Investigación Bibliográfica Documental**

Para Behar, D. (2008) la investigación bibliográfica - documental:

Este tipo de investigación es la que se realiza, como su nombre lo indica, apoyándose en fuentes de carácter documental, esto es, en documentos de cualquier especie. Como subtipos de esta investigación encontramos la investigación bibliográfica, la hemerografica y la archivística; la primera se basa en la consulta de libros, la segunda en artículos o ensayos de revistas y periódicos y la tercera en documentos que se encuentran en los archivos, como carta, oficios, circulares, expedientes, etcétera. (p.20)

En base a lo mencionado por el autor puedo aportar que este tipo de investigación se fundamenta en fuentes documentales sean estos: libros, revistas, ensayos, papers, artículos científicos, etc.

De acuerdo con Arias, G. (2006) la investigación bibliográfica – documental es “Un proceso basado en la búsqueda, recuperación, análisis, crítica e interpretación de datos secundarios, es decir, los obtenidos y registrados por otros investigadores en fuentes documentales: impresas, audiovisuales o

electrónicas”. (p. 27). Además, estas son consideradas un medio seguro de obtención de la información requerida por el investigador.

### 3.2.2. Investigación de campo

Según Leiva, F. (2008) establece que la investigación de campo: “Es la que se realiza en lugares no determinados específicamente para ello, sino que corresponde al medio en donde se encuentra los sujetos o el objeto de investigación, donde ocurren los hechos o fenómenos investigados”. (p.20)

Para Behar, D. (2008) la investigación de campo es:

“Este tipo de investigación se apoya en informaciones que provienen entre otras, de entrevistas, cuestionarios, encuestas y observaciones. Como es compatible desarrollar este tipo de investigación junto a la investigación de carácter documental, se recomienda que primero se consulten las fuentes de la de carácter documental, a fin de evitar una duplicidad de trabajos”. (p.21)

En base a lo mencionado por los autores se puede determinar que la investigación de campo se considera real, ya que se la realiza en el medio en el cual se desarrolla el tema de estudio.

Por lo que, para la presente indagación se ha tomado en cuenta la investigación de campo, pues se procederá a encuestar al personal administrativo de cada una de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del cantón Sigchos.

## 3.3. Nivel o Tipos de Investigación

### 3.3.1. Investigación Exploratoria

Según (Pensante, 2016) afirma que:

La Investigación Exploratoria será **la primera fase que cumpla un investigador**, sobre un objeto de estudio que resulte desconocido para él, o incluso también para el resto de la comunidad profesional del campo en el que se realice la investigación, careciendo entonces de antecedentes que puedan orientar la investigación emprendida.

Según (Sabino, 2008) se menciona que:

Son las investigaciones que pretenden darnos una visión general y sólo aproximada de los objetos de estudio. Este tipo de investigación se realiza especialmente cuando el tema elegido ha sido poco explorado, cuando no hay suficientes estudios previos y cuando aún, sobre él, es difícil formular hipótesis precisas o de cierta generalidad. Suelen surgir también cuando aparece un nuevo fenómeno que, precisamente por su novedad, no admite todavía una descripción sistemática, o cuando los recursos de que dispone el investigador resultan insuficientes como para emprender un trabajo más profundo. (p.47)

En este proyecto se ha tomado en cuenta el tipo de investigación exploratoria debido a que no existen estudios anteriores que puedan sustentar la correcta aplicación del método CAMELS, por lo que al plantear este tipo de investigación se busca conocer el nivel de riesgo que tienen las Cooperativas de Ahorro y crédito del segmento 3 y 4 del Cantón Sigchos, y además si los sistemas contables utilizados son adecuados.

### **3.4 Población y Muestra**

#### **3.4.1. Población**

Según Guffante, Guffante, & Chávez (2016) señalan en su libro que “La población o universo se refiere a la totalidad de individuos involucrados en la investigación”, los cuales son considerados sujetos de estudio en un determinado tiempo y lugar. (p.93)

En el presente estudio investigativo se tomará como referencia a las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la provincia de Cotopaxi adscriptas a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

En la actualidad en la provincia de Cotopaxi existen 62 Cooperativas de Ahorro y Crédito distribuidas entre sus cantones, puntualizadas a continuación:

Tabla 9.

## Cooperativas de Ahorro y Crédito en la Provincia de Cotopaxi

N°	RUC	RAZÓN SOCIAL	SEGMENTO	ESTADO JURÍDICO	PROVINCIA	CANTÓN
1	0590024937001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EDUCADORES PRIMARIOS DEL COTOPAXI	SEGMENTO 3	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
2	0590041920001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 9 DE OCTUBRE LTDA	SEGMENTO 3	ACTIVA	COTOPAXI	SALCEDO
3	0590052000001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE COTOPAXI LTDA	SEGMENTO 1	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
4	0590060437001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN MIGUEL DE SIGCHOS	SEGMENTO 4	ACTIVA	COTOPAXI	SIGCHOS
5	0590060461001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNION MERCEDARIA LTDA	SEGMENTO 4	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
6	0590061123001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO FUTURO LAMANENSE	SEGMENTO 3	ACTIVA	COTOPAXI	LA MANA
7	0590061379001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MONSEÑOR LEONIDAS PROAÑO	SEGMENTO 4	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
8	0591700014001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EMPLEADOS MUNICIPALES DE LATACUNGA LTDA	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
9	0591700340001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CAMARA DE COMERCIO DE LA MANA	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	LA MANA
10	0591702262001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN ANTONIO DE LASSO	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
11	0591703897001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO FRAY MANUEL SALCEDO LTDA	SEGMENTO 4	ACTIVA	COTOPAXI	SALCEDO
12	0591709070001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DIRECCION PROVINCIAL DE SALUD DE COTOPAXI	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
13	0591709917001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EXITO LTDA	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA

14	0591711164001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO VIRGEN DEL CISNE	SEGMENTO 2	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
15	0591711563001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SUMAK KAWSAY LTDA	SEGMENTO 3	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
16	0591712470001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PILAHUIN	SEGMENTO 4	ACTIVA	COTOPAXI	SALCEDO
17	0591712942001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO RUNA SHUNGO	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
18	0591713094001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ANDINA LTDA	SEGMENTO 3	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
19	0591713124001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 15 DE AGOSTO DE PILACOTO	SEGMENTO 4	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
20	0591713582001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO TAWANTINSUYU LTDA	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
21	0591713760001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PUJILI LTDA	SEGMENTO 4	ACTIVA	COTOPAXI	PUJILI
22	0591714031001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ILINIZA LTDA	SEGMENTO 4	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
23	0591714090001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INNOVACION ANDINA LTDA	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
24	0591714236001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNIBLOCK Y SERVICIOS LTDA	SEGMENTO 4	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
25	0591714333001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COORCOTOPAXI LTDA	SEGMENTO 4	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
26	0591714821001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PUCARA LTDA	SEGMENTO 4	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
27	0591714910001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO JATUN MACA LTDA	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
28	0591715011001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SINCHI RUNA LTDA	SEGMENTO 4	ACTIVA	COTOPAXI	SAQUISILI

29	0591715186001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MUSHUK PAKARI COICC LTDA	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	SALCEDO
30	0591715356001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTA ROSA DE PATUTAN LTDA	SEGMENTO 4	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
31	0591715585001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO NUEVO AMANECER LTDA – COTOPAXI	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	SALCEDO
32	0591715879001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO LOS ANDES DEL COTOPAXI LTDA	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	SALCEDO
33	0591716379001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ALIANZA FINANCIERA DE COTOPAXI LTDA	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
34	0591718282001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA SALUD DE COTOPAXI	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
35	0591718878001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INTEGRACION SOLIDARIA LTDA	SEGMENTO 4	ACTIVA	COTOPAXI	SALCEDO
36	0591719009001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SIERRA CENTRO LTDA	SEGMENTO 3	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
37	0591719092001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO AEROTECNICOS FAE AEROCOOP LTDA	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
38	0591719718001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO VISION DE LOS ANDES VISANDES	SEGMENTO 3	ACTIVA	COTOPAXI	SALCEDO
39	0591720066001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SIMON BOLIVAR	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
40	0591720783001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SEÑOR DEL ARBOL	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
41	0591721321001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PANAMERICANA LTDA	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
42	0591721372001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ACHIK ÑAN CUMBIJIN LTDA	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	SALCEDO
43	0591721879001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN PABLO DE PUCAYACU LTDA	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	LA MANA

44	0591722190001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ACCION SOLIDARIA	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
45	0591722328001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SOLIDARIA LTDA-COTOPAXI	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	PANGUA
46	0591722344001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO FUTURO SALCEDENSE	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	SALCEDO
47	0591722565001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO KAWSAYPAK ÑAN - CAMINO A LA VIDA	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	PUJILI
48	0591722697001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN ANTONIO DE TOACASO	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
49	0591723286001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO LIDERES DEL PROGRESO	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	SALCEDO
50	0591723308001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SEMILLAS DE PANGUA	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
51	0591723413001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO QUILOTOA	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
52	0591723693001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTA BARBARA	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	PUJILI
53	0591724142001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COFIPACS	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	SALCEDO
54	0591724444001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO OCCIDENTAL	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	PUJILI
55	1791422708001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNIDAD Y PROGRESO	SEGMENTO 3	ACTIVA	COTOPAXI	SIGCHOS
56	1791430956001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO HERMES GAIBOR VERDESOTO	SEGMENTO 3	ACTIVA	COTOPAXI	PANGUA
57	1792305209001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COFIPAB	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	SALCEDO
58	1891726828001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INDIGENA SAC LATACUNGA LTDA	SEGMENTO 4	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA

59	1891728227001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAQUISILI LTDA	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	SAQUISILI
60	1891735002001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CREDIL LTDA	SEGMENTO 4	ACTIVA	COTOPAXI	SALCEDO
61	1891736785001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO LA LIBERTAD 3	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
62	1891745571001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INTERANDINA	SEGMENTO 4	ACTIVA	COTOPAXI	SALCEDO

**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

### 3.4.2 Muestra

Según Hernández, Fernández, & Baptista (2014) afirman que “la muestra es un subgrupo de la población de interés sobre el cual se recogerán datos, y que tiene que especificar y concretar de antemano con exactitud, además de que debe ser particular de la población”. (p.173)

En nuestra investigación se tomará en cuenta una muestra intencional, debido a la distribución de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en cada cantón siendo así, considerado un tipo de muestreo no probabilístico.

#### a) Muestreo no probabilístico

Según Scharager, J. (2010) menciona en su ensayo que “En este tipo de muestras, también llamadas muestras dirigidas o intencionales, la adopción de los elementos no acata la probabilidad sino de las circunstancias que permiten realizar el muestreo (acceso o disponibilidad, comodidad, etc.)”. (p.1)

**b) Muestra intencional**

Según Scharager, J. (2010) menciona en su ensayo que “En este medio, es el investigador quien opta por la muestra y pretende que sea representativa, por lo tanto, su nivel de importancia depende de su propósito u opinión”. (p.2)

Así que, para el presente estudio investigativo se ha tomado en cuentas a las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Cantón Sigchos de la provincia de Cotopaxi.

**Tabla 10.**  
**Cooperativas de Ahorro y Crédito del cantón Sigchos**

N°	RAZÓN SOCIAL	SEGMENTO	PARROQUIA	DIRECCIÓN	TELÉFONO	NÚMERO DE RESOLUCIÓN SEPS (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria)	REPRESENTANTE
1	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN MIGUEL DE SIGCHOS	4	SIGCHOS	CARLOS H. PAEZ 414 7 AGOSTO FRENTE A LA PLAZA 24 MAYO	032714042	SEPS-ROEPS-2013-001300	ARGUELLO GUANOTASIG POMPILIO EVERALDO
2	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNIDAD Y PROGRESO	3	SIGCHOS	7 DE AGOSTO GRAL. RUMIÑAHUI	S/N 032714228	SEPS-ROEPS-2013-000648	MENA ATI HUGO RENE

**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

### **3.5. Técnicas de recolección de datos**

Según el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (2005) manifiesta que, recolectar los datos sobre las variables implicadas en la investigación envuelve 3 actividades estrechamente respectivas entre sí:

1. Escoger un instrumento de medición o elaborar uno, el mismo que debe ser válido y confiable.
2. Emplear el instrumento de medición.
3. Establecer las mediciones logradas para que puedan ser analizadas adecuadamente.

En la presente investigación se utilizará la técnica documental para la recolección de datos, ya que se considera indispensable, debido a que independientemente del tipo de investigación que se lleve a cabo es necesario un sustento físico (documento) el mismo que respaldara la veracidad de la información obtenida.

Además, también se utilizará la información de fuentes primarias y secundarias, ya que se recogerá la información financiera directamente de las cooperativas de ahorro y crédito sujetas al estudio y a su vez se tomará en cuenta la información de libros, revistas, boletines informativos, etc., que sustenten el marco teórico de la investigación.

#### **3.5.1 Instrumento**

Para la presente investigación será necesaria la aplicación de un cuestionario como medio de recolección de datos, ya que según mencionan Hernández, Fernández, & Baptista (2014) “Un cuestionario es un conjunto de preguntas sobre una o más variables a medir”.

Al realizar el Cuestionario se debe tomar en cuenta la forma y claridad de las preguntas, por lo que Gómez, M. (2009) menciona dos tipos de interrogantes que son:

**Preguntas cerradas:** son consideradas aptas para indagaciones de enfoque cuantitativo, ya que contienen categorías precisas de respuesta que han sido concretadas. Además, estas pueden incluir solo dos eventos (dicotómicas), o incluir varias alternativas de respuesta.

**Preguntas abiertas:** este tipo de pregunta no fija de antemano las alternativas de respuesta, por lo tanto, el individuo puede y debe opinar en su respuesta para detallar con puntualidad el concepto sobre el cual se le pregunta.

La elaboración del cuestionario estará enfocada en ambos tipos de interrogantes, plasmadas en una escala tipo Likert, ya que de esta forma el evaluado podrá responder de una manera favorable o desfavorable según su criterio.

Según Gómez, M. (2009) menciona en su libro que:

La escala de Likert consiste en un conjunto de aseveraciones o juicios, con posibilidad de respuesta cerrada, ante los cuales se pide la reacción de los sujetos. Las afirmaciones pueden ser negativas y positivas y las respuestas pueden tener una conducta favorable o desfavorable.

En este tipo de cuestionario se asigna una escala de respuesta, generalmente se toma en cuenta las siguientes:

- **TA:** Totalmente de Acuerdo.
- **PA:** Parcialmente de Acuerdo.
- **NI:** Ni de Acuerdo ni en Desacuerdo.
- **PD:** Parcialmente en Desacuerdo.

Este instrumento será debidamente aplicado al personal administrativo de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento tres y cuatro en el cantón Sigchos.

Según mencionan Hernández, Fernández, & Baptista (2014) “todo instrumento de recolección de datos debe cumplir tres requisitos fundamentales para la medición del mismo” estos son:

### **3.5.2 Validez**

Conforme con lo mencionado por los autores Hernández, Fernández, & Baptista (2014) la validez “se refiere al grado en que un instrumento mide realmente la variable que pretende medir”. (p.200)

Se considera a la validez como un concepto del cual se derivan varios tipos de evidencia, las cuales se puntualizan a continuación:

Según Ruiz, C. (2018) menciona en su artículo de Posgrado que:

- **Validez de contenido:** trata de determinar hasta donde los ítems de un instrumento son representativos del dominio o universo de contenido de la propiedad que se desea medir.
- **Validez de criterio:** se estudia al comparar los puntajes de un instrumento (variable independiente) con una o más variables externas (variable dependiente) denominadas variables de criterios.
- **Validez de constructo:** se enfoca a una perspectiva científica, e intenta responder una pregunta clave; ¿Hasta dónde un instrumento mide realmente un determinado rasgo latente o una característica de las personas y con cuanta eficiencia lo hace?, es decir hace referencia directamente a qué tan bien un instrumento constituye y evalúa un concepto teórico

Se considera que estos tipos de medición de la validez de un instrumento son esenciales a la hora de aplicar este tipo de cuestionarios, ya que de esta forma se podrá llegar a medir y comprobar la hipótesis de estudio.

Por lo que para la investigación se ha procedido a la evaluación de la validez por parte de tres expertos los cuales, nos emitirán sus criterios y correcciones.

### 3.5.3. Confiabilidad

Según menciona Gómez, M. (2009) en su libro “la confiabilidad de un instrumento de medición se refiere al grado en que su aplicación repetida al mismo sujeto u objeto produce resultados iguales” (p.118), es decir que permite obtener resultados iguales al ser aplicado en situaciones afines.

De acuerdo a este criterio el cuestionario debe ser claro, preciso y hacer referencia directa al tema de investigación. De esta forma se estaría asegurando su confiabilidad al aplicarla.

### 3.6 Técnicas de comprobación de hipótesis

Para iniciar tomaremos en cuenta el criterio de Gómez, M. (2009) que menciona en su libro que “la hipótesis indica lo que estamos buscando o

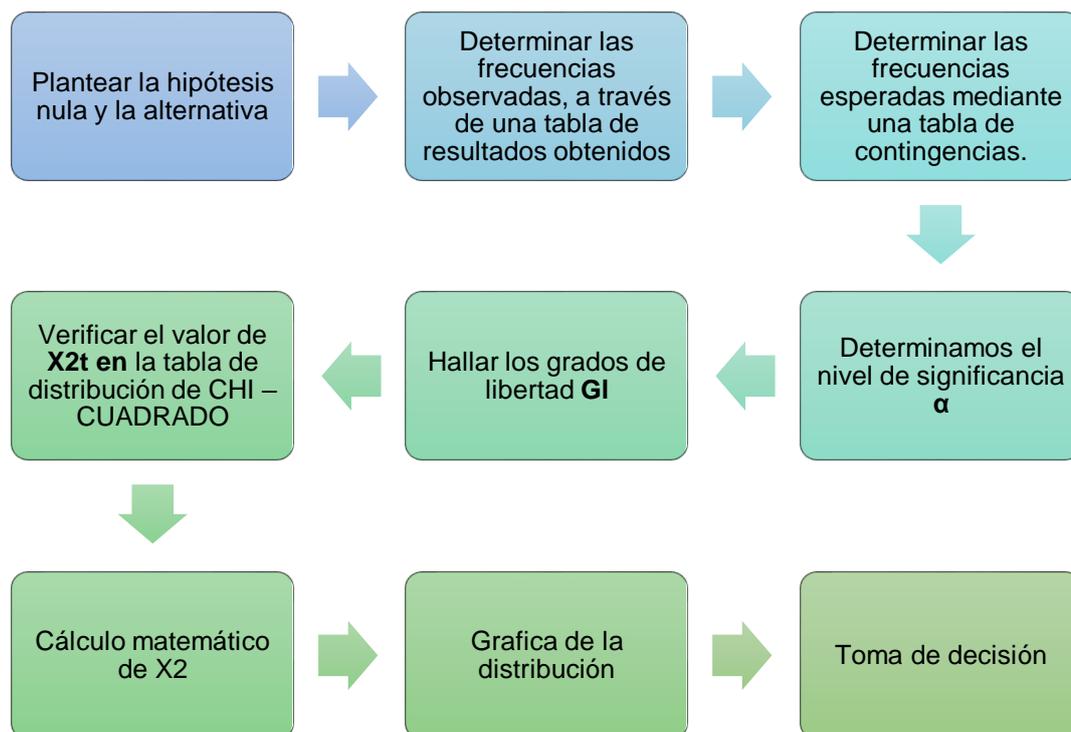
tratando de probar y se definen como explicaciones tentativas del fenómeno investigado, formuladas a manera de proposiciones". (p.27)

Por lo tanto, existen varias formas de comprobar dicha hipótesis, cada una se ajusta al tipo de investigación que se plantea para el estudio, además cabe señalar que para la presente investigación se tomara en cuenta técnicas de comprobación de hipótesis cuantitativas.

Para la comprobación de la hipótesis en la investigación, será considerado un estadístico no paramétrico, en este caso la prueba del CHI – CUADRADO.

Debido a que es conocido como una prueba de hipótesis la cual compara las frecuencias observada en la investigación con las frecuencias esperadas.

De tal forma esta prueba de hipótesis sigue una serie de pasos que se detalla a continuación:



**Figura 8. Proceso de la prueba CHI - CUADRADO**

Fuente: Jaque T, Pilatasig J. (2018)

## CAPÍTULO IV

### 4. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

#### 4.1. Análisis e interpretación de resultados

En el presente capítulo se muestran los resultados obtenidos en la investigación, por medio de encuestas dirigidas al personal administrativo de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento tres (3) y cuatro (4) del cantón Sigchos; mediante la aplicación de cuadros estadísticos, gráficas y un análisis detallado que posteriormente nos permitirá lograr la comprobación de la hipótesis.

#### Abreviaturas

**f:** Frecuencia

**fr:** Frecuencia relativa

**fa:** Frecuencia acumulada

**fra:** Frecuencia relativa acumulada

**f%:** Frecuencia porcentual

#### a. INFORMACIÓN GENERAL

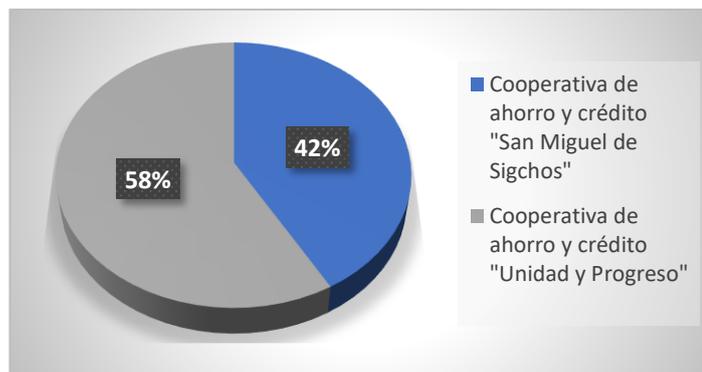
##### A que cooperativa pertenece

**Tabla 11.**

#### Cooperativa

<b>Categoría</b>	<b>f</b>	<b>fr</b>	<b>fa</b>	<b>Fra</b>	<b>f%</b>
Cooperativa de ahorro y crédito "San Miguel de Sigchos"	6	0,5	6	0,5	50%
Cooperativa de ahorro y crédito "Unidad y Progreso"	6	0,5	12	1	50%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>1</b>			<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestados



**Figura 9. Cooperativa a la que pertenece**

### **Análisis**

De las encuestas realizadas al personal administrativo de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento tres (3) y cuatro (4) del cantón Sigchos, el 42% de los encuestados pertenecen a la Cooperativa de Ahorro y crédito San miguel de Sigchos y el 58% corresponde a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso.

### **Interpretación**

En la encuesta practicada a sus empleados en relación a su dependencia laboral, en su gran mayoría manifestaron pertenecer a la Cooperativa Unidad y Progreso y en un menor porcentaje mencionaron pertenecer a la Cooperativa de Ahorro y crédito San miguel de Sigchos

## **b. Parte I. Sistema Económico Popular y Solidario en el Ecuador**

### **AFIRMACIÓN 1**

La Economía Popular y Solidaria (EPS) es considerada una forma de organización económica, donde sus integrantes de manera individual o colectiva desarrollan procesos de financiamiento, producción, intercambio y comercialización de bienes y servicios.

Tabla 12.

## Afirmación sobre la EPS en el Ecuador

Categoría	f	fr	fa	fra	f%
Totalmente de Acuerdo	10	0,83	10	0,83	83,33
Parcialmente de Acuerdo	2	0,17	12	1	16,67
Ni de acuerdo ni en Desacuerdo	0	0	12	1	0
Parcialmente en desacuerdo	0	0	12	1	0
Totalmente en desacuerdo	0	0	12	1	0
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>1</b>			<b>100</b>

Fuente: Encuestados

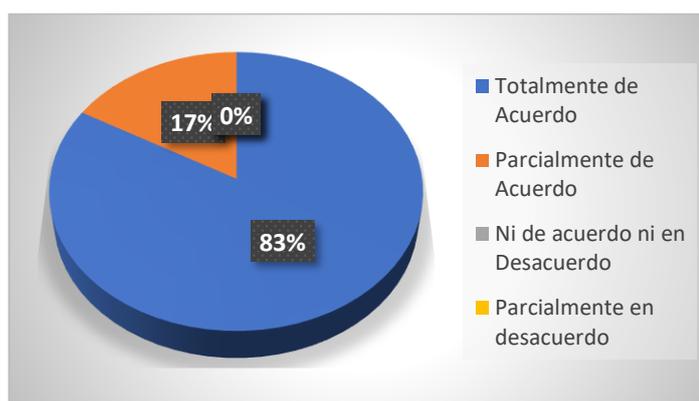


Figura 10. Afirmación sobre la EPS en el Ecuador

### Análisis

Del personal administrativo encuestado, se pudo evidenciar que el 83% está totalmente de acuerdo, mientras que el 17% afirmó estar parcialmente de acuerdo con lo mencionado anteriormente.

### Interpretación

La mayoría de los encuestados manifestaron estar totalmente de acuerdo que la Economía Popular y Solidaria (EPS), es considerada una forma de organización económica, donde sus integrantes de manera individual o colectiva desarrollan procesos de financiamiento, producción, intercambio y comercialización de bienes y servicios, y en un menor porcentaje consideraron estar parcialmente de acuerdo.

## AFIRMACIÓN 2.

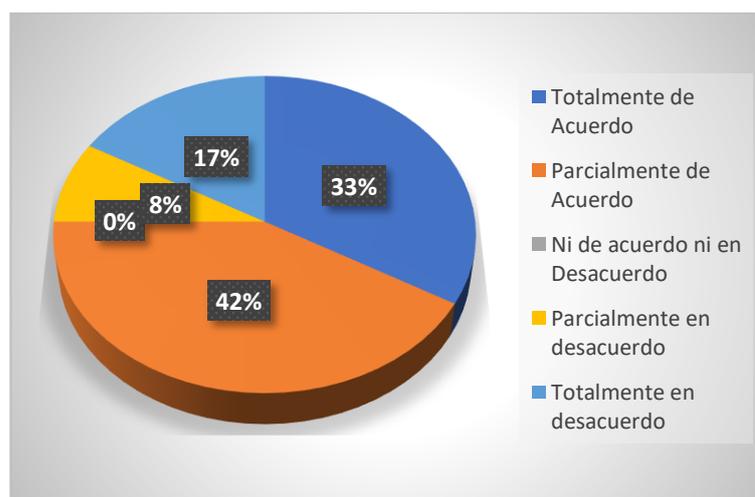
La Economía Popular y Solidaria (EPS) se basa en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, el lucro y la acumulación de capital.

**Tabla 13.**

### Afirmación sobre la EPS en el Ecuador

Categoría	f	fr	fa	fra	f%
Totalmente de Acuerdo	4	0,33	4	0,33	33,33
Parcialmente de Acuerdo	5	0,42	9	0,75	41,67
Ni de acuerdo ni en Desacuerdo	0	0	9	0,75	0
Parcialmente en desacuerdo	1	0,08	10	0,83	8,33
Totalmente en desacuerdo	2	0,17	12	1	16,67
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>1</b>			<b>100</b>

Fuente: Encuestados



**Figura 11. Afirmación sobre la EPS en el Ecuador**

### Análisis

Del personal administrativo encuestado el 42% dice estar parcialmente de acuerdo, mientras que el 33% dice estar en total acuerdo con lo dispuesto, así también el 17% afirma estar en total desacuerdo y un 8% en parcial desacuerdo.

### Interpretación

La mayoría de los encuestados mencionaron estar parcialmente de acuerdo con que la Economía Popular y Solidaria (EPS) se basa en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, mientras tanto un porcentaje considerable menciona estar totalmente de acuerdo y tan solo una proporción mínima dice estar en parcial desacuerdo.

### AFIRMACIÓN 3.

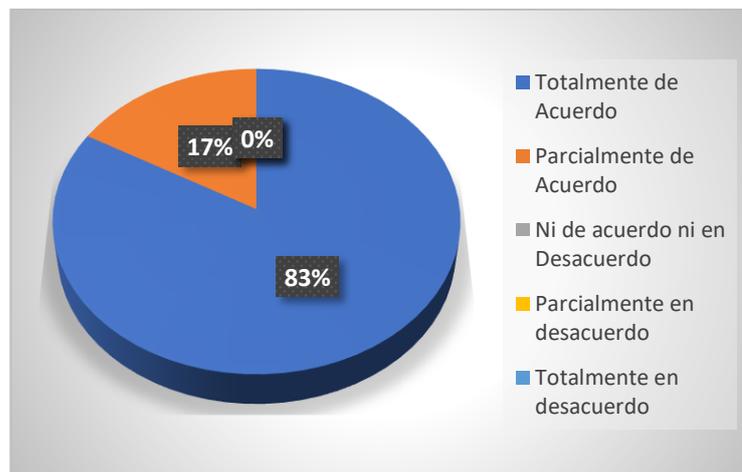
El Sector de la Economía Popular y Solidaria es fundamental para el desarrollo ecuatoriano, promueven los principios de la cooperación, democracia, reciprocidad y solidaridad en las actividades económicas que realizan las organizaciones, además está integrado por las formas de organización pública, privada, mixta, popular y solidaria.

**Tabla 14.**

#### Afirmación sobre la SEPS en el Ecuador

<b>Categoría</b>	<b>f</b>	<b>fr</b>	<b>Fa</b>	<b>fra</b>	<b>f%</b>
Totalmente de Acuerdo	10	0,83	10	0,83	83,33
Parcialmente de Acuerdo	2	0,17	12	1	16,67
Ni de acuerdo ni en Desacuerdo	0	0	12	1	0
Parcialmente en desacuerdo	0	0	12	1	0
Totalmente en desacuerdo	0	0	12	1	100
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>1</b>			<b>100</b>

**Fuente:** Encuestados



**Figura 12. Afirmación sobre la SEPS en el Ecuador**

### **Análisis**

El 83% del personal encuestado considera totalmente de, mientras que el 17% está parcialmente de acuerdo con lo mencionado.

### **Interpretación**

La mayoría de personal encuestado menciona estar totalmente de acuerdo con que el Sector de la Economía Popular y Solidaria es fundamental para el desarrollo ecuatoriano, promueven los principios de la cooperación, democracia, reciprocidad y solidaridad en las actividades económicas que realizan las organizaciones, mientras que un menor porcentaje mencionaron estar parcialmente de acuerdo.

### **AFIRMACIÓN 4.**

La Economía Popular y Solidaria requiere que el Estado la supervise, con una visión integral; su adecuado funcionamiento y sus requerimientos, a través entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez.

Tabla 15.

## Afirmación sobre la SEPS en el Ecuador

Categoría	f	fr	fa	fra	f%
Totalmente de Acuerdo	10	0,83	10	0,83	83,33
Parcialmente de Acuerdo	2	0,17	12	1	16,67
Ni de acuerdo ni en Desacuerdo	0	0	12	1	0
Parcialmente en desacuerdo	0	0	12	1	0
Totalmente en desacuerdo	0	0	12	1	0
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>1</b>			<b>100</b>

Fuente: Encuestados

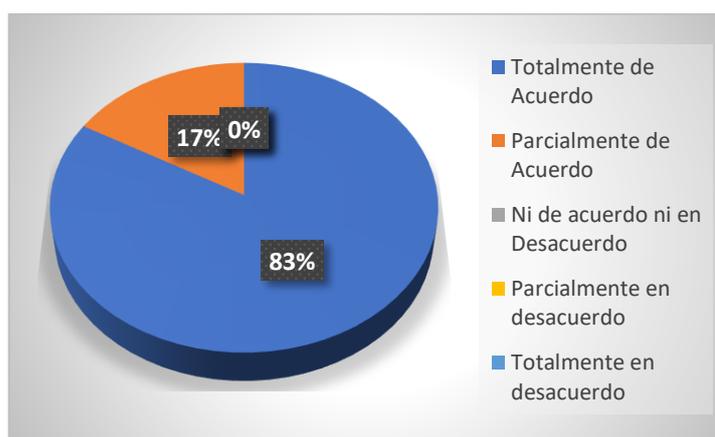


Figura 13. Afirmación sobre la SEPS en el Ecuador

### Análisis

El 83 % manifiesta estar totalmente de acuerdo, mientras que un 17% está parcialmente de acuerdo con lo mencionado.

### Interpretación

La mayoría de los encuestados mencionaron estar totalmente de acuerdo en que la Economía Popular y Solidaria requiere que el Estado la supervise, con una visión integral; su adecuado funcionamiento y sus requerimientos, a través entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez, y tan solo un reducido porcentaje dicen estar parcialmente de acuerdo.

### AFIRMACIÓN 5.

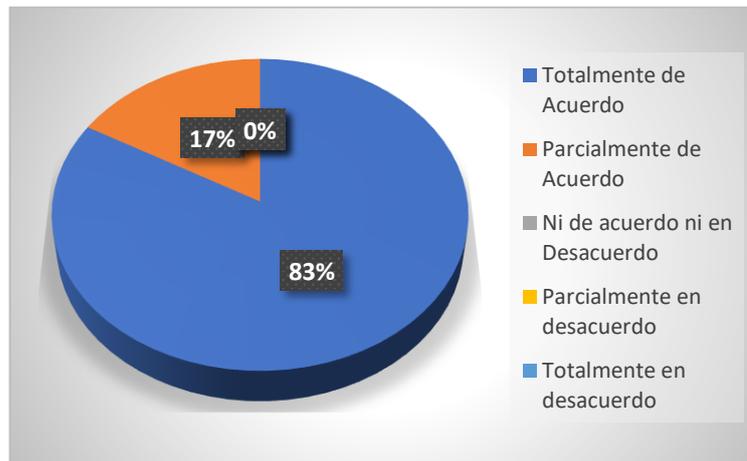
La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) es una entidad técnica de supervisión y control que busca el desarrollo, estabilidad y correcto funcionamiento de las cooperativas de ahorro y crédito, así como el bienestar de sus integrantes y la comunidad en general.

**Tabla 16.**

#### Afirmación sobre la SEPS en el Ecuador

Categoría	f	fr	fa	Fra	f%
Totalmente de Acuerdo	10	0,83	10	0,83	83,33
Parcialmente de Acuerdo	2	0,17	12	1	16,67
Ni de acuerdo ni en Desacuerdo	0	0	12	1	0
Parcialmente en desacuerdo	0	0	12	1	0
Totalmente en desacuerdo	0	0	12	1	0
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>1</b>			<b>100</b>

**Fuente:** Encuestados



**Figura 14. Afirmación sobre la SEPS en el Ecuador**

#### Análisis

El 83% considera totalmente de acuerdo, mientras que el 17% manifiesta estar parcialmente de acuerdo con lo anterior.

## Interpretación

La mayoría de los encuestados mencionaron estar totalmente de acuerdo en que la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) es una entidad técnica de supervisión y control que busca el desarrollo, estabilidad y correcto funcionamiento de las cooperativas de ahorro y crédito, así como el bienestar de sus integrantes y la comunidad en general y tan solo un reducido porcentaje dicen estar parcialmente de acuerdo.

### c. Parte II. Sistemas Contables

#### AFIRMACIÓN 6

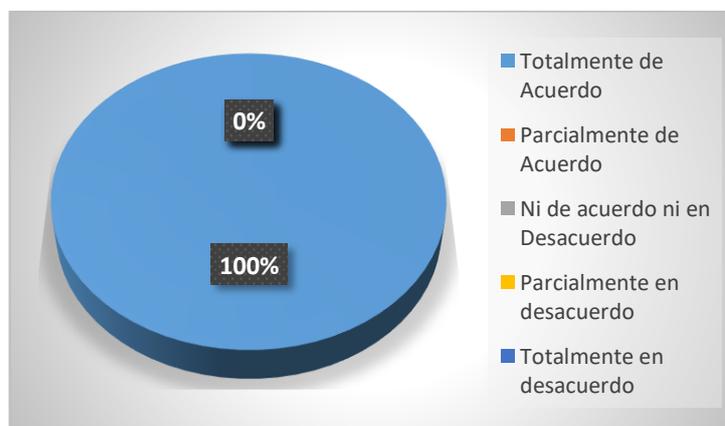
Los Sistemas contables en la Cooperativa de Ahorro y Crédito, son la herramienta fundamental para realizar un análisis financiero verás y oportuno.

**Tabla 17.**

#### Afirmación sobre los Sistemas Contables

Categoría	f	fr	fa	Fra	f%
Totalmente de Acuerdo	12	1	12	1	100
Parcialmente de Acuerdo	0	0	12	1	0
Ni de acuerdo ni en Desacuerdo	0	0	12	1	0
Parcialmente en desacuerdo	0	0	12	1	0
Totalmente en desacuerdo	0	0	12	1	0
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>1</b>			<b>100</b>

Fuente: Encuestados



**Figura 15. Afirmación sobre los Sistemas Contables**

### Análisis

Del personal administrativo encuestado el 100% menciona estar totalmente de acuerdo.

### Interpretación

Todos los encuestados mencionaron estar totalmente de acuerdo con que los Sistemas contables en la Cooperativa de Ahorro y Crédito, son la herramienta fundamental para realizar un análisis financiero verás y oportuno

### AFIRMACIÓN 7.

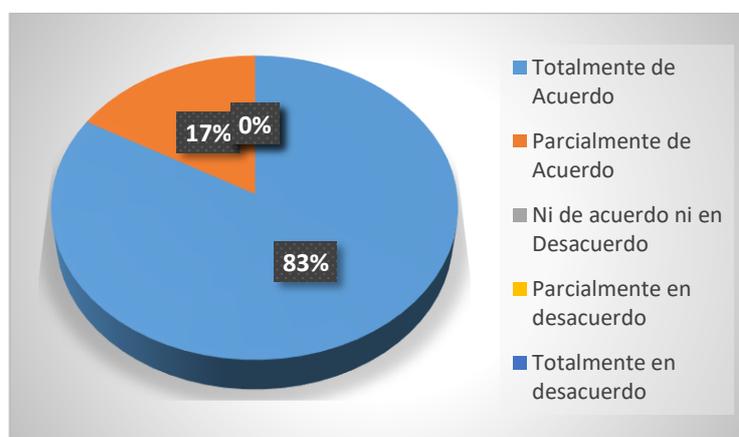
Los sistemas contables permiten asegurar la veracidad y autenticidad de los datos contables, así como, del registro y procesamiento de las operaciones realizadas por las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

**Tabla 18.**

**Afirmación sobre los Sistemas Contables**

Categoría	f	fr	fa	Fra	f%
Totalmente de Acuerdo	10	0,83	10	0,83	83,33
Parcialmente de Acuerdo	2	0,17	12	1	16,67
Ni de acuerdo ni en Desacuerdo	0	0	12	1	0
Parcialmente en desacuerdo	0	0	12	1	0
Totalmente en desacuerdo	0	0	12	1	0
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>1</b>			<b>100</b>

**Fuente:** Encuestados



**Figura 16. Afirmación sobre los Sistemas Contables**

### Análisis

Del personal administrativo encuestado el 83% está totalmente de acuerdo, mientras que el 17% indica estar parcialmente de acuerdo con lo mencionado.

### Interpretación

La mayoría del personal administrativo considera estar totalmente de acuerdo con que los sistemas contables permiten asegurar la veracidad y autenticidad de los datos contables, así como, del registro y procesamiento de las operaciones realizadas por las Cooperativas de Ahorro y Crédito y tan solo una minoría menciona estar parcialmente de acuerdo.

### AFIRMACIÓN 8.

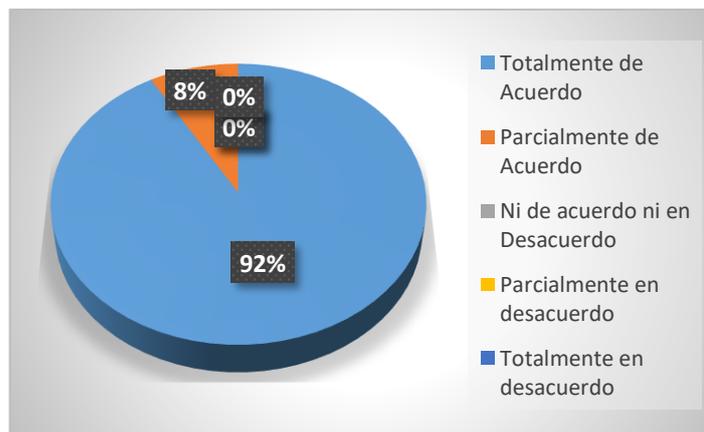
Los sistemas contables proporcionan la información necesaria a la gerencia, para que esta pueda tomar acciones sobre las operaciones financieras en las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

**Tabla 19.**

#### Afirmación sobre los Sistemas Contables

<b>Categoría</b>	<b>F</b>	<b>fr</b>	<b>fa</b>	<b>Fra</b>	<b>f%</b>
Totalmente de Acuerdo	11	0,92	11	0,92	91,67
Parcialmente de Acuerdo	1	0,08	12	1	8,33
Ni de acuerdo ni en Desacuerdo	0	0	12	1	0
Parcialmente en desacuerdo	0	0	12	1	0
Totalmente en desacuerdo	0	0	12	1	0
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>1</b>			<b>100</b>

**Fuente:** Encuestados



**Figura 17. Afirmación sobre los Sistemas Contables**

### **Análisis**

El 92% del personal encuestado dicen estar totalmente de acuerdo, mientras que el 8% indica estar parcialmente de acuerdo.

### **Interpretación**

La mayoría de los encuestados mencionaron estar totalmente de acuerdo con que los sistemas contables proporcionan la información necesaria a la gerencia, para que esta pueda tomar acciones sobre las operaciones financieras en las Cooperativas de Ahorro y Crédito y tan solo un reducido número manifestaron estar parcialmente de acuerdo.

## **AFIRMACIÓN 9.**

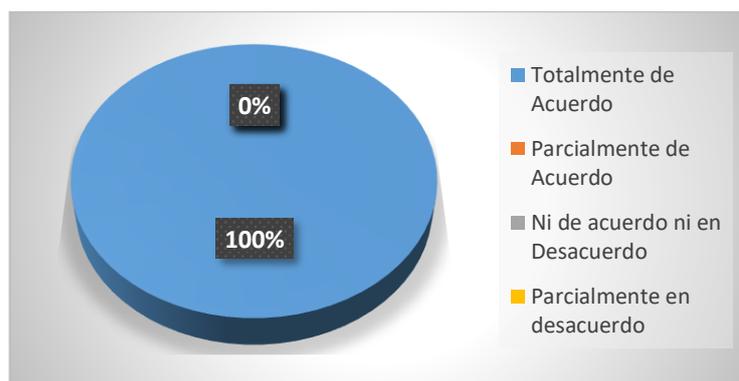
Los estados financieros permiten revelar la situación económica y financiera necesaria que se requiere para conocer la gestión de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en un período determinado.

Tabla 20.

**Afirmación sobre los Sistemas Contables**

<b>Categoría</b>	<b>f</b>	<b>Fr</b>	<b>fa</b>	<b>fra</b>	<b>f%</b>
Totalmente de Acuerdo	12	1	12	1	100
Parcialmente de Acuerdo	0	0	12	1	0
Ni de acuerdo ni en Desacuerdo	0	0	12	1	0
Parcialmente en desacuerdo	0	0	12	1	0
Totalmente en desacuerdo	0	0	12	1	0
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>1</b>			<b>100</b>

Fuente: Encuestados



**Figura 18. Afirmación sobre los Sistemas Contables**

**Análisis**

Del personal administrativo encuestado el 100% menciona estar totalmente de acuerdo.

**Interpretación**

Toda la población encuestada está totalmente de acuerdo en que los estados financieros permiten evaluar la situación económica y financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, ya que los mismos muestran la información necesaria que se requiere para conocer la gestión de las Cooperativas en un período determinado.

### AFIRMACIÓN 10.

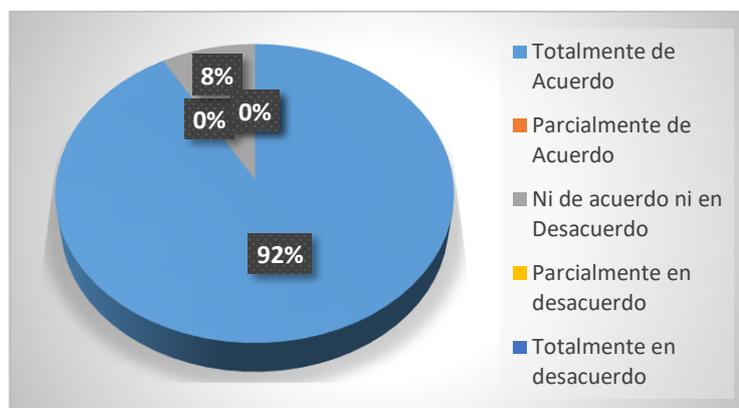
Los sistemas contables se consideran a los elementos de información contable y financiera que se relacionan entre sí, y a su vez tienen el fin de ayudar a la correcta toma de decisiones gerenciales de una cooperativa, de manera eficiente y oportuna.

**Tabla 21.**

#### Afirmación sobre los Sistemas Contables

Categoría	f	fr	fa	fra	f%
Totalmente de Acuerdo	11	0,92	11	0,92	91,67
Parcialmente de Acuerdo	0	0	11	0,92	0
Ni de acuerdo ni en Desacuerdo	1	0,08	12	1	8,33
Parcialmente en desacuerdo	0	0	12	1	0
Totalmente en desacuerdo	0	0	12	1	0
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>1</b>			<b>100</b>

Fuente: Encuestados



**Figura 19. Afirmación sobre los Sistemas Contables**

#### Análisis

El 92% de los encuestados indican estar totalmente de acuerdo, mientras que el 8% se pronuncia parcialmente de acuerdo con lo mencionado.

#### Interpretación

La mayoría de los encuestados mencionaron estar totalmente de acuerdo con que los sistemas contables se consideran a los elementos de

información contable y financiera que se relacionan entre sí, y a su vez tienen el fin de ayudar a la correcta toma de decisiones gerenciales de una cooperativa, de manera eficiente y oportuna y tan solo un reducido número manifestaron estar parcialmente de acuerdo.

**d. Parte 3. Toma de decisiones**

**AFIRMACIÓN 11.**

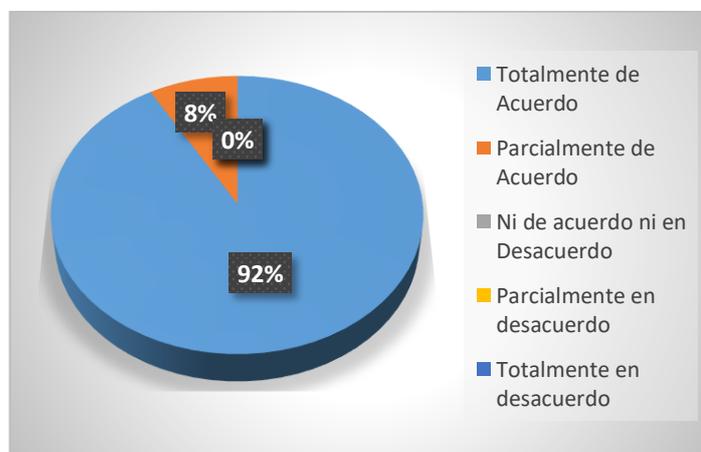
La toma de decisiones corresponde a un proceso relevante porque permite mejorar la competitividad a través de la selección de una determinada decisión.

**Tabla 22.**

**Afirmación sobre la Toma de decisiones**

Categoría	f	fr	fa	fra	f%
Totalmente de Acuerdo	11	0,92	11	0,92	91,67
Parcialmente de Acuerdo	1	0,08	12	1	8,33
Ni de acuerdo ni en Desacuerdo	0	0	12	1	0
Parcialmente en desacuerdo	0	0	12	1	0
Totalmente en desacuerdo	0	0	12	1	0
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>1</b>			<b>100</b>

**Fuente:** Encuestados



**Figura 20. Afirmación sobre la Toma de decisiones**

### **Análisis**

El 92% de la población encuestada se manifiesta totalmente de acuerdo, mientras que el 8% indica estar parcialmente de acuerdo con lo mencionado.

### **Interpretación**

La mayoría de los encuestados mencionaron estar totalmente de acuerdo con que la toma de decisiones corresponde a un proceso relevante porque permite mejorar la competitividad a través de la selección de una determinada medida y tan solo una minoría dijeron estar parcialmente de acuerdo.

## **AFIRMACIÓN 12.**

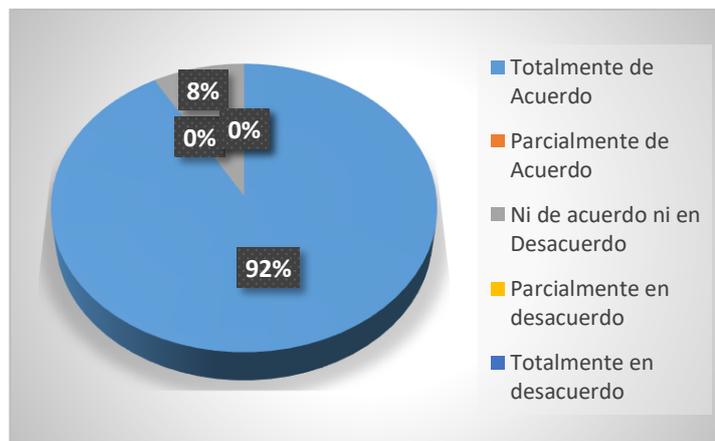
La toma de decisiones permite considerar oportunamente los aspectos internos y externos que conllevan a identificar amenazas, riesgos y oportunidades, que determinan la ejecución de análisis financieros a las cooperativas y crean alternativas ventajosas.

**Tabla 23.**

### **Afirmación sobre la Toma de decisiones**

<b>Categoría</b>	<b>f</b>	<b>fr</b>	<b>fa</b>	<b>fra</b>	<b>f%</b>
Totalmente de Acuerdo	11	0,92	11	0,92	91,67
Parcialmente de Acuerdo	0	0	11	0,92	0
Ni de acuerdo ni en Desacuerdo	1	0,08	12	1	8,33
Parcialmente en desacuerdo	0	0	12	1	0
Totalmente en desacuerdo	0	0	12	1	0
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>1</b>			<b>100</b>

**Fuente:** Encuestados



**Figura 21. Afirmación sobre la Toma de decisiones**

### **Análisis**

El 92% de los encuestados mencionaron estar totalmente de acuerdo, mientras que el 8% indican estar parcialmente de acuerdo.

### **Interpretación**

La mayoría de los encuestados mencionaron estar totalmente de acuerdo con que la toma de decisiones 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 y tan solo una minoría dijeron estar parcialmente de acuerdo.

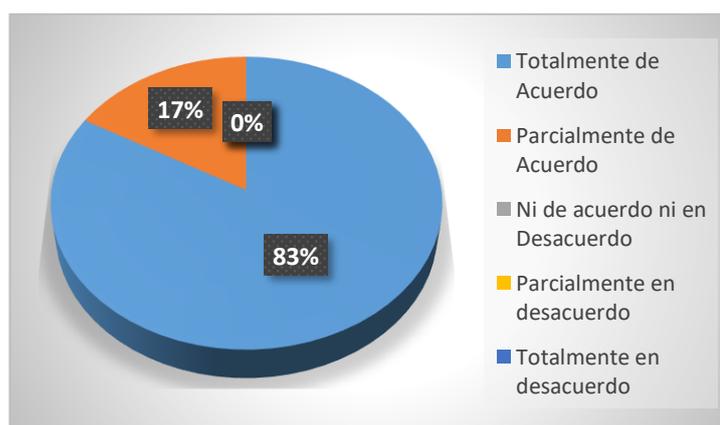
### **AFIRMACIÓN 13.**

La toma de decisiones gerenciales 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 24.****Afirmación sobre la Toma de decisiones**

<b>Categoría</b>	<b>f</b>	<b>fr</b>	<b>fa</b>	<b>fra</b>	<b>f%</b>
Totalmente de Acuerdo	10	0,83	10	0,83	83,33
Parcialmente de Acuerdo	2	0,17	12	1	16,67
Ni de acuerdo ni en Desacuerdo	0	0	12	1	0
Parcialmente en desacuerdo	0	0	12	1	0
Totalmente en desacuerdo	0	0	12	1	0
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>1</b>			<b>100</b>

**Fuente:** Encuestados

**Figura 22. Afirmación sobre la Toma de decisiones****Análisis**

El 83% del personal encuestado considero totalmente de, mientras que el 17% menciona estar parcialmente de acuerdo con lo mencionado.

**Interpretación**

La mayoría de los encuestados mencionaron estar totalmente de acuerdo con que la toma de decisiones gerenciales 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 y tan solo una minoría dijeron estar parcialmente de acuerdo.

### AFIRMACIÓN 14.

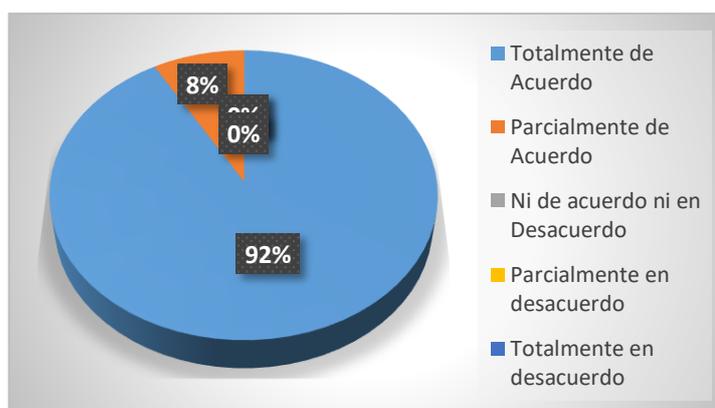
Las herramientas para la toma de decisiones en una cooperativa, constituirán factores de apoyo para hacer frente al riesgo, teniendo en cuenta la cantidad de información al momento de tomar decisiones efectivas.

**Tabla 25.**

#### Afirmación sobre la Toma de decisiones

Categoría	f	fr	fa	fra	f%
Totalmente de Acuerdo	11	0,92	11	0,92	91,67
Parcialmente de Acuerdo	1	0,08	12	1	8,33
Ni de acuerdo ni en Desacuerdo	0	0	12	1	0
Parcialmente en desacuerdo	0	0	12	1	0
Totalmente en desacuerdo	0	0	12	1	0
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>1</b>			<b>100</b>

**Fuente:** Encuestados



**Figura 23. Afirmación sobre la Toma de decisiones**

#### Análisis

Del personal administrativo encuestado el 92% está totalmente de acuerdo, mientras que el 8% se considera parcialmente de acuerdo con la afirmación anterior.

#### Interpretación

La mayoría de los encuestados mencionaron estar totalmente de acuerdo con que la herramienta 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 y tan solo una minoría dijeron estar parcialmente de acuerdo.

### AFIRMACIÓN 15.

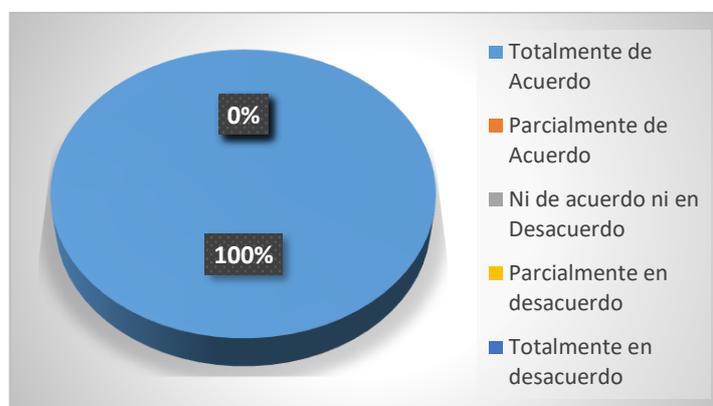
Las decisiones tomadas requieren lógica y para ello se necesita que las personas que infieran en este proceso se encuentren bien informadas sobre la capacidad económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito

**Tabla 26.**

#### Afirmación sobre la Toma de decisiones

Categoría	F	fr	fa	fra	f%
Totalmente de Acuerdo	12	1	12	1	100
Parcialmente de Acuerdo	0	0	12	1	0
Ni de acuerdo ni en Desacuerdo	0	0	12	1	0
Parcialmente en desacuerdo	0	0	12	1	0
Totalmente en desacuerdo	0	0	12	1	0
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>1</b>			<b>100</b>

**Fuente:** Encuestados



**Figura 24. Afirmación sobre la Toma de decisiones**

#### Análisis

El 100% del personal encuestado menciona estar totalmente de acuerdo.

### Interpretación

Toda la población encuestada está totalmente de acuerdo en que 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 de Ahorro y Crédito.

#### e. Parte 4. CAMELS (Capital - Calidad de los activos - Manejo administrativo – Rendimiento – Liquidez - Riesgo de mercado)

#### AFIRMACION 16.

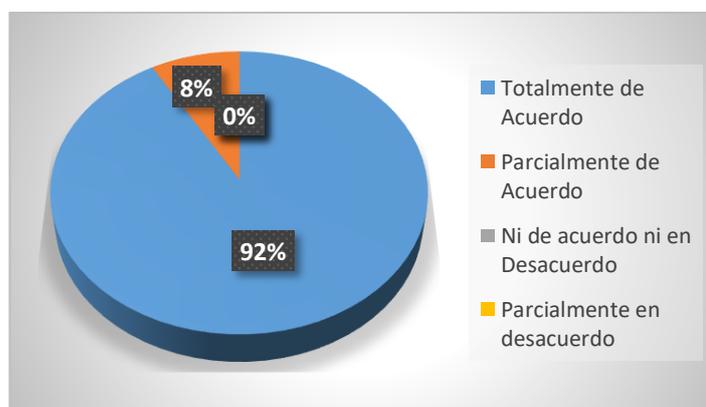
La aplicación del método CAMELS es importante para la toma de decisiones gerenciales adecuadas en la Cooperativa de Ahorro y Crédito

**Tabla 27.**

#### Afirmación CAMELS

Categoría	F	fr	fa	fra	f%
Totalmente de Acuerdo	11	0,92	11	0,92	91,67
Parcialmente de Acuerdo	1	0,08	12	1	8,33
Ni de acuerdo ni en Desacuerdo	0	0	12	1	0
Parcialmente en desacuerdo	0	0	12	1	0
Totalmente en desacuerdo	0	0	12	1	0
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>1</b>			<b>100</b>

**Fuente:** Encuestados



**Figura 25. Afirmación CAMELS**

### Análisis

El 92% considera totalmente de acuerdo, mientras que el 8% restante menciona estar parcialmente de acuerdo con la aplicación del método.

### Interpretación

La mayoría de los encuestados mencionaron estar totalmente de acuerdo con que la aplicación del método CAMELS es importante para la toma de decisiones gerenciales adecuadas en la Cooperativa de Ahorro y Crédito y tan solo una minoría dijeron estar parcialmente de acuerdo.

### AFIRMACIÓN 17.

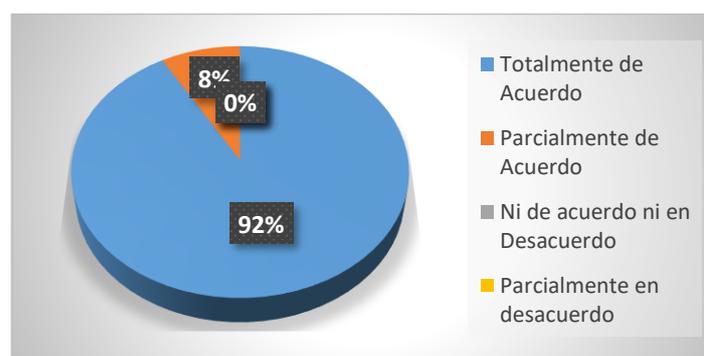
El capital (C) es un indicador que permite medir la solvencia mediante la determinación de los riesgos que son incurridos en las reservas y el capital, cuya finalidad es mitigar las pérdidas que pueden ocurrir dentro de un período determinado.

**Tabla 28.**

#### Afirmación CAMELS

Categoría	f	fr	fa	fra	f%
Totalmente de Acuerdo	11	0,92	11	0,92	91,67
Parcialmente de Acuerdo	1	0,08	12	1	8,33
Ni de acuerdo ni en Desacuerdo		0	12	1	0
Parcialmente en desacuerdo		0	12	1	0
Totalmente en desacuerdo		0	12	1	0
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>1</b>			<b>100</b>

Fuente: Encuestados



**Figura 26. Afirmación CAMELS**

### Análisis

El 92% menciona que está totalmente de acuerdo, mientras que el 8% afirma estar parcialmente de acuerdo con lo mencionado.

### Interpretación

La mayoría de los encuestados mencionaron estar totalmente de acuerdo con que el capital (C) es un indicador que permite medir la solvencia mediante la determinación de los riesgos que son incurridos en las reservas y el capital, cuya finalidad es mitigar las pérdidas que pueden ocurrir dentro de un período determinado y tan solo una minoría dijeron estar parcialmente de acuerdo.

### AFIRMACIÓN 18.

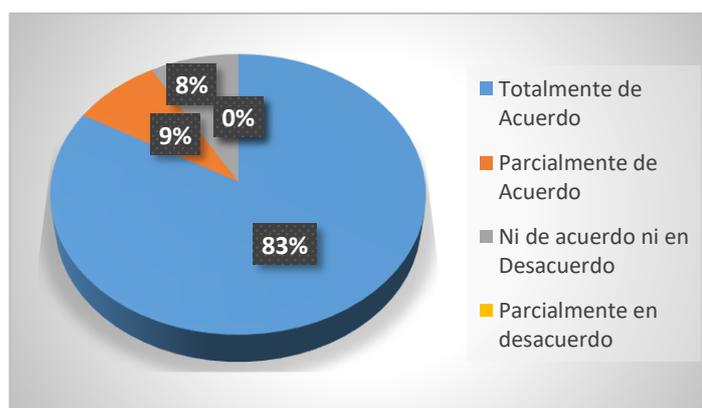
La calidad de los activos financieros (A) permite establecer si la información que presentan los estados financieros son veraces y oportunos, así como la capacidad del manejo para identificar el riesgo de crédito.

**Tabla 29.**

#### Afirmación CAMELS

Categoría	F	fr	fa	fra	f%
Totalmente de Acuerdo	10	0,83	10	0,83	83,33
Parcialmente de Acuerdo	1	0,08	11	0,92	8,33
Ni de acuerdo ni en Desacuerdo	1	0,08	12	1	8,33
Parcialmente en desacuerdo		0	12	1	0
Totalmente en desacuerdo		0	12	1	0
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>1</b>			<b>100</b>

**Fuente:** Encuestados



**Figura 27. Afirmación CAMELS**

### Análisis

El 83% está totalmente de acuerdo, en tanto que el 9% menciona estar parcialmente de acuerdo con lo mencionado y el 8% dice estar ni de acuerdo ni en desacuerdo.

### Interpretación

La mayoría de los encuestados mencionaron estar totalmente de acuerdo con que la calidad de los activos financieros (A) permite establecer si la información que presentan los estados financieros son veraces y oportunos, así como la capacidad del manejo para identificar el riesgo de crédito y tan solo una minoría dijeron estar parcialmente de acuerdo y otros ni de acuerdo ni en desacuerdo.

### AFIRMACION 19.

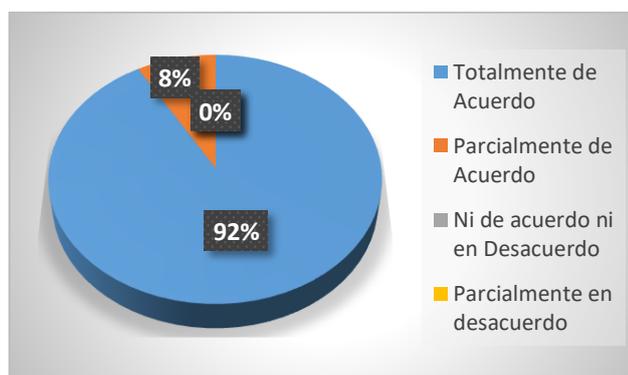
El manejo administrativo (M) evalúa la capacidad que tiene la institución para identificar, medir y controlar los riesgos que están inmersos en las actividades de las instituciones financieras.

**Tabla 30.**

#### Afirmación CAMELS

<b>Categoría</b>	<b>F</b>	<b>fr</b>	<b>fa</b>	<b>fra</b>	<b>f%</b>
Totalmente de Acuerdo	11	0,92	11	0,92	91,67
Parcialmente de Acuerdo	1	0,08	12	1	8,33
Ni de acuerdo ni en Desacuerdo	0	0	12	1	0
Parcialmente en desacuerdo	0	0	12	1	0
Totalmente en desacuerdo	0	0	12	1	0
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>1</b>			<b>100</b>

**Fuente:** Encuestados



**Figura 28. Afirmación CAMELS**

### **Análisis**

El 92% afirma estar totalmente de acuerdo, mientras que el 8% expresa estar parcialmente de acuerdo con respecto a lo expresado sobre el manejo administrativo.

### **Interpretación**

La mayoría de los encuestados mencionaron estar totalmente de acuerdo con que el manejo administrativo (M) evalúa la capacidad que tiene la institución para identificar, medir y controlar los riesgos que están inmersos en las actividades de las instituciones financieras y tan solo una minoría dijeron estar parcialmente de acuerdo

### **AFIRMACIÓN 20.**

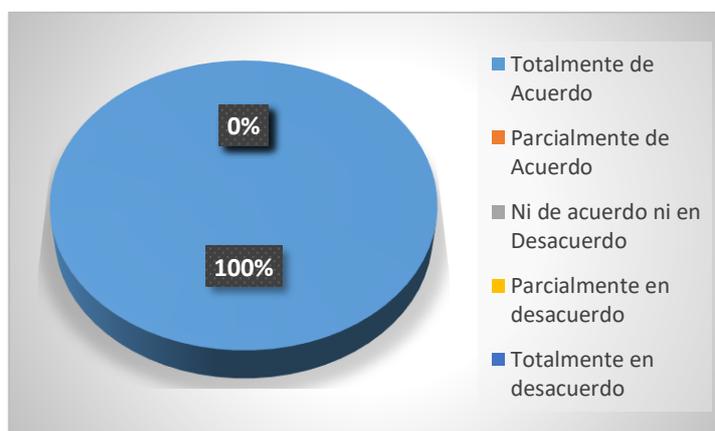
La rentabilidad (E) se ve reflejada en las utilidades de la institución financiera la cual proporciona los recursos que ayuden al crecimiento de las instituciones financieras.

**Tabla 31.**

#### **Afirmación CAMELS**

<b>Categoría</b>	<b>f</b>	<b>fr</b>	<b>fa</b>	<b>fra</b>	<b>f%</b>
Totalmente de Acuerdo	12	1	12	1	100
Parcialmente de Acuerdo	0	0	12	1	0
Ni de acuerdo ni en Desacuerdo	0	0	12	1	0
Parcialmente en desacuerdo	0	0	12	1	0
Totalmente en desacuerdo	0	0	12	1	0
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>1</b>			<b>100</b>

**Fuente:** Encuestados



**Figura 29. Afirmación CAMELS**

### **Análisis**

Del personal administrativo encuestado el 100% menciona estar totalmente de acuerdo.

### **Interpretación**

Toda la población encuestada está totalmente de acuerdo en que la rentabilidad (E) se ve reflejada en las utilidades de la institución financiera la cual proporciona los recursos que ayuden al crecimiento de las instituciones financieras.

### **AFIRMACIÓN 21.**

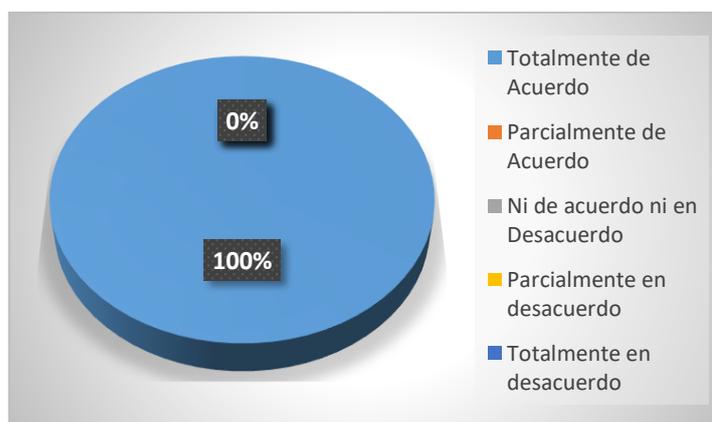
La liquidez (L) es fundamental ya que por la naturaleza del giro del negocio de las instituciones financieras deben poseer una adecuada liquidez para atender con las continuas demandas de dinero de los clientes.

**Tabla 32.**

#### **Afirmación CAMELS**

<b>Categoría</b>	<b>F</b>	<b>fr</b>	<b>fa</b>	<b>fra</b>	<b>f%</b>
Totalmente de Acuerdo	12	1	12	1	100
Parcialmente de Acuerdo	0	0	12	1	0
Ni de acuerdo ni en Desacuerdo	0	0	12	1	0
Parcialmente en desacuerdo	0	0	12	1	0
Totalmente en desacuerdo	0	0	12	1	0
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>1</b>			<b>100</b>

**Fuente:** Encuestados



**Figura 30. Afirmación CAMELS**

### **Análisis**

Del personal administrativo encuestado el 100% menciona estar totalmente de acuerdo.

### **Interpretación**

Toda la población encuestada está totalmente de acuerdo en que la liquidez (L) es fundamental ya que por la naturaleza del giro del negocio de las instituciones financieras deben poseer una adecuada liquidez para atender con las continuas demandas de dinero de los clientes.

### **AFIRMACIÓN 22.**

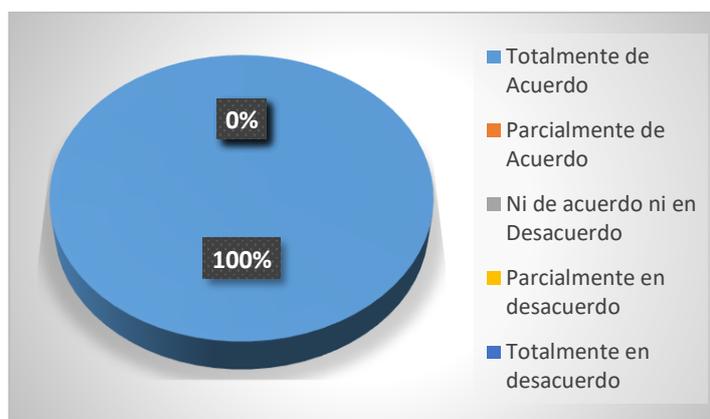
El riesgo de mercado (S) también conocido como el riesgo sistemático, asociado al entorno externo, recoge aquellas contingencias adversas que podrían afectar directamente a la situación del mercado.

**Tabla 33.**

### **Afirmación CAMELS**

<b>Categoría</b>	<b>f</b>	<b>fr</b>	<b>Fa</b>	<b>fra</b>	<b>f%</b>
Totalmente de Acuerdo	12	1	12	1	100
Parcialmente de Acuerdo	0	0	12	1	0
Ni de acuerdo ni en Desacuerdo	0	0	12	1	0
Parcialmente en desacuerdo	0	0	12	1	0
Totalmente en desacuerdo	0	0	12	1	0
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>1</b>			<b>100</b>

**Fuente:** Encuestados



**Figura 31. Afirmación CAMELS**

### **Análisis**

Del personal administrativo encuestado el 100% menciona estar totalmente de acuerdo.

### **Interpretación**

Toda la población encuestada está totalmente de acuerdo en que el riesgo de mercado (S) también conocido como el riesgo sistemático, asociado al entorno externo, recoge aquellas contingencias adversas que podrían afectar directamente a la situación del mercado.

## **4.2. Comprobación de la hipótesis**

Al realizar la comprobación de la hipótesis tomando en cuenta los resultados arrojados de la aplicación de las encuestas al personal administrativo de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento tres (3) y cuatro (4) del cantón Sigchos.

Para lo cual se tomará en cuenta la prueba del CHI – CUADRADO, el mismo que es considerado una herramienta estadística que ayuda a comprobar hipótesis, es decir confirma si las variables de investigación se

relacionan entre sí, considerando datos que obtienen o no jerárquicamente un orden.

### **Hipótesis**

Los sistemas contables permitirán la correcta toma de decisiones gerenciales en las Cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos tres y cuatro del cantón Sigchos, en base a la aplicación del análisis CAMELS para determinar el riesgo financiero.

Una vez planteada la hipótesis se procederá a verificarla, para lo cual se ha tomado en cuenta dos afirmaciones de las encuestas realizadas al personal administrativo de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres (3) y cuatro (4) del cantón Sigchos.

- Los sistemas contables proporcionan la información necesaria a la gerencia, para que esta pueda tomar acciones sobre las operaciones financieras en las Cooperativas de Ahorro y Crédito.
- La toma de decisiones gerenciales 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.

Al igual que las variables consideras para la investigación son:

- **Variable Independiente:** Los sistemas contables
- **Variable Dependiente:** La toma de decisiones gerenciales

Los resultados obtenidos de las dos afirmaciones que serán utilizadas para la respectiva comprobación de la hipótesis se muestran a continuación:

Tabla 34.

## Frecuencias Observadas

PREGUNTAS	ENUNCIADO	ALTERNATIVAS		TOTAL
		Totalmente de Acuerdo	Parcialmente de Acuerdo	
PREGUNTA 8	Los sistemas contables proporcionan la información necesaria a la gerencia, para que esta pueda tomar acciones sobre las operaciones financieras en las Cooperativas de Ahorro y Crédito.	11	1	12
PREGUNTA 13	La toma de decisiones 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.	10	2	12
<b>TOTAL</b>		<b>21</b>	<b>3</b>	<b>24</b>

Fuente: Encuestados

### 4.3. Cálculo del CHI – CUADRADO

#### 4.3.1. Pasos a seguir para determinar el CHI – CUADRADO

1. Determinar las frecuencias esperadas mediante una tabla de contingencias.
2. Plantear la hipótesis nula y la alternativa
3. Determinamos también el nivel de significancia  $\alpha$
4. Hallar los grados de libertad **G**
5. Verificar el valor de **X<sup>2</sup>t en** la tabla de distribución de CHI – CUADRADO
6. Cálculo matemático de X<sup>2</sup>
7. Grafica de la distribución
8. Toma de decisión

- a. **Determinar las frecuencias esperadas mediante una tabla de contingencias.**

**Tabla 35.**

**Frecuencias Esperadas**

PREGUNTAS	ENUNCIADO	ALTERNATIVAS		TOTAL
		Totalmente de Acuerdo	Parcialmente de Acuerdo	
PREGUNTA 8	Los sistemas contables proporcionan la información necesaria a la gerencia, para que esta pueda tomar acciones sobre las operaciones financieras en las Cooperativas de Ahorro y Crédito.	11	2	12
PREGUNTA 13	La toma de decisiones 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.	11	2	12
<b>TOTAL</b>		<b>21</b>	<b>3</b>	<b>24</b>

**Fuente:** Encuestados

- b. **Plantear la hipótesis nula y la alternativa**

**H1.** Hipótesis alternativa donde  $f_o = f_e$

**Ho.** Hipótesis nula donde  $f_o \neq f_e$

**H1.** Los sistemas contables permitirán la correcta toma de decisiones gerenciales en las Cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos tres y cuatro del cantón Sigchos, en base a la aplicación del análisis CAMELS para determinar el riesgo financiero.

**Ho.** Los sistemas contables no permitirán la correcta toma de decisiones gerenciales en las Cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos tres y cuatro del cantón Sigchos, en base a la aplicación del análisis CAMELS para determinar el riesgo financiero.

- c. **Determinamos también el nivel de significancia  $\alpha$**

Debido a que el tamaño de la muestra es considerada pequeña ( $n < 30$ ), se tomara en cuenta un nivel de significancia de  $\alpha = 0,5$ .

**d. Determinación de los Grados de libertad**

**Formula:**

$$GI = K - 1$$

$$GI = (F - 1) (C - 1)$$

**Donde:**

**GI**= grado de libertad

**C**= número de columnas

**F**= número de filas

$$GI = (2 - 1) (2 - 1)$$

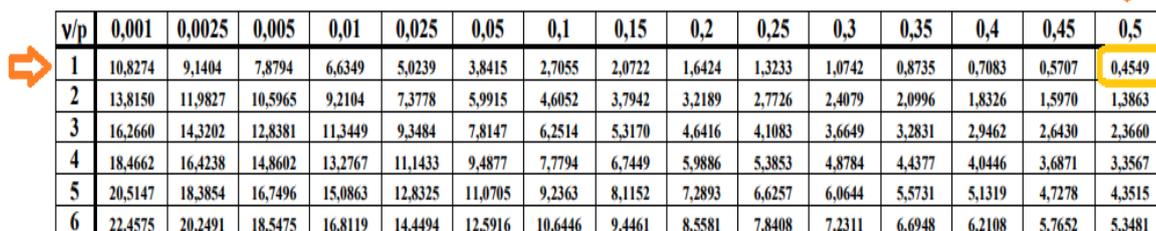
$$GI = 1$$

**e. Verificar el valor de  $X_{2t}$  en la tabla de distribución de CHI – CUADRADO**

Una vez establecido el nivel de significancia de  $\alpha = 0,5$  y el grado de libertad **GI**=1, se determinó el valor de CHI – CUADRADO en la respectiva tabla de distribución, arrojando como resultado  **$X_{2t} = 0.4549$** , el mismo que se ve reflejado a continuación:

**TABLA 3-Distribución Chi Cuadrado  $\chi^2$**

P = Probabilidad de encontrar un valor mayor o igual que el chi cuadrado tabulado, v = Grados de Libertad



v/p	0,001	0,0025	0,005	0,01	0,025	0,05	0,1	0,15	0,2	0,25	0,3	0,35	0,4	0,45	0,5
1	10,8274	9,1404	7,8794	6,6349	5,0239	3,8415	2,7055	2,0722	1,6424	1,3233	1,0742	0,8735	0,7083	0,5707	0,4549
2	13,8150	11,9827	10,5965	9,2104	7,3778	5,9915	4,6052	3,7942	3,2189	2,7726	2,4079	2,0996	1,8326	1,5970	1,3863
3	16,2660	14,3202	12,8381	11,3449	9,3484	7,8147	6,2514	5,3170	4,6416	4,1083	3,6649	3,2831	2,9462	2,6430	2,3660
4	18,4662	16,4238	14,8602	13,2767	11,1433	9,4877	7,7794	6,7449	5,9886	5,3853	4,8784	4,4377	4,0446	3,6871	3,3567
5	20,5147	18,3854	16,7496	15,0863	12,8325	11,0705	9,2363	8,1152	7,2893	6,6257	6,0644	5,5731	5,1319	4,7278	4,3515
6	22,4575	20,2491	18,5475	16,8119	14,4494	12,5916	10,6446	9,4461	8,5581	7,8408	7,2311	6,6948	6,2108	5,7652	5,3481

**Figura 32. Tabla de distribución Chi cuadrado**

Fuente: Labrad\_Fisica (2018)

## f. Cálculo matemático de X<sup>2</sup>

Para proceder al cálculo matemático aplicamos la siguiente formula:

$$X^2 = \sum \frac{(f_0 - f_e)^2}{f_e}$$

**Donde:**

**X<sup>2</sup>:** Chi cuadrado

**Σ:** Sumatoria

**f<sub>0</sub>:** Frecuencia observada

**f<sub>e</sub>:** Frecuencia esperada

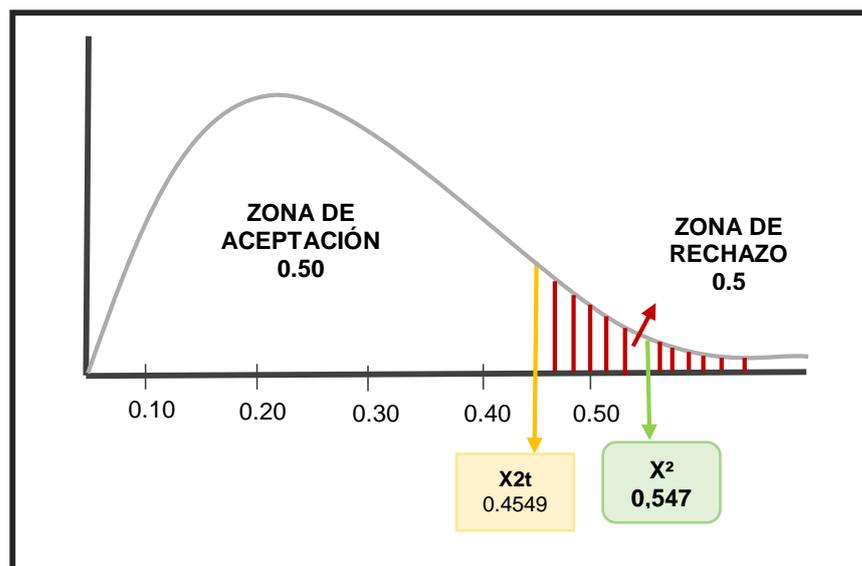
**Tabla 36.**

### Cálculo matemático CHI - CUADRADO

f <sub>0</sub>	f <sub>e</sub>	f <sub>0</sub> -f <sub>e</sub>	(f <sub>0</sub> -f <sub>e</sub> ) ^2	((f <sub>0</sub> -f <sub>e</sub> ) ^2) /f <sub>e</sub>
11	11	0,5	0,25	0,023809524
10	11	-0,5	0,25	0,023809524
1	2	-1	1	0,5
2	2	0	0	0
			<b>X<sup>2</sup></b>	<b>0,547619048</b>

**Fuente:** Encuestados

## g. Grafica de la distribución



**Figura 33. Distribución de CHI CUADRADO**

#### **h. Toma de decisión**

Considerando que CHI – CUADRADO de la tabla de distribución es igual a  $X_{2t} = 0.4549$  y el CHI – CUADRADO del cálculo matemático es  $X^2 = 0,5476$ . Por lo tanto, si  $X^2$  calculado cae en la zona de rechazo, se acepta la hipótesis alternativa **H1** y se rechaza la hipótesis nula **Ho**.

Así pues, si  $0.547 > 0.4549$  se rechaza  $H_0$  y se acepta  $H_1$ .

**H1.** Los sistemas contables permitirán la correcta toma de decisiones gerenciales en las Cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos tres y cuatro del cantón Sigchos, en base a la aplicación del análisis CAMELS para determinar el riesgo financiero.

## CAPÍTULO V

### 5. PROPUESTA

#### 5.1. Datos informativos de la Propuesta

##### **Título de la propuesta**

Elaboración de un modelo de evaluación financiera CAMELS (Capital, Calidad del Activo, Manejo Administrativo, Rentabilidad, Liquidez y Riesgo de mercado), en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del cantón Sigchos provincia de Cotopaxi.

##### **Beneficiarios de la Propuesta**

Los beneficiarios de la propuesta serán los departamentos; medición de riesgos y la gerencia de la cooperativa mencionada a continuación:

- Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso del Cantón Sigchos

##### **Ubicación**

##### **Cooperativa de ahorro y crédito Unidad y Progreso**

**Dirección:** Calle 7 de Agosto y General Rumiñahui

**Telf.:** 03-2714470

**Cantón:** Sigchos

**Provincia:** Cotopaxi

##### **Equipo de trabajo**

- Jaque De la Cruz Tania Emperatriz
- Pilatasig Yanqui Jessy Magaly

## 5.2. Antecedentes

Las cooperativas de ahorro y crédito segmento tres (3) y cuatro (4) del cantón Sigchos, son entidades financieras adscriptas a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, las cuales fueron creadas con el fin de contribuir al desarrollo económico y social con el propósito de mejorar la calidad de vida de la comunidad.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel de Sigchos, se considera una organización basada en los principios de economía popular y solidaria, prestando un servicio de calidad a toda la comunidad de dicho cantón y sectores aledaños, además sus actividades están encaminadas a la prestación de productos y servicios financieros eficientes.

Así también pues la Cooperativa de Ahorro Crédito Unidad y Progreso, busca satisfacer las necesidades financieras de sus socios y clientes orientadas a lograr el desarrollo integral de la comunidad, dirigiendo sus actividades a brindar soluciones financieras ágiles y oportunas ofertando productos y servicios de calidad.

Por lo antes mencionado esta propuesta está dirigida a la evaluación financiera a través del método CAMELS, considerado uno de los medios de valoración a entidades financieras, permitiéndoles medir el riesgo al que están expuestas tanto interna como externamente, además ayuda a determinar aquellas cuentas que mayor nivel de conflicto presentan y por ende ayuda a la gerencia a tomar decisiones en base a resultados reales y oportunos.

El presente modelo de evaluación financiera en base a cada uno de los indicadores que componen el método CAMELS tales como Capital, Calidad del Activo, Manejo Administrativo, Rentabilidad, Liquidez y Riesgo de mercado, así también, los resultados arrojados serán semaforizados con la finalidad de que la gerencia pueda tomar decisiones en base a datos verídicos.

### **5.3. Justificación**

Tomando en cuenta que las evaluaciones financieras en las cooperativas de ahorro y crédito son fundamentales para la adecuada toma de decisiones, consideramos que el diseño de un modelo de evaluación por medio del método CAMELS para estas entidades, proporcionara información adecuada para un análisis a fondo de los estados financieros enfocados en seis aspectos claves de la calidad financiera personal de una entidad financiera, como son: Capital, Calidad del Activo, Manejo Administrativo, Rentabilidad, Liquidez y Riesgo de mercado

Cada uno de los componentes analizados son parte de un área de gestión crítica de la Cooperativa de ahorro y crédito, es decir cada indicador aplicado muestra el estado en el que se encuentra la misma, permitiendo que estos puedan calificarse de acuerdo al riesgo presentado y de esta forma proporcionara a la gerencia datos reales y oportunos con los cuales pueda tomar decisiones acertadas, además de plantearse estrategias competitivas.

### **5.4. Objetivos**

#### **Objetivo general**

Construir un modelo de evaluación CAMELS (Capital, Calidad del Activo, Manejo Administrativo, Rentabilidad, Liquidez y Riesgo de mercado), que permita verificar el adecuado funcionamiento de los sistemas contables y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres (3) y cuatro (4) en el cantón Sigchos

#### **Objetivo Específicos**

- Preparar un diagnostico financiero en base al análisis horizontal y vertical de la Cooperativa de Ahorro y Crédito, que permitirá establecer el comportamiento de las cuentas.

- Elaborar un modelo de evaluación CAMELS (Capital, Calidad del Activo, Manejo Administrativo, Rentabilidad, Liquidez y Riesgo de mercado), que facilite el análisis de los estados financieros proporcionando una semaforización, que permita a la gerencia tomar decisiones.
- Establecer estrategias financieras en base a los resultados mostrados por el diagnóstico financiero y el modelo de evaluación CAMELS, los cuales permitirán mejorar los resultados económicos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

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

### **Análisis financiero**

Para el autor Narro (2008) expresa que: “El análisis financiero es un proceso que ayuda a evaluar los resultados y la posición financiera de la organización basada en información histórica y presente con el objetivo de conocer la situación real del desempeño de sus operaciones”. (pág. 338)

El análisis financiero constituye una actividad fundamental en todas las empresas, el mismo que permite realizar un examen de la realidad financiera de la organización mediante la recopilación, interpretación y comparación de datos, el cual generará información sobre la situación financiera de las organizaciones, en donde se puede transformar en un factor de decisión.

### **Análisis horizontal**

Según el autor Baena (2014) dice que “El análisis horizontal es un instrumento que se ocupa de los cambios ocurridos en las cuentas individuales como la de los totales y sub totales de los Estados financieros teniendo en consideración dos períodos consecutivos.” (pág.123)

El análisis horizontal es un proceso dinámico que permite realizar comparaciones entre dos periodos de tiempo, para determinar la existencia

de variaciones y establecer cuál ha sido la evolución de cada una de las cuentas de los Estados Financieros, lo que supone hasta aquí que este análisis se basa en determinar si ha existido aumentos o disminuciones del valor de las cuentas contables.

### **Método CAMELS**

Este indicador mide la suficiencia de capital de una entidad financiera para establecer una relación entre capital y riesgo. Estos indicadores miden la capacidad para controlar y solventar la desvalorización de los activos y otros problemas que pueden ser generados por diversos factores y otros que no pueden ser controlados. (Banco Central del Ecuador, 2015, pág. 8)

Se define como un recurso propio que contablemente origina un derecho a los dueños, propietarios o inversionistas, además es considerado como un factor elemental en el funcionamiento de las entidades financieras. Los indicadores de capital permiten medir la solidez de una determinada entidad y su capacidad para anticiparse a enfrentar pérdidas económicas que afecten al funcionamiento de la institución.

El objetivo de este indicador permite medir la solvencia de una institución financiera mediante la medición de los riesgos que son incurridos en las reservas y el capital con la finalidad de mitigar las pérdidas que pueden ocurrir dentro de un período determinado.

A continuación, se detallará una tabla con cada uno de los indicadores que componen el método de evaluación financiera CAMELS

Tabla 37.

## Índices CAMELS

INDICADOR	CÁLCULO	INDICE
<b>Índices de suficiencia de capital (C)</b>		<b>ACEPTABLE</b>
Índice de capitalización neta (C1)	Factor de capitalización / Factor de intermediación	25% o más
Factor de capitalización	Patrimonio + Resultados / Activo promedio	100% o menos
Factor de intermediación	1 + (Activo improductivo bruto promedio / Activo)	180% o menos
Cobertura patrimonial de activos improductivos (C2)	Cobertura patrimonial / Activo improductivo	20% o menos
<b>Índices de calidad de activos (A)</b>		
Porcentaje de activos improductivos (A1)	Activos improductivos netos / total de los activos	6,5% o menos
Intermediación crediticia (A2)	Cartera vencida * Coeficiente de intermediación en cartera de crédito / Cartera bruta	11% o menos
Coeficiente de intermediación	Cartera bruta / Obligaciones con el público	60% o más
Calidad de crédito(A3)	Cartera vencida / Cartera bruta	6% o más
Cobertura crediticia (A4)	Provisiones / Cartera vencida	34% o más
<b>Índices de gestión operativa (M)</b>		
Grado de absorción del margen financiero (M1)	Gastos operativos / Margen bruto financiero	0,12 o menos
Eficiencia Operativa (M2)	Gastos Operativos / Activo promedio	0,16 o menos
Manejo Administrativo (M3)	Activo Productivo / Pasivo con costo	0,1 o menos
<b>Índices de rentabilidad ( E )</b>		
ROA (E1)	Rentabilidad/Activos promedio	2,3% o más
ROA operativo (E2)	Utilidad operativa/ Activo promedio	2,3% o más
ROE (E3)	Rendimiento/Patrimonio promedio	12% o más
Eficiencia del negocio (E4)	Ingresos ordinarios/ Activo promedio	6% o más
Margen spread tasas (E5)	(Ingresos ordinarios excluidos servicios - Costo del pasivo) /	6% o más

Pasivo con costo promedio		
Índices de liquidez (L)		
Índice de liquidez (L1)	Activos líquidos a 90 días / Pasivos exigibles	16% o más
Índice de liquidez ajustada (L2)	Activos líquidos a 90 días / Obligaciones con el Público	4% o más
Índice de liquidez inmediata (L3)	Fondos disponibles / Depósitos a corto plazo	70% o más
Riesgo de Mercado (S)		
Tasa de interés activa implícita (S1)	Ingresos por intereses y comisiones / Cartera bruta promedio	4,37% o menos

**Fuente1:** (Superintendencia de Bancos, 2018)

**Fuente2:** (Villagómez, 2011)

## Toma de decisiones gerenciales

La toma de decisiones gerenciales es un proceso que hace referencia a las actividades que permiten identificar un problema hasta que se pueda encontrar una solución, mediante la elección de la alternativa más idónea la misma que debe ser efectuada en forma racional de acuerdo al criterio de costo y beneficio.

Es decir, escoger una alternativa cuando los beneficios sean mayores a los costos asociados de tal forma que dicha alternativa tenga una mayor utilidad.

Según el pensamiento económico en la toma de decisiones, el problema de la escasez puede darse en mayor y en menor grado ya que esta es relativa con las necesidades o deseos de las personas no siendo el dinero como el factor más importante. (Mariscal, 2012, pág. 4)

## Estrategias financieras

Las estrategias financieras son consideradas aquellas dediciones tomadas por la gerencia con el objetivo de cumplir sus metas empresariales estratégicamente.

Además, hacen referencia al direccionamiento y planificación estratégica, con la finalidad de detectar a tiempo posibles riesgos y hacerlos frente de la mejor manera en un tiempo determinado.

Para mantener una correcta aplicación de las estrategias financieras, estas deben enfocarse en distintas áreas clave, que se observan luego de la aplicación de una evaluación por medio de los análisis financieros o por medio de la información contable que resulta al final de un periodo.

### **Semaforización**

El modelo CAMELS contara con una semaforización en base a la determinación de la cantidad de riesgo presentado en cada resultado de los indicadores aplicados.

Se considera que para finalizar el análisis de cualquier tipo de indicador sea este cuantitativo o cualitativo, se debe acceder a una comparación entre el indicador obtenido y un parámetro estándar a esto llamamos semaforización, además este elemento permitirá al evaluador definir el nivel de gestión obtenido en el transcurso del ejercicio.

Para establecer las ponderaciones y la respectiva semaforización a los indicadores aplicados, tomaremos en cuenta cuatro parámetros de calificación, que son: Normal, Irregularidad grado 1, Irregularidad grado 2, o, Irregularidad grado 3.

Tomando en cuenta los resultados de cada indicador y el índice aceptable, los parámetros de calificación partirán de 1 al 4 de la siguiente forma:

Tabla 38.

## Semaforización Índices CAMELS

COLOR	SIGNIFICANCIA - RIESGO	DESCRIPCIÓN
1	NORMAL	Buen desempeño financiero, no existe motivo de preocupación.
2	IRREGULARIDAD GRADO 1	Cumple con las regulaciones, situación estable, amerita supervisión limitada.
3	IRREGULARIDAD GRADO 2	Existe debilidad en uno o más de sus componentes, prácticas insatisfactorias, bajo desempeño pero preocupación limitada de quiebra.
4	IRREGULARIDAD GRADO 3	Graves deficiencias financieras, gestión inadecuada y necesidad de estrecha supervisión y la adopción de medidas correctivas

Fuente: (Villagómez, 2011)

### Determinación del Riesgo General

Una vez obtenidos los índices financieros del Modelo CAMELS, se procede a sumar los índices resultantes de cada componente tomando en cuenta que este último se divide por la ponderación del indicador dentro del área.

Los resultados obtenidos de cada componente serán sumados y divididos para el número de indicadores propuesto. Una vez alcanzadas las calificaciones en las seis áreas, las mismas serán sumadas y divididas entre 6, obteniendo así un valor entre 1 a 4, el cual será ubicado en la siguiente tabla:

**Tabla 39.****Posición del riesgo**

<b>COLOR</b>	<b>SIGNIFICANCIA - RIESGO</b>	<b>RANGO MÍNIMO</b>	<b>RANGO MÁXIMO</b>
1	NORMAL	1	1,75
2	IRREGULARIDAD GRADO 1	1,76	2,50
3	IRREGULARIDAD GRADO 2	2,51	3,25
4	IRREGULARIDAD GRADO 3	3,26	4,00

**Fuente:** (Villagómez, 2011)

### 5.6. Diseño de la propuesta

La propuesta contara con los siguientes pasos para lograr cumplir con los objetivos planteados:

- Inicialmente se diseñará un diagnostico financiero en base al análisis horizontal y vertical de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, que permitirá establecer el comportamiento de las cuentas año a año.
- A continuación, se realizará el modelo de evaluación CAMELS (Capital, Calidad del Activo, Manejo Administrativo, Rentabilidad, Liquidez y Riesgo de mercado), el cual facilitará el análisis de los estados financieros proporcionando una semaforización, que permita a la gerencia tomar decisiones en base a los indicadores que más críticos se muestren, a través del programa Microsoft Excel.
- Finalmente se formulará estrategias financieras en base a los resultados mostrados por el diagnostico financiero y el modelo de evaluación CAMELS, los cuales permitirán mejorar los resultados económicos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito proporcionando a los gerentes opciones a la hora de tomar decisiones.

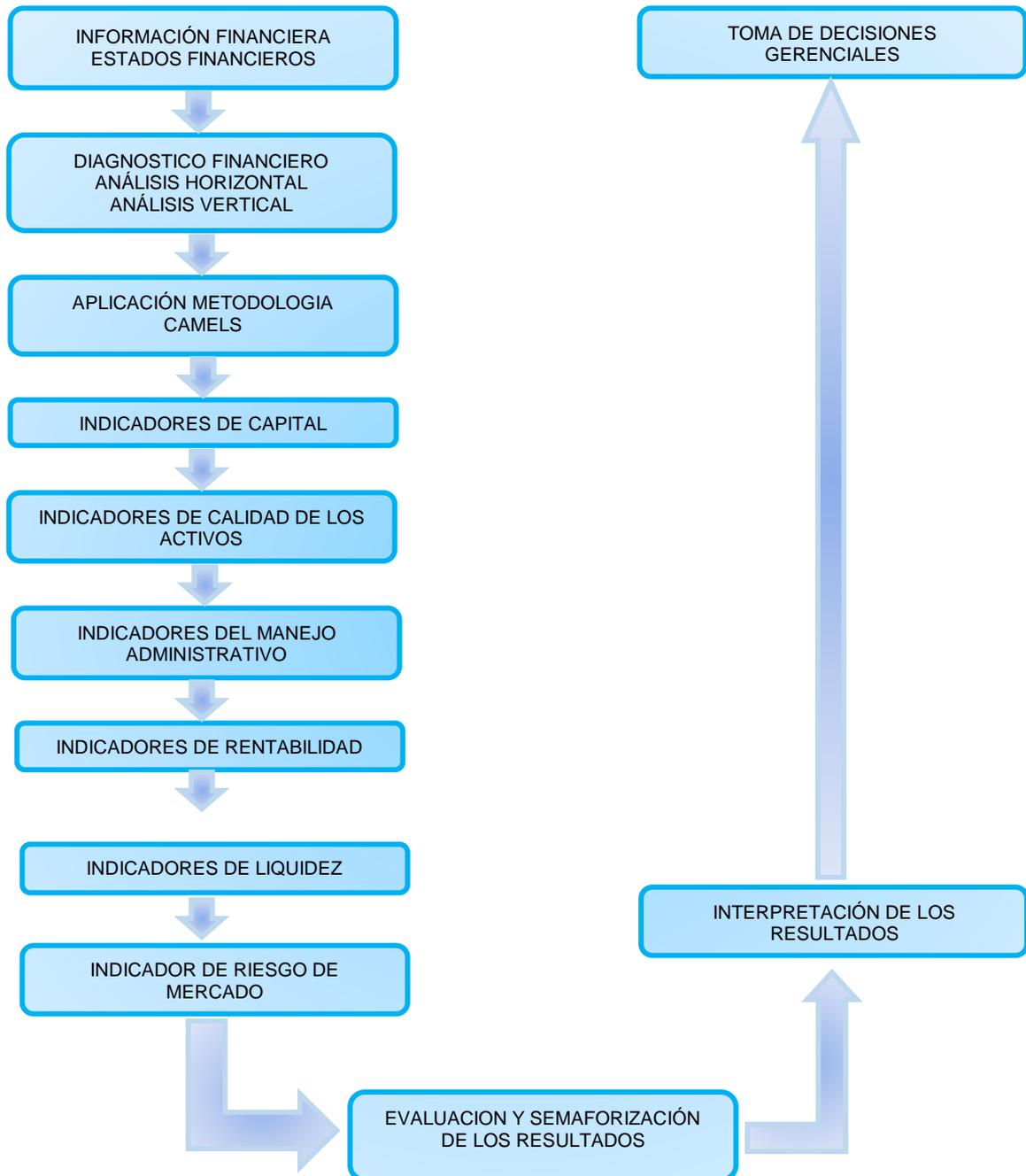
## **5.7. Metodología**

La metodología a ser utilizada en la realización de la propuesta es considerada analítica, debido a que esta pretende descubrir los elementos que forman un conjunto o total.

De tal forma pues, dicha investigación pretende el estudio de los estados financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, considerando el análisis crítico de cada uno de los indicadores aplicados.

## Proceso de evaluación CAMELS

La evaluación del riesgo financiero en base a la metodología CAMELS seguirá el siguiente proceso evaluativo, el cual permitirá conocer paso a paso el estado en el que se encuentra la Cooperativa de Ahorro y Crédito.



**Figura 34. Proceso de evaluación CAMELS**

## 5.8. Ejecución de la propuesta

**I ETAPA:** Diseño de un diagnóstico financiero en base al análisis horizontal y vertical de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, que permitirá establecer el comportamiento de las cuentas año a año.

# PROPUESTA I ETAPA



## DIAGNÓSTICO FINANCIERO ANÁLISIS HORIZONTAL - VERTICAL



El análisis horizontal y vertical realizado a los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso del cantón Sigchos, nos permitirá establecer una comparación de sus resultados, los cuales se muestran a continuación:

### 5.8.1 Análisis horizontal

#### a. Diagnostico horizontal del activo

Tabla 40.

#### Variación del activo año 2016 - 2017 Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	ANÁLISIS HORIZONTAL ANUAL		ANÁLISIS HORIZONTAL DIARIA	
		VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
1	ACTIVO				
1.1	FONDOS DISPONIBLES	-\$172.964,39	-21,80%	-\$480,46	-0,06%
1.3	INVERSIONES	\$15.000,00	120,00%	\$41,67	0,33%
1.4	CARTERA DE CRÉDITOS	\$1.197.614,82	20,20%	\$3.326,71	0,06%
1.6	CUENTAS POR COBRAR	\$5.736,85	3,42%	\$15,94	0,01%
1.7	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS	\$22.120,06	0,00%	\$61,44	0,00%
1.8	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$13.547,03	6,83%	\$37,63	0,02%
1.9	OTROS ACTIVOS	-\$2.925,88	-8,21%	-\$8,13	-0,02%
<b>TOTAL ACTIVO:</b>		<b>\$1.078.128,49</b>	<b>15,11%</b>	<b>\$2.994,80</b>	<b>0,04%</b>

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso



Figura 35. Variación anual del activo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso

Una vez realizado el análisis horizontal del activo, se evidenció un incremento en las inversiones, las cuales ascienden al 120% de crecimiento en el año 2017 respecto al 2016, esto debido a que su inversión en el sector privado se incrementó de \$12.500,00 a 27.500,00

Del análisis de la cartera en relación del 2017 al 2016 se nota un crecimiento del 20%, pues en el 2017 la cartera de microcréditos y créditos de consumo prioritario que no devengan intereses sufrió un incremento de \$ 5.929.366,97 a \$ 7.126.981,79.

Los fondos disponibles disminuyeron en un -21,80% respecto al año anterior, esto debido a que el saldo en bancos se reduce notablemente de \$ 793.301,57 a \$ 620.337,18.

Además, encontramos que el saldo de otros activos disminuye en un -8,21%, con respecto al 2017 los gastos por pago de seguros, pagos anticipados e instalación y actualización de programas de computación pasaron de \$ 35.622,42 a \$ 32.696,54.

Considerando que la gerencia de una entidad Cooperativa debe manejar información financiera diaria y de manera confiable, existe la necesidad de generar reportes financieros que permiten realizar un análisis horizontal y vertical cuyos resultados contribuirán a tomar decisiones acertadas.



**Figura 36. Variación diaria del activo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso**

Una vez realizado el análisis horizontal del activo, se evidencio un incremento en las inversiones, las cuales ascienden al 0,33% de crecimiento diario, esto debido a que su inversión en el sector privado se incrementa de 34,72 a \$ 76,39.

La cartera de crédito sufre variaciones de apenas 0,06%, diario en los segmentos de crédito más significativos como: microcréditos y consumo prioritario, sus valores diarios ascienden de \$ 16.470,46 a \$ 19.797,17.

Los fondos disponibles disminuyen un -0,06% diariamente entre el 2016 al 2017, esto debido a que el efectivo al igual que el saldo en bancos se reduce a diario de \$ 2.203,62 a \$ 1.723,16.

Además, encontramos que el saldo de otros activos se redujo en un -0,02% diario, pues en el transcurso del año 2016 al 2017 los gastos por pago de seguros, pagos anticipados e instalación y actualización de programas de computación pasaron de \$ 98,95 a \$ 90,82 diariamente.

## b. Diagnostico horizontal del pasivo

Tabla 41.

### Variación del pasivo año 2016 - 2017 Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	ANÁLISIS HORIZONTAL ANUAL		ANÁLISIS HORIZONTAL DIARIO	
		VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
2	PASIVOS				
2.1	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$526.167,31	13,48%	\$1.461,58	0,04%
2.5	CUENTAS POR PAGAR	\$25.892,79	33,52%	\$71,92	0,09%
2.6	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$293.142,70	21,65%	\$814,29	0,06%
<b>TOTAL PASIVO:</b>		<b>\$845.202,80</b>	<b>15,84%</b>	<b>\$2.347,79</b>	<b>0,04%</b>

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso



**Figura 37. Variación anual del pasivo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso**

En base al análisis horizontal del Pasivo, se puede evidenciar un incremento notable, pues las obligaciones con el público, cuentas por pagar y las obligaciones financieras se han elevado un 13,48% - 33,52% y 21,65% respectivamente, por lo cual se considera que la Cooperativa aumento su saldo en depósitos, impuestos por pagar, beneficios sociales por pagar a sus empleados, así también en un menor porcentaje creció su financiamiento externo.



**Figura 38. Variación diaria del pasivo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso**

El pasivo incrementa diariamente sus obligaciones con el público, cuentas por pagar y las obligaciones financieras en un 0,04% - 0,09% y 0,06% respectivamente, por lo que se considera que día a día la Cooperativa

aumenta su saldo en depósitos, impuestos por pagar, beneficios sociales por pagar a sus empleados, así también en un menor porcentaje su financiamiento externo.

### c. Diagnostico horizontal del patrimonio

Tabla 42.

#### Variación del patrimonio año 2016 - 2017 Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	ANÁLISIS HORIZONTAL ANUAL		ANÁLISIS HORIZONTAL DIARIO	
		VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
3	PATRIMONIO				
3.1	CAPITAL SOCIAL	\$33.611,00	3,59%	\$93,36	0,01%
3.3	RESERVAS	\$146.206,95	27,24%	\$406,13	0,08%
3.4	OTROS APORTES PATRIMONIALES	-\$6.396,43	-100,00%	-\$17,77	-0,28%
3.6	RESULTADOS	\$59.504,17	18,48%	\$165,29	0,05%
<b>TOTAL PATRIMONIO:</b>		\$232.925,69	12,93%	\$647,02	0,04%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso



Figura 39. Variación anual del patrimonio en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso

Al analizar el patrimonio se evidencio un decrecimiento en la cuenta otros aportes patrimoniales en -100%, esto se debe a que en el año 2017 la

Cooperativa no recibió aportes patrimoniales, ni donaciones; por lo que su ingreso redujo de \$ 6.396,43 a \$ 0,00.

Se presenta un aumento en las reservas del 27,24%, pues en el presente año se incrementó el fondo irrepatriable de reserva legal de \$ 536.703,55 a \$ 682.910,50.

La cuenta resultados incremento en un 18,48%, esto debido a que las utilidades del 2017 aumentaron respecto a las del 2016, además se considera un crecimiento considerable en las utilidades o excedentes acumulados por un total de \$ 321.907,69 a \$ 381.411,86.



**Figura 40. Variación diaria del patrimonio en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso**

Al analizar el patrimonio diariamente se pudo evidenciar que las reservas redujeron un -0,28%, además, los resultados incrementaron en un 0,05% al día, las reservas aumentaron un 0,08% y el capital creció un 0,01%; esta información es generada considerando que las entidades necesitan conocer los resultados al final del día, para lograr mejorar su gestión diaria.

#### **d. Diagnostico horizontal de los gastos**

Tabla 43.

### Variación de los gastos año 2016 - 2017 Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	ANÁLISIS HORIZONTAL ANUAL		ANÁLISIS HORIZONTAL DIARIO	
		VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
4	GASTOS				
4,1	INTERESES CAUSADOS	\$122.605,60	35,49%	\$340,57	0,099%
4,4	PROVISIONES	\$103.184,25	66,72%	\$286,62	0,185%
4,5	GASTOS DE OPERACIÓN	\$4.338,81	1,34%	\$12,05	0,004%
<b>TOTAL GASTOS:</b>		<b>\$230.128,66</b>	<b>27,93%</b>	<b>\$639,25</b>	<b>0,078%</b>

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso



Figura 41. Variación anual de los gastos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso

Al analizar los gastos efectuados en el 2017 respecto al 2016 se evidencio que el gasto por provisiones incremento un 66,72%; teniendo como consecuencia un aumento en las provisiones de cartera de crédito de \$154.641,78 a \$257.826,03.

Así también los intereses causados incrementaron un 35,49%, pues al ampliar los depósitos en la entidad, igualmente aumentan los gastos por intereses causados pasando de \$345.508,27 a \$468.113,87.

Los gastos de operación incrementaron un 1,34%, los cuales son considerados los gastos beneficios sociales y los gastos remuneraciones a los empleados pasando de \$323.889,58 a \$328.228,39.



**Figura 42. Variación diaria de los gastos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso**

Los gastos diarios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito se incrementaron en intereses causados un 0,09% debido a que los depósitos de clientes aumentan a menudo y por ende la entidad tiene que generar los intereses de dichos depósitos, además las provisiones crecieron notablemente un 0,185% esto debido al aumento de cartera de crédito incobrable y por último los gastos de operación se extendieron en 0,004% diarios.

**e. Diagnostico horizontal de los ingresos**

Tabla 44.

### Variación de los ingresos año 2016 - 2017 Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	ANÁLISIS HORIZONTAL ANUAL		ANÁLISIS HORIZONTAL DIARIO	
		VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
5	INGRESOS				
5,1	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$314.591,52	35,89%	\$873,87	0,100%
5,4	INGRESOS POR SERVICIOS	-\$9.118,18	-18,86%	-\$25,33	-0,052%
5,6	OTROS INGRESOS	-\$75.727,64	-92,40%	-\$210,35	-0,257%
<b>TOTAL INGRESOS:</b>		<b>\$229.745,70</b>	<b>22,82%</b>	<b>\$638,18</b>	<b>0,063%</b>

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso

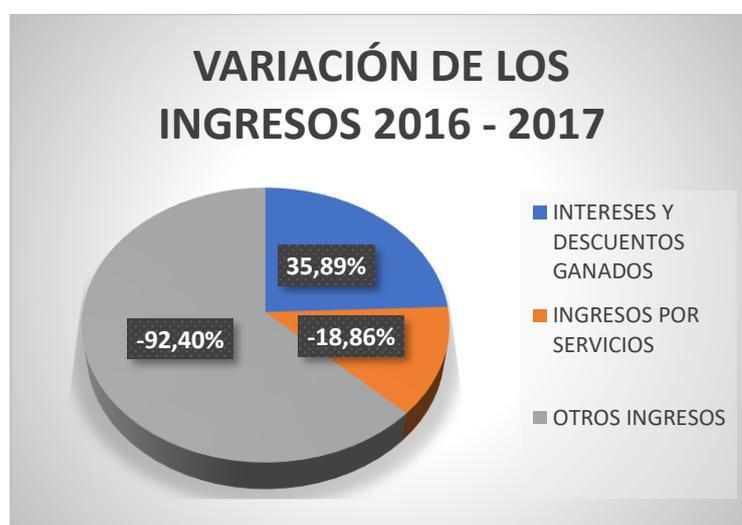


Figura 43. Variación anual de los ingresos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso

Al 2017 la cuenta otros ingresos disminuyó en -92,40%, ya que la recuperación de activos financieros se redujo respecto al 2016, considerando, por esta razón la gerencia debería poner mayor atención a la recuperación de activos, su descenso fue de \$81.954,26 a \$6.226,62.

Los intereses y descuentos ganados aumentaron un 35,89% respecto al 2016, pues son considerados los intereses ganados al otorgar créditos al

igual que interese causados por mora, por tal motivo evidenciamos un incremento de \$876.457,70 a \$1.191.049,22.

Los ingresos por servicios disminuyeron un -18,86%, considerando un decremento en los ingresos por servicios fiduciarios de \$48.336,68 a \$39.218,50.



**Figura 44. Variación anual de los ingresos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso**

Los ingresos diarios en la Cooperativa de Ahorro y Crédito han tenido una variación notable pues la cuenta otros ingresos decreció un -0,257%, los intereses y descuentos ganados incremento un 0,10% y los ingresos por servicios disminuyeron -0,052%.

### 5.8.2 Análisis vertical

Como resultados del análisis vertical realizado a los estados financieros 2016 – 2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso tenemos:

#### a. Diagnóstico vertical del activo

Al realizar el análisis vertical del activo tanto anual como diario se pudo evidenciar los siguiente:

**Tabla 45.**

**Análisis vertical anual y diario del activo**

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	ANUAL		DIARIO	
		ANÁLISIS VERTICAL 2016	ANÁLISIS VERTICAL 2017	ANÁLISIS VERTICAL 2016	ANÁLISIS VERTICAL 2017
1	ACTIVO				
1.1	FONDOS DISPONIBLES	11,12%	7,55%	0,031%	0,02%
1.3	INVERSIONES	0,18%	0,33%	0,000%	0,00%
1.4	CARTERA DE CRÉDITOS	83,08%	86,76%	0,231%	0,24%
1.6	CUENTAS POR COBRAR	2,35%	2,11%	0,007%	0,01%
1.7	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS	0,00%	0,27%	0,000%	0,00%
1.8	PROPIEDADES Y EQUIPO	2,78%	2,58%	0,008%	0,01%
1.9	OTROS ACTIVOS	0,50%	0,40%	0,001%	0,00%
<b>TOTAL ACTIVO:</b>		<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso

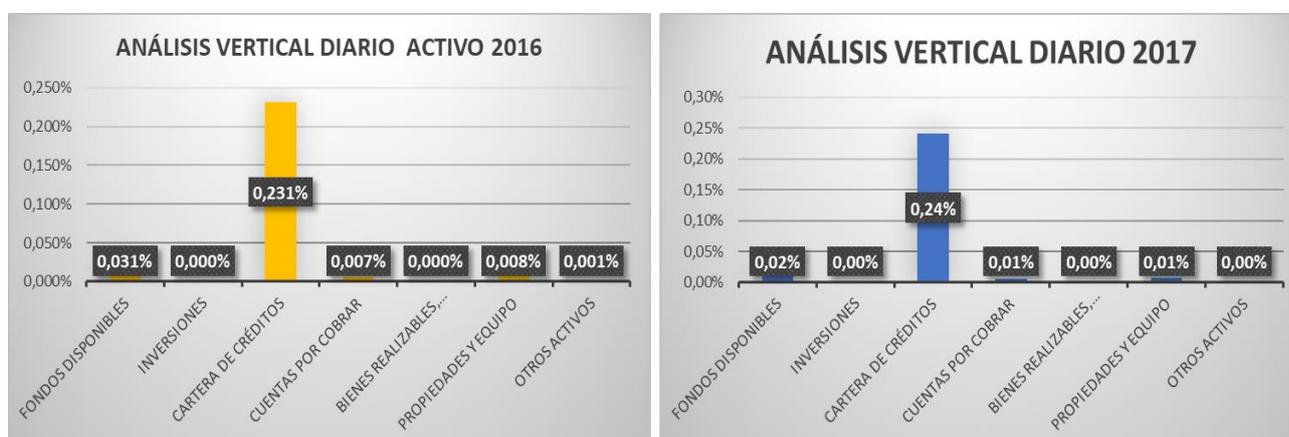


**Figura 45. ANÁLISIS VERTICAL DEL ACTIVO 2016 – 2017**

Al año 2016 la cuenta más representativa del ACTIVO es la Cartera de crédito con un 83,08%, lo que significa que la mayoría de los fondos de la cooperativa están enfocados a la otorgación de créditos, en un mayor porcentaje a créditos de consumo y microcréditos. Sin embargo, al 2017 observamos un evidente crecimiento de la cartera de crédito representando un 86,76% del ACTIVO, esto debido al incremento evidente de la otorgación de créditos.

Los fondos disponibles de la cooperativa AL 2016 representan el 11,12% del total de los ACTIVOS, por lo cual se entiende que la institución invierte la mayor parte de sus fondos en créditos otorgados a clientes. No obstante, cabe señalar que para el 2017 los fondos disponibles decrecen en un 7,55% esto debido a que la cooperativa incremento su cartera de crédito permitiéndole contar una inversión activa.

Las cuentas por cobrar de la cooperativa representan el 2,35% del ACTIVO, de esta manera pues las cuentas que más variación presentan son las de interés por cobrar cartera de crédito y la cartera de microcrédito, es decir que la cooperativa no tiene mayor dificultad en la recuperación de cartera. Al 2017 las cuentas por cobrar reducen al 2,11% debido a que varios de los créditos otorgados han culminado su periodo de prestación.



**Figura 46. ANÁLISIS VERTICAL DIARIO DEL ACTIVO 2016**

Al analizar diariamente el ACTIVO correspondiente al año 2016, la cuenta más representativa es la Cartera de crédito con un 0,231%, lo que significa que la mayoría de los fondos de la cooperativa están enfocados a la otorgación de créditos, en un mayor porcentaje a créditos de consumo y microcréditos. Sin embargo, al 2017 el análisis diario refleja un evidente crecimiento de la cartera de crédito representando un 0,24% del ACTIVO, esto debido al incremento evidente de la otorgación diaria de créditos.

Los fondos disponibles diarios al 2016 de la cooperativa representan el 0,031% del total de los ACTIVOS, por lo cual se entiende que la institución

invierte la mayor parte de sus fondos en créditos otorgados a clientes. No obstante, cabe señalar que para el 2017 los fondos disponibles diarios decrecen en un 0.02% esto debido a que la cooperativa incremento su cartera de crédito permitiéndole contar una inversión activa.

Las cuentas por cobrar de la cooperativa al 2016 representan diariamente el 0,007% del ACTIVO, de esta manera pues las cuentas que más variación presentan son las de interés por cobrar cartera de crédito y la cartera de microcrédito, es decir que la cooperativa no tiene mayor dificultad en la recuperación de cartera. Al 2017 las cuentas por cobrar reducen al 0,006% debido a que varios de los créditos otorgados culminan diariamente su periodo de prestación.

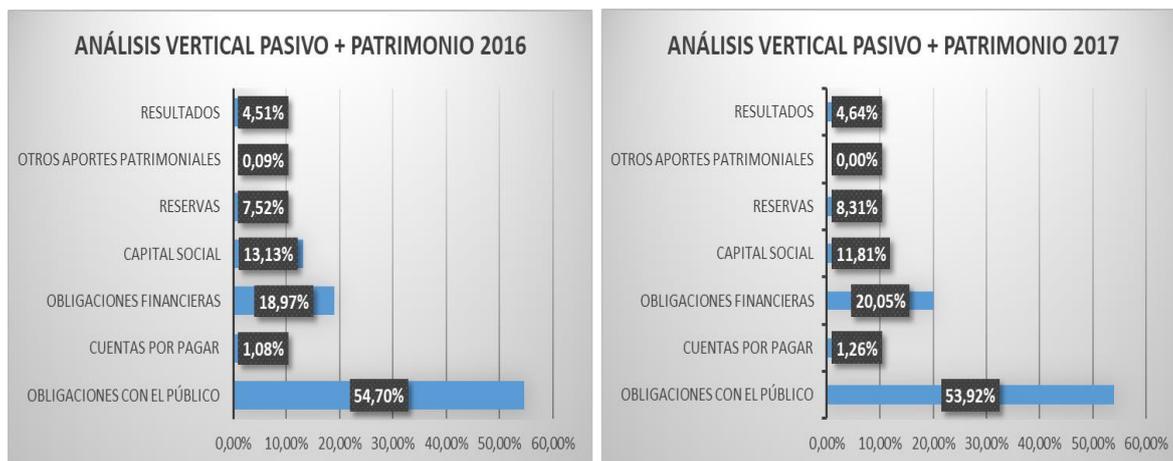
#### b. Diagnóstico vertical del Pasivo y Patrimonio

Al realizar el diagnostico vertical del pasivo y patrimonio podemos observar lo siguiente:

**Tabla 46.**  
**Análisis vertical anual y diario del Pasivo**

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	ANUAL		DIARIO	
		ANÁLISIS VERTICAL 2016	ANÁLISIS VERTICAL 2017	ANÁLISIS VERTICAL 2016	ANÁLISIS VERTICAL 2017
2	PASIVOS				
2.1	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	54,70%	53,92%	0,15%	0,15%
2.5	CUENTAS POR PAGAR	1,08%	1,26%	0,00%	0,00%
2.6	OBLIGACIONES FINANCIERAS	18,97%	20,05%	0,05%	0,06%
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>74,75%</b>	<b>75,23%</b>	<b>0,21%</b>	<b>0,21%</b>
3	PATRIMINIO				
3.1	CAPITAL SOCIAL	13,13%	11,81%	0,04%	0,03%
3.3	RESERVAS	7,52%	8,31%	0,02%	0,02%
3.4	OTROS APORTES PATRIMONIALES	0,09%	0,00%	0,00%	0,00%
3.6	RESULTADOS	4,51%	4,64%	0,01%	0,01%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>25,25%</b>	<b>24,77%</b>	<b>0,07%</b>	<b>0,07%</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO:</b>		<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100%</b>

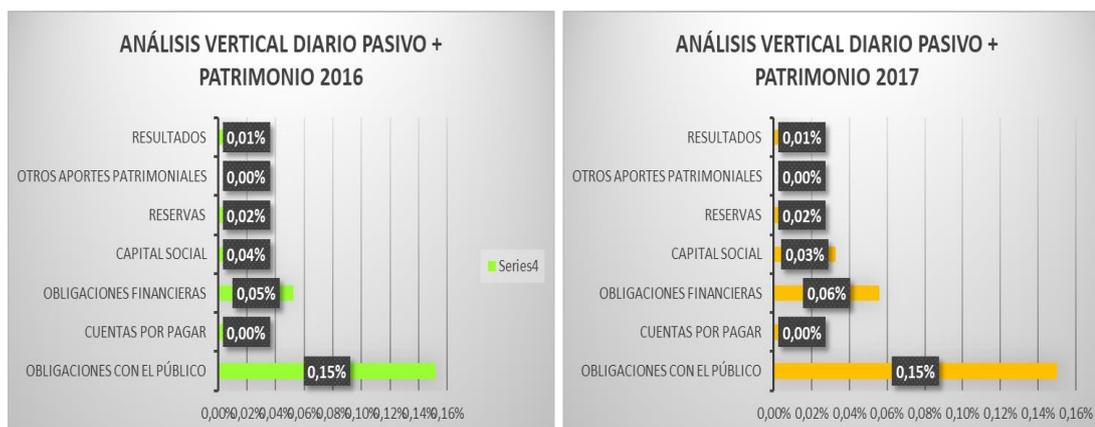
**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso



**Figura 47. ANÁLISIS VERTICAL ANUAL DEL PASIVO + PATRIMONIO 2016 - 2017**

En el gráfico anterior correspondiente al año 2016, logramos observar una política de financiamiento no muy aceptable, debido a que la mayor fuente de financiación de los activos son los depósitos de los socios o clientes (Pasivo) con un 74,75%, mientras que los accionistas (PATRIMONIO) financian solamente el 25,25%, siendo las cuentas más representativas las obligaciones con el público con un 54,70% y el capital social con 13,13%.

Al año 2017 se evidencia un decrecimiento en el patrimonio de 24,77%, de tal manera que el pasivo representa el 75,23% del total, considerando que para este año el activo continúa siendo financiado mayormente por el pasivo, por lo que se contempla que la cooperativa debe contar con una pronta recuperación de cartera para lograr hacer frente a dichas deudas contraídas con los clientes en forma de depósitos de ahorros.



**Figura 48. ANÁLISIS VERTICAL DIARIO DEL PASIVO + PATRIMONIO 2016 - 2017**

En el año 2016, observamos una política de financiamiento no muy aceptable, debido a que la mayor fuente de financiación de los activos son los depósitos de los socios o clientes diariamente (Pasivo) un 0,21%, mientras que los accionistas (PATRIMONIO) financian solamente el 0.07% diario, siendo las cuentas más representativas las obligaciones con el público con un 0,15% y el capital social con 0,04%.

Al año 2017 se evidencia un decrecimiento diario en el patrimonio de 0,06%, de tal manera que el pasivo representa el 0,215% diario del total, considerando que para este año el activo continúa siendo financiado mayormente por el pasivo, por lo que se contempla que la cooperativa debe contar con una pronta recuperación de cartera para lograr hacer frente a dichas deudas contraídas con los clientes en forma de depósitos de ahorros.

### c. Diagnóstico vertical del Estado de Resultados

**Tabla 47.**

#### **Análisis vertical anual y diario del Estado de Resultados 2016 - 2017**

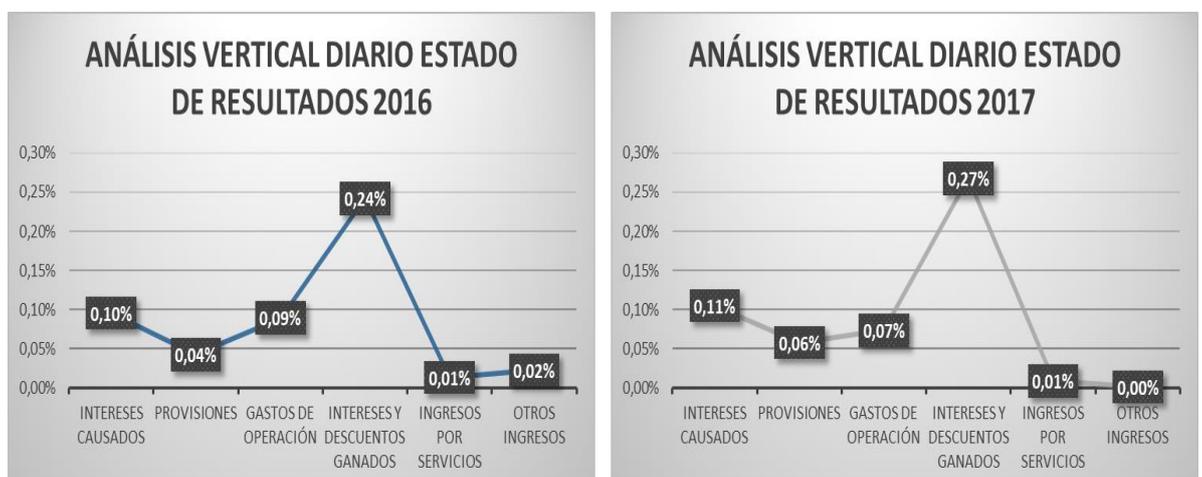
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	ANUAL		DIARIO	
		ANÁLISIS VERTICAL 2016	ANÁLISIS VERTICAL 2017	ANÁLISIS VERTICAL 2016	ANÁLISIS VERTICAL 2017
5	INGRESOS				
5,1	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	87,06%	96,32%	0,24%	0,27%
5,4	INGRESOS POR SERVICIOS	4,80%	3,17%	0,01%	0,01%
5,6	OTROS INGRESOS	8,14%	0,50%	0,02%	0,00%
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
4	GASTOS				
4,1	INTERESES CAUSADOS	34,32%	37,86%	0,10%	0,11%
4,4	PROVISIONES	15,36%	20,85%	0,04%	0,06%
4,5	GASTOS DE OPERACIÓN	32,17%	26,55%	0,09%	0,07%
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>81,85%</b>	<b>85,25%</b>	<b>0,23%</b>	<b>0,24%</b>
<b>RESULTADO (UTILIDAD):</b>		<b>14,78%</b>	<b>14,75%</b>	<b>0,05%</b>	<b>0,04%</b>

**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso



**Figura 49. ANÁLISIS VERTICAL ANUAL DEL ESTADO DE RESULTADOS 2016 – 2017**

En el análisis vertical realizado al Estado de Resultados correspondiente al año 2016 y 2017 a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión y Progreso demuestra que, la cuenta más representativa corresponde al grupo de los intereses y descuentos ganados con el 87,06% propio al año 2016 con una cantidad de \$ 629.798,41 correspondiente a la cuenta Cartera de microcrédito así también podemos decir que para el año 2017 contamos con el 96,32% y un valor de \$ 1.035.491,35 correspondiente de igual manera a la cuenta Cartera de microcrédito, tomando en cuenta estos valores se puede concluir que la Cooperativa tiene un incremento considerable del 9,3% ingresos provenientes de intereses ganados por concesión de créditos.



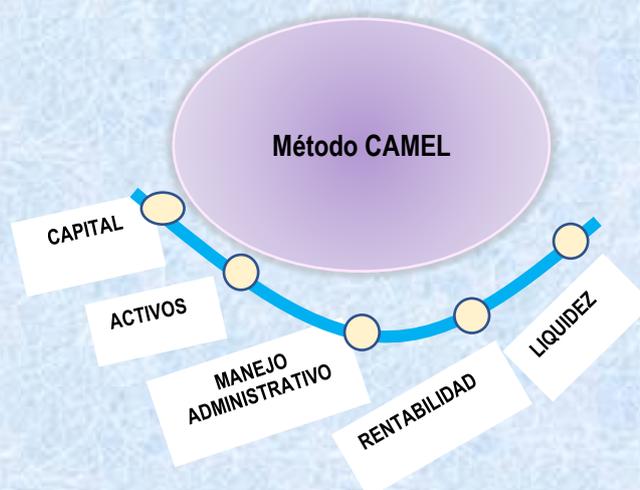
**Figura 50. ANÁLISIS VERTICAL DIARIO DEL ESTADO DE RESULTADOS 2016 - 2017**

Una de las cuentas que más representación existió dentro de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso en el año 2016-2017, es intereses y descuentos ganados que represento el 0,24% diariamente para el año 2016 y con un 0,27% en el año 2017 considerando así que existieron ingresos a diario de valores recibidos por concepto de todos aquellos intereses generados por los créditos otorgados a todos los socios que tiene la cooperativa, por lo tanto se puede concluir que la cooperativa está teniendo ingresos considerables diarios de un 0,03%, por cuanto podemos decir que los ingresos de la cooperativa fueron mayores a los egresos, comprobando así que existe un buen manejo de los recursos generados.

**II ETAPA:** Elaboración modelo de evaluación CAMELS (Capital, Calidad del Activo, Manejo Administrativo, Rentabilidad, Liquidez y Riesgo de mercado), el cual facilitará el análisis de los estados financieros proporcionando una semaforización, que permita a la gerencia tomar decisiones en base a los indicadores que más críticos se muestren, a través del programa Microsoft Excel

# PROPUESTA

## II ETAPA



### MODELO DE EVALUACIÓN CAMELS

(CAPITAL- CALIDAD DEL ACTIVO - MANEJO  
ADMINISTRATIVO - RENTABILIDAD - LIQUIDEZ -  
RIESGO DE MERCADO)

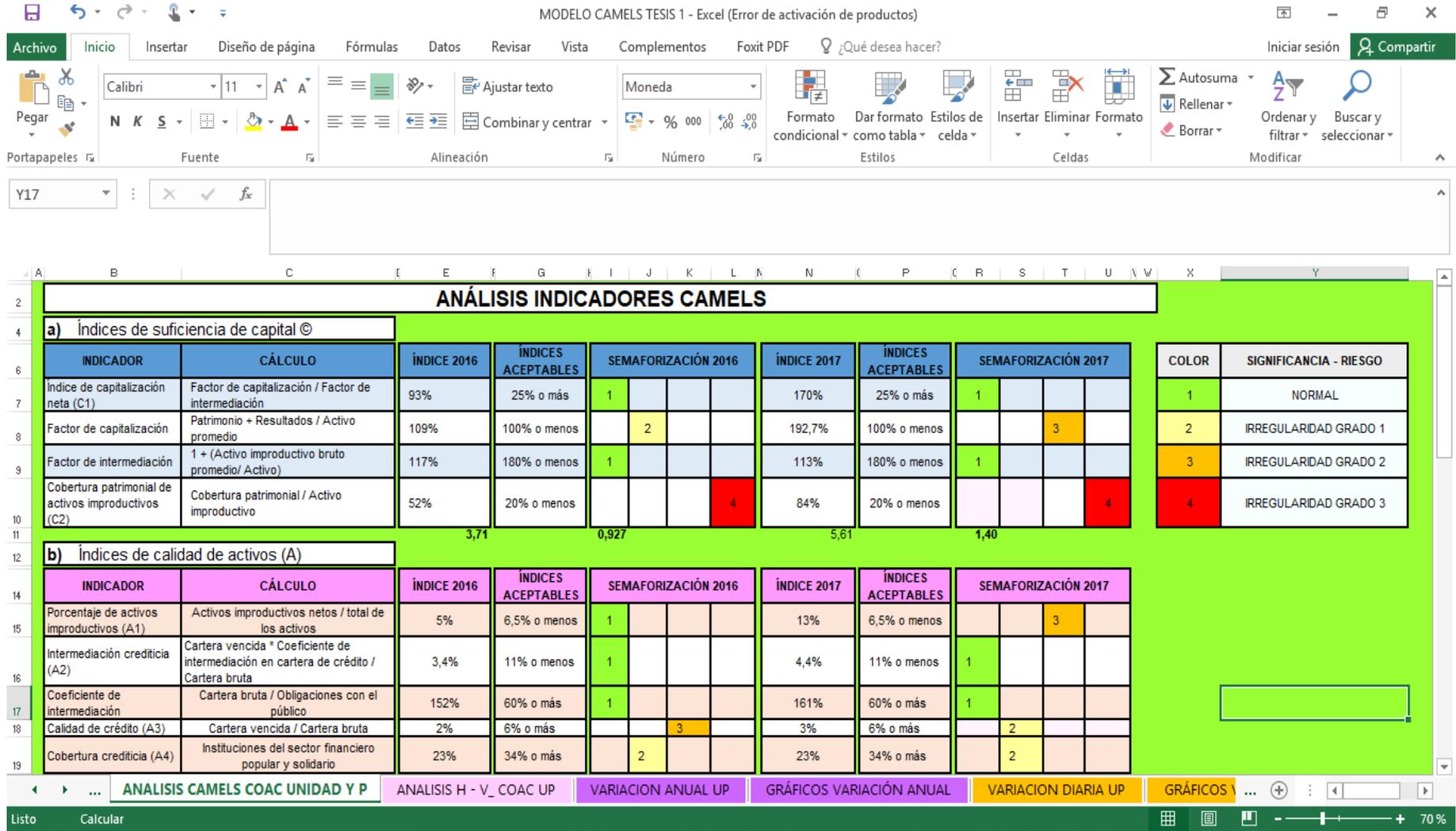


Figura 51. Modelo CAMELS

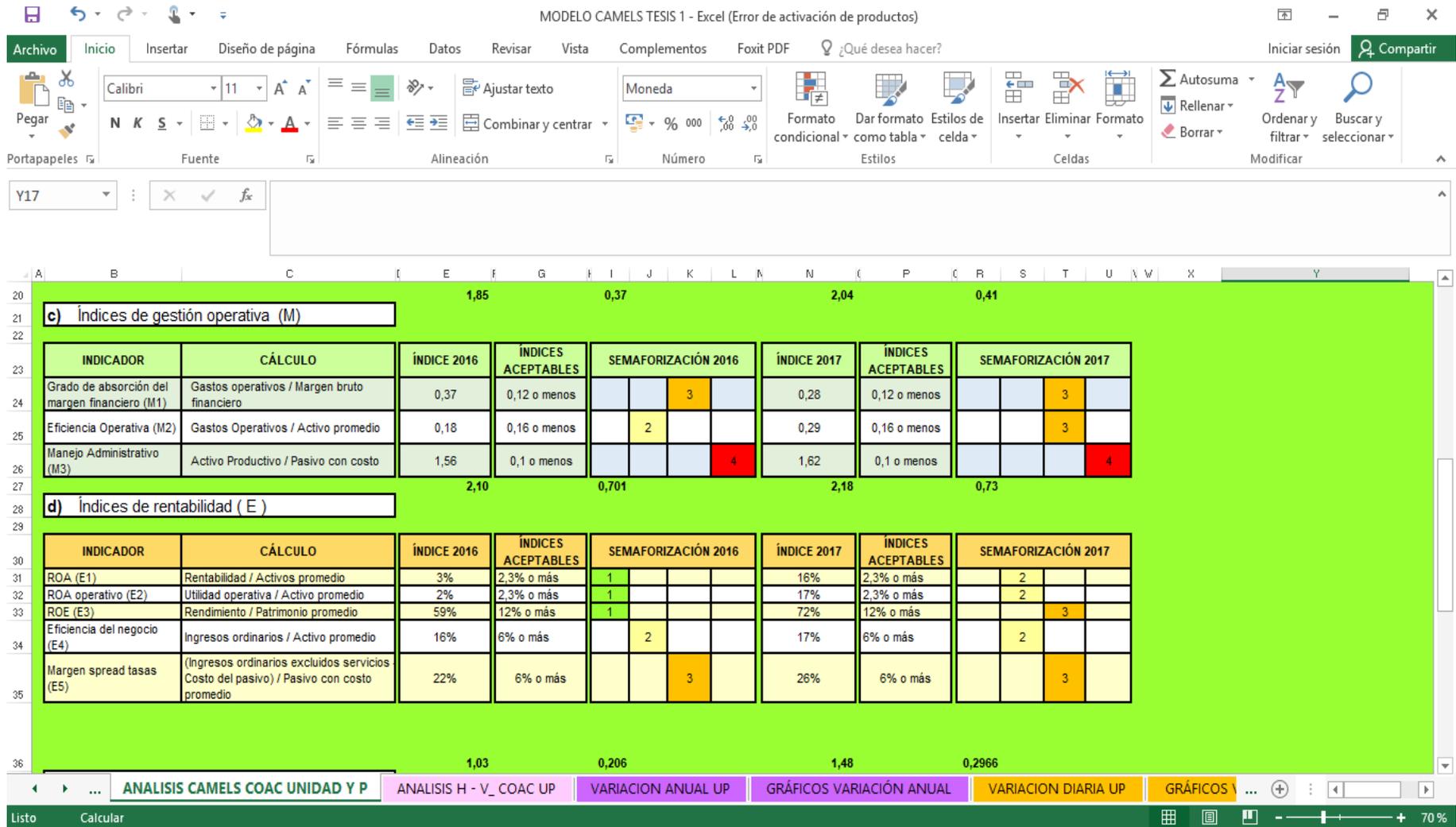


Figura 52. Modelo CAMELS

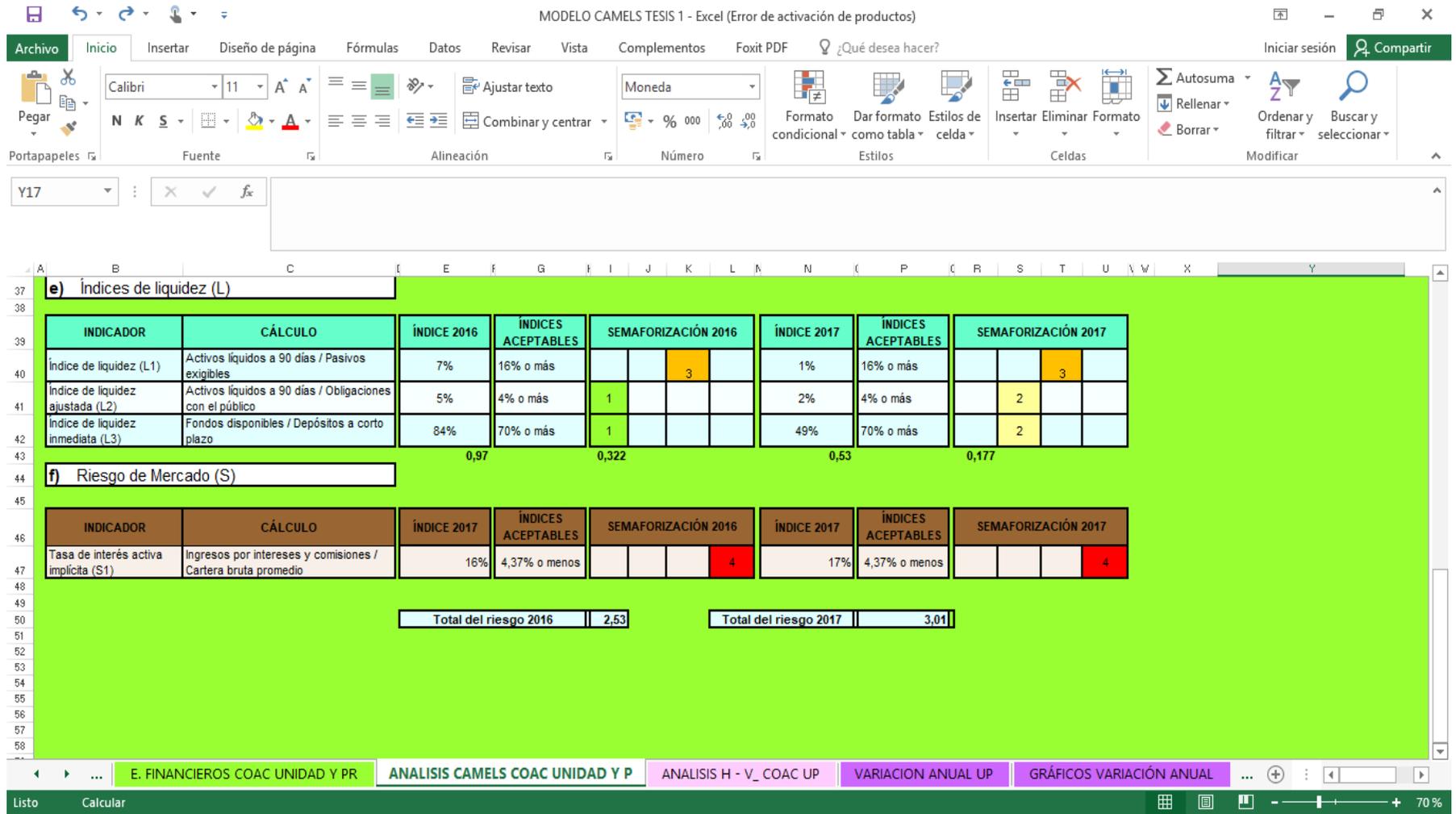


Figura 53. Modelo CAMELS

### 5.8.3 Análisis de los indicadores del modelo CAMEL

La aplicación del modelo CAMEL a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión y Progreso del cantón Sigchos, perteneciente a la provincia de Cotopaxi, la institución con una experiencia de más de 20 años en el segmento cooperativismo financiero, ha trabajado en el apoyo al sector productivo y consumo del cantón.

Dentro del análisis del modelo CAMEL a través de los Indicadores referentes a la suficiencia de capital, la calidad de activos, el manejo administrativo, la rentabilidad, liquidez y al riesgo del mercado, presentamos a continuación sus resultados:

#### a) Índices de suficiencia de capital ©

En el sistema CAMEL a través del índice de la suficiencia de capital es para conocer la capacidad que una entidad financiera para mantener un endeudamiento en relación al capital y los riesgos que asumiría el mantener una deficiencia en sus finanzas, si su capital solventará y controlará una desvalorización de los activos de la entidad financiera.

**Tabla 48.**

#### Índices de suficiencia de capital (C)

INDICADOR	ÍNDICE 2016	ÍNDICES ACEPTABLES	SEMAFORIZACIÓN 2016	ÍNDICE 2017	ÍNDICES ACEPTABLES	SEMAFORIZACIÓN 2017
Índice de capitalización neta (C1)	93%	25% o más	1	170%	25% o más	1
Factor de capitalización	109%	100% o menos	2	192,7%	100% o menos	3
Factor de intermediación	117%	180% o menos	1	113%	180% o menos	1
Cobertura patrimonial de activos improductivos (C2)	52%	20% o menos	4	84%	20% o menos	4

**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso

## **Índice de capitalización**

La cooperativa ha desarrollado un nivel de capitalización óptimo de su capital, en el 2016 obtuvo un 93% de respaldo y el 2017 se elevó al 170%, cuando el nivel de aceptación es de más de 25%, lo que demuestra que debido a la reducción de los créditos vencidos de las carteras de redito de consumo, microcréditos y la reducción de las cuentas incobrables aportaron en la solvencia de capital que la entidad ha obtenido en los periodos analizados.

La disponibilidad de capital que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión y Progreso le permite asumir riesgo en los cuales los activos de la institución sufran una desvalorización y exista un riesgo en los dineros depositados de los clientes.

## **Factor de capitalización**

En la capitalización de la entidad la relación del patrimonio y resultados con respecto al activo han logrado un 117% en el 2016 y un 192.7% en el 2017 que indica que la cooperativa ha gestionado de mejor manera los activos con los resultados obtenidos anualmente.

El activo de la cooperativa en relación al patrimonio y resultados obtenidos entre el 2016 y 2017 existe un incremento del 0.21%, por la reducción de la inversión privada que afecto al país en los últimos tres años, con la reducción de las importaciones y la caída del precio del petróleo.

## **Factor de intermediación**

El activo esta con una calidad máxima de 1 con un porcentaje del 117% en el 2016 y de un 113% para el 2017 lo que indica que la eficiencia administrativa de las carteras de crédito es excelente, indicando la operatividad y la productividad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso. La resolución bancaria por parte de la junta de socios

inicia con la suspensión de operaciones para las carteras vencida de créditos de consumo prioritaria, microcrédito y termina con la declaratoria de la liquidación forzosa de los créditos y cuentas incobrables.

En lo que respecta con los indicadores financieros que se agrupan en el componente calidad de activos, se observa que los activos improductivos con respecto al total activo tuvieron un decrecimiento promedio anual del orden del 80.93%, sin embargo, se aprecia que a partir del año 2017 esta relación tiene un incremento anual promedio del 48.04%.

Lo referente con la relación activos productivos son respecto a los pasivos con costo se determina un crecimiento anual promedio del 59.39%, por lo que se observa el adecuado margen de maniobra aplicado por la entidad, en lo referente a la capacidad de generar ingresos netos suficientes que logran cubrir por un lado las obligaciones con terceros o los pasivos con costo; y, por otro la utilidad que se deriva del neto.

### **Cobertura patrimonial**

El nivel de irregularidad es de tipo 4 en el 2016 y 2017 con un porcentaje del 52% cuando la base es del 20% lo que indica que existe un capital significativamente alto para responder a los activos improductivos que no generan ninguna rentabilidad, esto demuestra que la cooperativa si podrá soportar problemas de solvencia con su patrimonio.

A pesar de que en el periodo del análisis se denota una disminución de los gastos operaciones en más de \$ 4000.00 dólares, éste aún no es suficiente por lo que se denota una alta debilidad de la gestión administrativa con respecto al patrimonio de estos rubros.

Por otra parte, de la relación gastos operacionales con respecto al activo se observa que el mismo experimentó un decrecimiento promedio anual del

26.55%, lo refleja el esfuerzo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión y Progreso, en mejorar su nivel de eficiencia.

## b) Índices de calidad de activos (A)

Dentro de los análisis de la calidad del activo se determina la cantidad de riesgo que actualmente posee una entidad financiera, la misma que se relaciona con las carteras de crédito y las inversiones externas realizadas. La evaluación de los activos está diseñada para conocer como la cuenta privaciones se encuentra constituida, por la existencia de mora o impago.

**Tabla 49.**

### Índices de calidad de activos (A)

INDICADOR	ÍNDICE 2016	ÍNDICES ACEPTABLES	SEMAFORIZACIÓN 2016	ÍNDICE 2017	ÍNDICES ACEPTABLES	SEMAFORIZACIÓN 2017
Porcentaje de activos improductivos (A1)	5%	6,5% o menos	1	13%	6,5% o menos	3
Intermediación crediticia (A2)	3,4%	11% o menos	1	4,4%	11% o menos	1
Coficiente de intermediación	152%	60% o más	1	161%	60% o más	1
Calidad de crédito (A3)	2%	6% o más	3	3%	6% o más	2
Cobertura crediticia (A4)	23%	34% o más	2	23%	34% o más	2

**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso

### Porcentaje de activos improductivos (A1)

El nivel de riesgo es bajo en el 2016 que es del 5% y para el 2017 de 13% con un riesgo mediano debido que la gestión de la administración de los créditos no es satisfactoria, esto puede ser por las estrategias de reducción de la cartera de morosidad en relación de los activos improductivos que posee la cooperativa.

Cabe señalar que a pesar de que esta entidad presente un incremento del orden del 5% al 13% éste se encuentra dentro de los niveles aceptables, debido a que más del 90% del total de los activos se encuentran

clasificados dentro del grupo de los productivos, por lo que se observa una adecuada gestión de las carteras de crédito de consumo prioritario y microcrédito.

### **Intermediación crediticia (A2)**

La cartera vencida tiene un nivel satisfactorio en el 2016 de 3.4% y para el 2017 el nivel de calificación es de 1 que es de bajo riesgo que la gestión de la administración del crédito mejoro notablemente, esto demuestra que se tomó correctivos en las áreas débiles que en el año anterior genero problemas de liquidez en la entidad.

La morosidad alcanzada por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión y Progreso denotan un crecimiento anual de alrededor de más de \$ 60.000,00 dólares en el 2017 y, las provisiones asignas para créditos improductivos a partir del año 2017 tienden a ubicarse en el 56.84%, situación que denota una adecuada política de riesgos de crédito.

### **Coefficiente de intermediación**

El grado de riesgo de la cartera crediticia tiene un nivel bajo para el año 2016 del 151% en relación a la base que es de 60% y para el 2017 se alcanzó el 161% lo que demuestra que la intermediación de la calidad de los activos es óptima, que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso.

Se observa que los gastos operaciones decrecieron anualmente en promedio y, el grado de absorción de este rubro gastos de operación con respecto al Margen Financiero se ubicó en promedio. De lo antes mencionado se desprende el débil gobierno corporativo que tiene la entidad, debido a que tan solo el rubro gastos operacionales logra absolver todo el rendimiento generado de la intermediación financiera.

### **Calidad de crédito (A3)**

El riesgo en la calidad del crédito es bajo en el 2016 es de 2% cuando lo normal es más del 6% y para el 2017 se incrementó al 3% lo que significa que la entidad tuvo problemas en el cobro de los créditos otorgados a los clientes en los cuales la morosidad se incrementó en especial en la cartera de microcrédito debido a la recesión económica que el país sufrió en el 2017.

La relación fondos disponibles y los depósitos a corto plazo presentaron un decrecimiento anual promedio del 21.80%. Por otra parte lo referente a la liquidez de 1 a 90 días y de más de 91 días se denota un crecimiento promedio anual del 32.88 y 84.15 por ciento, en su orden. La razón circulante (activo corriente / pasivo corriente) se observa que el activo corriente cubre al pasivo corriente.

#### **Cobertura crediticia (A4)**

La cobertura de la cartera crediticias en los que respecta al riesgo en la calidad del crédito es baja en el 2016 es de 23% cuando lo normal es más del 34% y para el 2017 fue del 23% lo que significa que la entidad tuvo escasos problemas en las inversiones colocadas en instituciones del sector financiero externos en los cuales la morosidad se mantuvo en especial en los dos años.

En el primer caso, logra medir con precisión el grado de exposición patrimonial con respecto a sus activos improductivos netos, esto es, un índice menor al 100% determinar un nivel de riesgo de la cobertura de su patrimonio en cuanto al efectivo se ve comprometido completamente.

#### **c) Índices de gestión operativa (M)**

La evaluación de la capacidad que tiene una entidad financiera para medir, identificar y controlar los riesgos asociados a las actividades de la misma. Mide los niveles de exposición al riesgo y busca asegurar el que se hayan

establecido apropiadas políticas, procedimientos y prácticas, las cuales dependiendo de la naturaleza y el alcance de las actividades de la entidad.

La selección realizada se ha sustentado en los criterios vertidos por los expertos financieros entrevistados, quienes han manifestado que los indicadores financieros relevantes podrían estar en función de las alertas de riesgos más sensibles, como es la liquidez, calidad de activos y la solvencia.

**Tabla 50.**

**Índices de gestión operativa (M)**

INDICADOR	ÍNDICE 2016	ÍNDICES ACEPTABLES	SEMAFORIZACIÓN 2017	ÍNDICE 2017	ÍNDICES ACEPTABLES	SEMAFORIZACIÓN 2017
Grado de absorción del margen financiero (M1)	0,37	0,12 o menos		0,28	0,12 o menos	
Eficiencia Operativa (M2)	0,18	0,16 o menos		0,29	0,16 o menos	
Manejo Administrativo (M3)	1,56	0,1 o menos		1,62	0,1 o menos	

**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso

**Grado de absorción del margen financiero (M1)**

Los gastos financieros tienen un nivel medio en el 2016 de 0.37 punto y para el 2017 el nivel de calificación es de 0.28 puntos, que es de nivel medio, el riesgo que la gestión de la administración ante la evaluación de la gerencia es notablemente que existe errores que deben ser corregidos, esto demuestra que se tomó correctivos en las áreas débiles que en el año anterior generó problemas de liquidez en la entidad.

La eficiencia de la cooperativa en la generación de ingresos una vez compensados los costos denota la adecuada gestión de la entidad, por lo que un índice mayor a 12 puntos señala la incapacidad de la entidad en obtener ingresos por el incremento de los gastos operativos, esto se

pueden haber incrementado por el ingreso de más personal, o políticas de cobranzas.

### **Eficiencia Operativa (M2)**

En la eficiencia operativa que la administración ha realizado a denotado que el nivel de riesgo es bajo en el 2016 que es de 0.18 puntos y para el 2017 de 0.23 puntos con un riesgo mediano debido que la gestión de la administración de los créditos no es satisfactoria, esto puede ser por las estrategias de reducción de la cartera de morosidad en relación de los activos improductivos que posee la cooperativa.

El último ratio financiero analiza la capacidad de la entidad en atender sus obligaciones en el corto plazo, por lo que un mayor nivel de riesgo se observa cuando presenta una relación menor a uno 1, esto debido a que los activos líquidos de 1-90 días y los de alta exigibilidad no son suficientes para cubrir las exigencias de sus depositantes.

### **Manejo Administrativo (M3)**

Dentro del manejo administrativo se identifica que el nivel de riesgo es alto en el 2016 que es del 1.56 punto, cuando la base es del 0.1 punto y para el 2017 de se incrementa al 1.62 punto, con un riesgo igual de alto debido que la gestión de la administración de los créditos no es satisfactoria, esto puede ser por las estrategias de reducción de la cartera de morosidad en relación de los activos improductivos que posee la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso.

La selección realizada se ha sustentado en los criterios vertidos por el estudio financiero, quienes han manifestado que los indicadores financieros relevantes podrían estar en función de las alertas de riesgos más sensibles, como es la liquidez, calidad de activos y la solvencia.

Cabe señalar, que bajo la premisa de la gestión administrativa el riesgo de liquidez se han considerado rezagos de la recuperación de cartera que la

cooperativa ha tenido en el 2017, debido a que es necesario determinar la vulnerabilidad financiera de una entidad en el caso de que presenten problemas de iliquidez, situación que podría conllevar además a posibles contagios sistémicos

#### d) Índices de rentabilidad (E)

La rentabilidad está asociada con el potencial que tiene una entidad para generar utilidades, el rendimiento de los activos, el equilibrio entre el rendimiento de los activos y el costo de los recursos captados, así como con conceptos tales como el retorno de la inversión. Este componente no solo debe reflejar la cantidad y la tendencia de los ingresos.

**Tabla 51.**

#### Índices de rentabilidad (E)

INDICADOR	ÍNDICE 2016	ÍNDICES ACEPTABLES	SEMAFORIZACIÓN 2017	ÍNDICE 2017	ÍNDICES ACEPTABLES	SEMAFORIZACIÓN 2017
ROA (E1)	3%	2,3% o más	1	16%	2,3% o más	2
ROA operativo (E2)	2%	2,3% o más	1	17%	2,3% o más	2
ROE (E3)	59%	12% o más	1	72%	12% o más	3
Eficiencia del negocio (E4)	16%	6% o más	2	17%	6% o más	2
Margen spread tasas (E5)	22%	6% o más	3	26%	6% o más	3

**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso

#### ROA (E1)

El retorno del capital repartido en las diferentes carteras de crédito es de 3% para el 2016 y un 16% para el 2017, cuando la base es del 2.3% denotando un rango fuera de 0.07% significando que la entidad, con su patrimonio no podrá cubrir la baja utilidad que tiene, y esto compromete la viabilidad del capital de la misma, por lo que incurren en créditos en otras

instituciones financieras que pertenecen a la Superintendencia de Bancos y Seguros.

Al revisar el comportamiento de los indicadores financieros de la rentabilidad, se observa que el ROE presentaron incrementos anuales promedios del orden del 3% 2016 y 16% en el 2017, respectivamente. Por otra parte del análisis Du Pont se desprende que el incremento de la rentabilidad del capital fue originado.

### **ROA operativo (E2)**

El retorno del capital relacionado con la utilidad obtenida en las diferentes en las actividades crediticias es de 2% para el 2016 y un 17% para el 2017, cuando la base es del 2.3% denotando un rango fuera de 14.7% significando que la entidad, con su patrimonio no podrá cubrir la baja utilidad que tiene, y esto compromete la viabilidad del capital de la misma, por lo que incurren en créditos en otras instituciones financieras.

El margen neto de utilidades el cual presentó un crecimiento anual promedio del 0.21% y del efecto multiplicador del capital, por otra parte la rotación del activo incremento al 15.11 3% en promedio anual.

### **ROE (E3)**

En la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso la rentabilidad obtenida en el 2016 es del 59% y para el 2017 ha logrado el 72% lo que demuestra que el retorno de la cartera de microcrédito es la de mejor retorno de los activos relacionados con el patrimonio, por lo muestra que la calidad de los activos y el crecimiento de las utilidades es excelente.

La capacidad generadora de rentas del activo y el nivel de rendimiento del patrimonio de la cooperativa. El primer indicador arroja una media de 65.5% el cual refleja un bajo rendimiento y el segundo de 13% denotando un rendimiento adecuado, favoreciendo así a los accionistas y depositantes.

Ésta parte del análisis pretende no sólo cuantificar el nivel de utilidades y su retorno, sino también calificar la calidad y los diversos factores que la determinan.

#### **Eficiencia del negocio (E4)**

La eficiencia de los ingresos obtenidos por la cooperativa en los que respecta al riesgo en la calidad del crédito es bajo en el 2016 es de 16% cuando lo normal es más del 6% y para el 2017 fue del 17% lo que significa que la entidad tuvo escasos problemas en las inversiones colocadas en instituciones del sector financiero externos en los cuales la morosidad se redujo en especial en los dos años denotando la eficiencia de la gestión administrativa que pueda afectar la sostenibilidad de la entidad financiera por la baja calidad de las ganancias.

La medición de la cartera de crédito neta entre captaciones del público, este mantiene una media de 43,44%, valor muy satisfactorio ya que del total de nuestros depósitos casi el 50% de esos recursos se destinan a la colocación de créditos a los sectores económicos del país.

#### **Margen spread tasas (E5)**

Los ingresos ordinarios obtenidos por la cooperativa en los que respecta al costo del pasivo es medio en el 2016 es de 22% cuando lo normal es más del 6% y para el 2017 fue del 26% lo que significa que la entidad tuvo escasos problemas en las inversiones colocadas en instituciones del sector financiero externo, existe un margen significativo de utilidad en los cuales la morosidad se mantuvo en especial en los dos años, el contar con un equilibrio entre el rendimiento de los activos y el retorno de la inversión son factores que demuestran que la entidad a potencializado la regeneración de utilidades

#### **e) Índices de liquidez (L)**

El análisis de los índices de liquidez busca identificar que una entidad sea capaz de mantener un nivel de liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones financieras en forma oportuna y cumplir las necesidades bancarias de sus clientes. Las prácticas deben reflejar la capacidad de la entidad para gestionar los cambios no planificados en las fuentes de financiamiento.

**Tabla 52.**

### Índices de liquidez (L)

INDICADOR	ÍNDICE 2016	ÍNDICES ACEPTABLES	SEMAFORIZACIÓN 2017	ÍNDICE 2017	ÍNDICES ACEPTABLES	SEMAFORIZACIÓN 2017
Índice de liquidez (L1)	7%	16% o más		1%	16% o más	3
Índice de liquidez ajustada (L2)	5%	4% o más	1	2%	4% o más	2
Índice de liquidez inmediata (L3)	84%	70% o más	1	49%	70% o más	2

**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso

### Índice de liquidez (L1)

La liquidez no se refleja en este indicador, sin embargo, si revisamos los respectivos Estados Financieros observaremos que para el año 2016 el 7% la entidad solicitó créditos a las instituciones financieras reguladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros para el año 2017 se reduce en 1% de incremento, es por este motivo que no se refleja el real problema que es su iliquidez.

La calidad de activo es el índice que nos permite evaluar la calidad y cuantía de los activos productivos con respecto al activo total, tal como su cartera de crédito e inversión y mide en qué proporción se está deteriorando la capacidad productiva del banco, al analizar su morosidad a través de la cartera demorada y de sus activos inmovilizados. Se divide en tres subíndices a) provisión cartera de crédito entre cartera de crédito bruta, b)

provisión cartera de crédito entre cartera inmovilizada bruta, c) cartera inmovilizada bruta entre cartera de crédito bruta.

### **Índice de liquidez ajustada (L2)**

La liquidez ajustada refleja un nivel medio de 3 de calificación este indicador sin embargo, si revisamos los respectivos Estados Financieros observaremos que para el año 2016 el 5% la entidad solicitó créditos a las instituciones financieras reguladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros para el año 2017 se reduce en 2% de decremento, es porque no se refleja las acciones tomadas por la administración o la gerencia para mejorar la iliquidez, de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso.

### **Índice de liquidez inmediata (L3)**

La liquidez inmediata de la cooperativa refleja un nivel medio de 3 de calificación este indicador, sin embargo, si revisamos los respectivos Estados Financieros observaremos que para el año 2016 el 84% la entidad mejorado el disponible con el incremento de los depósitos a la vista para el año 2017 se reduce en 49%, es porque no se refleja las acciones tomadas por la administración que pueda mejorar la iliquidez de la cooperativa.

La cartera de crédito entre la cartera de crédito inmovilizada que presenta un promedio de 129.76% para los indicadores estándar y promedio de 64.88% para los calculados en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión y Progreso, los cuales son muy cercanos a los estándares indicando que su diversificación y calidad préstamo y portafolio de inversión son aceptable con respecto a las políticas y procedimientos para el otorgamiento de préstamos CAAP, demostrando la existencia de un control interno.

### **f) Índices de riesgo de mercado (s)**

La sensibilidad que posee una entidad financiera ante cambios en los componentes del riesgo de mercado, tales como cambios en las tasas de interés, tipos de cambio, los precios de las materias primas o precios de las acciones.

**Tabla 53.**

**Índices de riesgo de mercado (s)**

INDICADOR	ÍNDICE 2016	ÍNDICES ACEPTABLES	SEMAFORIZACIÓN 2016	ÍNDICE 2017	ÍNDICES ACEPTABLES	SEMAFORIZACIÓN 2017
Tasa de interés activa implícita (S1)	16%	4,37% o menos		17%	4,37% o menos	

**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso

**Riesgo de Mercado (S)**

La sensibilidad que posee la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión y Progreso, ante cambios en los componentes del riesgo de mercado en el 2016 alcanzó el 16% y para el 2017 se incrementó al 17%, tales como cambios se han dado la baja de las tasas de interés, tipos de cambio de la moneda, los precios de las acciones, indicadores que pueden afectar a los ingresos de una entidad financiera o al capital económico.

Con respecto a la calidad de activos durante los años 2016 y 2017 se mantuvieron estables con tendencia al alza en la concentración de activos disponibles e inversión de títulos de valores, es decir, evolucionando adecuadamente en los activos productivos en la entidad con lo cual su participación en el mercado está garantizada siempre y cuando se mantenga políticas, y procedimiento de gestión financiera adecuada.

**I. Determinación del Riesgo General**

Tabla 54.

### Riesgo general del 2016 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso

COLOR	CATEGORÍA	RANGO MÍNIMO	RANGO MÁXIMO	CALIFICACIÓN OBTENIDA	DESCRIPCIÓN
1	Normal	1	1.75		Buen desempeño financiero, no existe motivo de preocupación.
2	Irregularidad grado 1	1.76	2.50		Cumple con las regulaciones, situación estable, amerita supervisión limitada.
3	Irregularidad grado 2	2.51	3.25	2.53	Existe debilidad en uno o más de sus componentes, prácticas insatisfactorias, bajo desempeño pero preocupación limitada de quiebra.
4	Irregularidad grado 4	3.26	4.00		Graves deficiencias financieras, gestión inadecuada y necesidad de estrecha supervisión y la adopción de medidas correctivas

**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso

La Cooperativa de ahorro y Crédito Unión y Progreso obtuvo una nota global de las variables CAMEL de 2,53 en el 2016, que de acuerdo a la tabla de ubicación de riesgo la coloca en: Irregularidad Grado 2, ocasionada principalmente por la gestión gerencial y el manejo irregular del rendimiento de patrimonio y de cartera improductiva y la que no grava intereses para la institución.

Tabla 55.

**Riesgo general del 2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso**

COLOR	CATEGORÍA	RANGO MÍNIMO	RANGO MÁXIMO	CALIFICACIÓN OBTENIDA	DESCRIPCIÓN
1	Normal	1	1.75		Buen desempeño financiero, no existe motivo de preocupación.
2	Irregularidad grado 1	1.76	2.50		Cumple con las regulaciones, situación estable, amerita supervisión limitada.
3	Irregularidad grado 2	2.51	3.25	3.01	Existe debilidad en uno o más de sus componentes, prácticas insatisfactorias, bajo desempeño pero preocupación limitada de quiebra.
4	Irregularidad grado 4	3.26	4.00		Graves deficiencias financieras, gestión inadecuada y necesidad de estrecha supervisión y la adopción de medidas correctivas

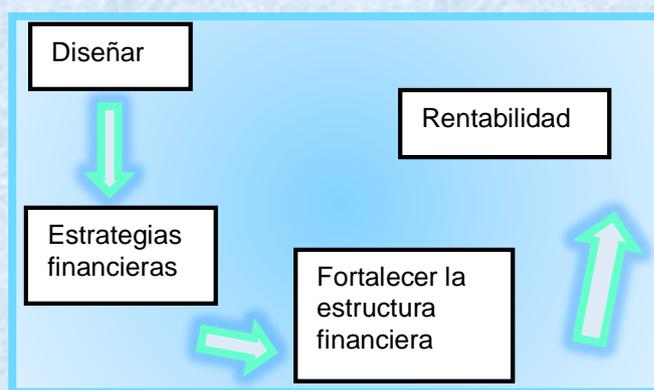
**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso

En la Cooperativa de ahorro y Crédito Unión y Progreso en el 2017 obtuvo una nota global de las variables CAMEL aplicables de 3.01 punto, que en la tabla de calificación del tipo de riesgo se ubica en el grado de; Irregularidad Grado 2, ocasionada principalmente por la gestión Administrativa y el manejo irregular de la provisión de créditos incobrables que obtuvieron un incremento del 56.84% en el 2017 en relación al 2016 y el crecimiento de cartera improductiva y la que no grava intereses ocasionando un escasa generación de utilidades para la cooperativa.

**III ETAPA:** Formulación de estrategias financieras en base a los resultados mostrados por el diagnóstico financiero y el modelo de evaluación CAMELS, los cuales permitirán mejorar los resultados económicos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito proporcionando a los gerentes opciones a la hora de tomar decisiones.

# PROPUESTA

## III ETAPA



# ESTRATEGIAS FINANCIERAS



Actualmente se considera a la estrategia como un proceso continuo orientado a la determinación adelantada de oportunidades de negocio que establecerán una plataforma para construir los elementos que contribuyen al diseño y lanzamiento de nuevos productos o servicios financieros.

Considerando el concepto anterior, algunos de los elementos que se toman en cuenta a la hora de establecer estrategias son:

**a) Proceso continuo**

Como proceso continuo podemos considerar a la innovación diaria que sufre el mercado financiero, por lo que, las Cooperativas de Ahorro y Crédito deben estar enfocadas y preparadas ante un cambio en el medio, tomando en cuenta que surgen nuevos grupos de clientes que requieren de servicios financieros óptimos y confiables.

**b) Determinación de nuevas oportunidades de negocio**

Actualmente las nuevas oportunidades de negocio no se consideran únicamente incrementar personal o abrir una sucursal, sino que se basa en ejecutar actividades diferentes a las demás cooperativas, tomando en cuenta las necesidades de los clientes y los objetivos que persigue la entidad.

**c) Construcción de los factores clave de éxito**

Este punto hace referencia a la forma en que la entidad financiera sabe aprovechar sus recursos tanto económico como al talento humano, pues estos constituyen con un conjunto de habilidades, experiencias y competitividad lo que les permite tener una apertura a un pensamiento creativo, tolerando posibles fracasos.

**d) Desarrollo de productos o servicios**

La cooperativa al desarrollar nuevos productos y servicios, logran captar nuevos clientes que además de tomar en cuenta la importancia de los productos y servicios que ofrece la entidad, se inclinan a la que mayor calidad, seguridad e innovación tecnológica les ofrezca.

### Entregar un valor excepcional al cliente

Se considera que la cooperativa debe realizar actividades diferentes a la competencia, es decir que se busca la forma para que el cliente nos vuelva a elegir frente a otras opciones, esto se puede lograr realizando un adecuado estudio de mercado, donde se podrá conocer las necesidades y preferencias de los posibles clientes potenciales.

Además, se considera que para establecer estrategias financieras adecuadas con el fin de que la gerencia logre el cumplimiento de los objetivos institucionales se debe establecer un análisis del entorno:

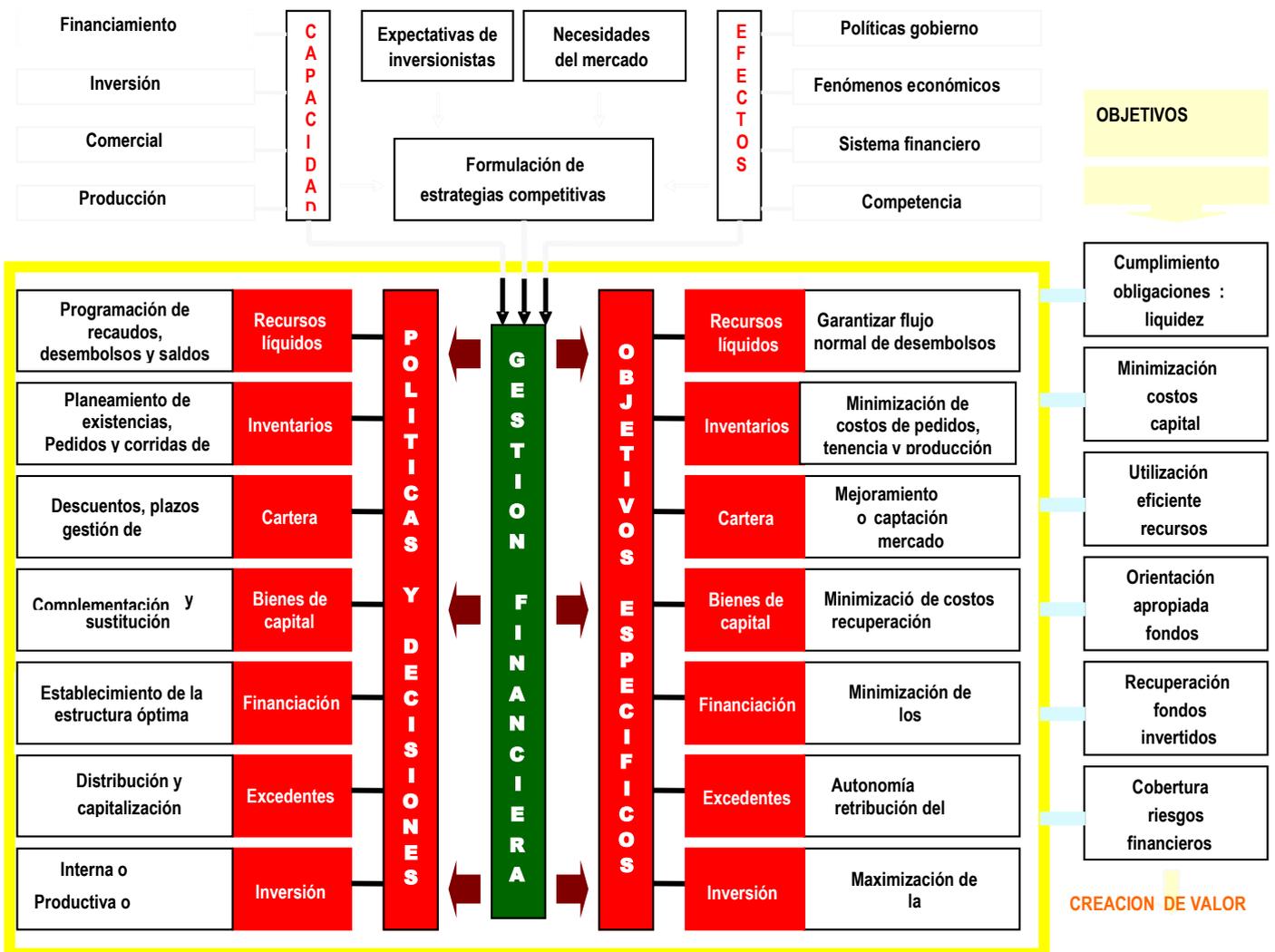
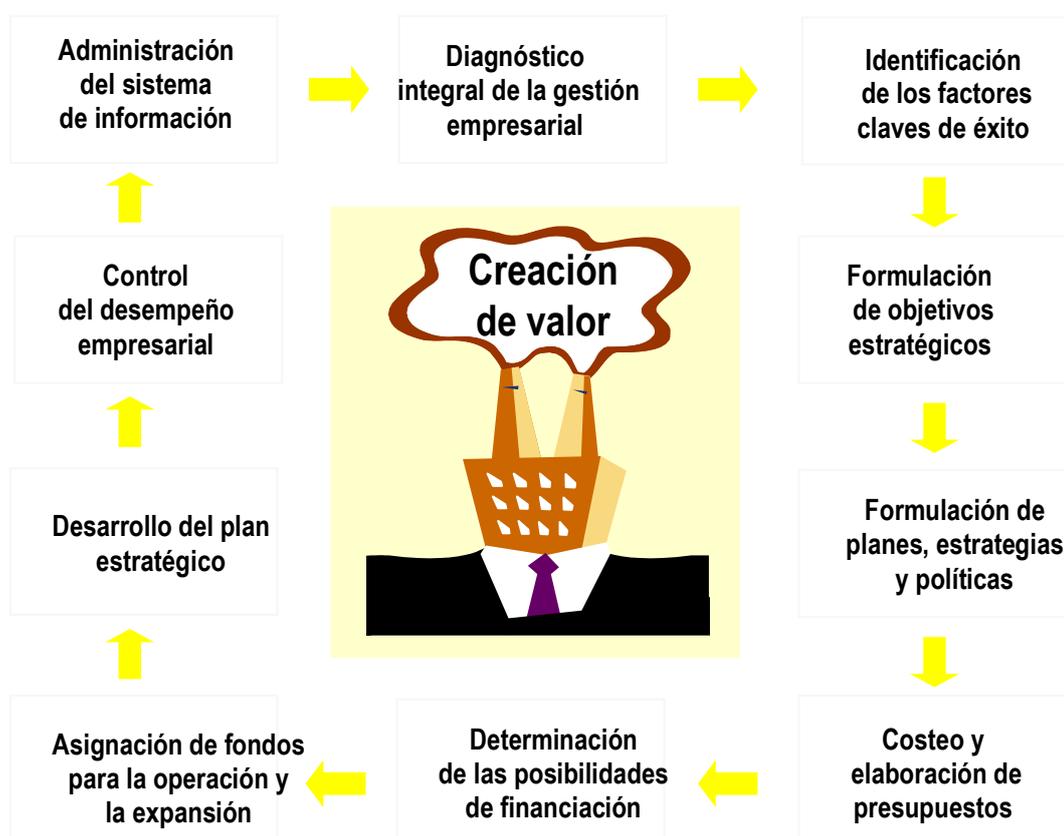


Figura 54. Navegador de la gestión financiera

Fuente: Ortiz A, (2005) Diagnostico estratégico (pg. 8)

La gestión financiera es parte primordial a la hora de establecer estrategias operativas para las entidades del sector financiero, pues se consideran factores importantes la capacidad de generar efectivo que tiene una entidad al igual que la capacidad de respuesta ante posibles riesgos.

Sin embargo, sabemos que toda entidad sea esta financiera o no buscan crear valor corporativo, con el fin de posicionarse en el mercado en el cual se desenvuelven, por lo que consideramos importante seguir un proceso que permita mantener una adecuada gestión empresarial, pues de esto dependerá la correcta toma de decisiones gerenciales.



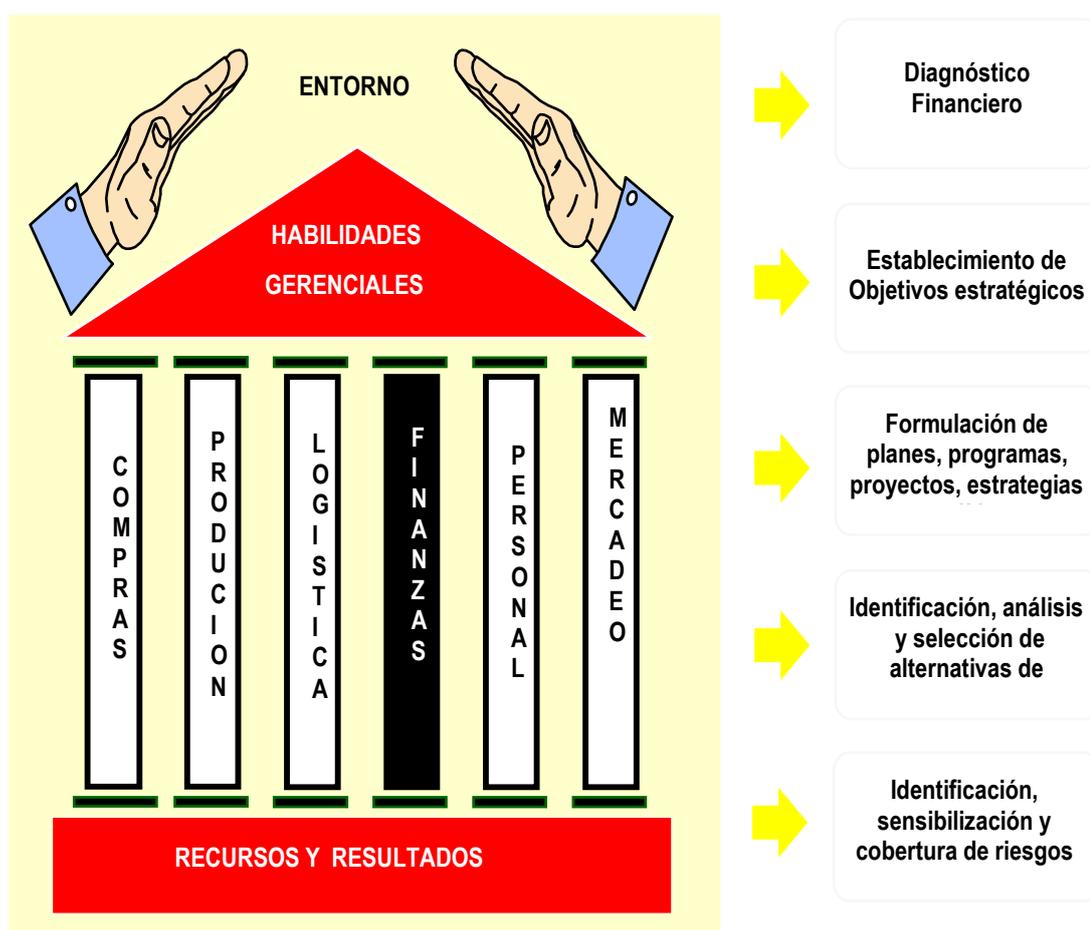
**Figura 55. Proceso global de la gestión empresarial**

Fuente: Ortiz A, (2005) Diagnostico estratégico (pg. 17)

La creación de valor empresarial se enfoca al crecimiento y aceptación de los posibles clientes, inversionistas y entes regulatorios, pues al crear valor

estamos siendo competitivos en el mercado, logrando adaptarnos a posibles cambios.

Para lograr crear valor institucional, la gerencia debe estar debidamente informada sobre las fortalezas y debilidades que tiene la Cooperativa para enfrentarse a posibles cambios en su entorno, ya sean estos internos o externos.



**Figura 56. Macrosistemas de información gerencial**

Fuente: Ortiz A, (2005) Diagnostico estratégico (pg. 19)

Para mantener una adecuada toma de decisiones gerenciales, la gerencia debe estar debidamente informada sobre cada uno de los movimientos y resultados de la entidad en un momento determinado, de esta manera se

logrará cumplir con los objetivos propuestos, al igual que alcanzará una óptima creación de valor empresarial.

Al establecer estrategias las entidades financieras tienen una mayor probabilidad de éxito y por ende de permanecer en el mercado, por lo que para el presente caso de estudio se tomara en cuenta algunos tipos de estrategias consideradas a continuación:

#### a. Estrategia de excelencia operativa

Se toma en cuenta que la excelencia operativa integra las ventajas competitivas con las peculiaridades de calidad, eficacia y eficiencia en la utilización de los recursos de una entidad.

Por lo que en este punto tomaremos en cuenta los resultados obtenidos del Modelo de evaluación CAMELS, referente al manejo administrativo:

**Tabla 56.**

#### Índices de gestión operativa (M)

INDICADOR	ÍNDICE 2016	ÍNDICES ACEPTABLES	SEMAFORIZACIÓN 2017	ÍNDICE 2017	ÍNDICES ACEPTABLES	SEMAFORIZACIÓN 2017
Grado de absorción del margen financiero (M1)	0,37	0,12 o menos	3	0,28	0,12 o menos	3
Eficiencia Operativa (M2)	0,18	0,16 o menos	2	0,29	0,16 o menos	3
Manejo Administrativo (M3)	1,56	0,1 o menos	4	1,62	0,1 o menos	4

**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso

Al observar la tabla anterior podemos darnos cuenta que el índice más crítico es el manejo administrativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso.

Esto debido a que la gestión de la administración de los créditos no es satisfactoria, esto puede ser por las estrategias de reducción de la cartera

de morosidad en relación de los activos improductivos que posee la Cooperativa.

A continuación, detallaremos posibles estrategias a considerar a la hora de tomar decisiones gerenciales en base al manejo administrativo y la pronta recuperación de la cartera, en base a los indicadores resultantes:

**Tabla 57.**

**Estrategias financieras en base al manejo administrativo y pronta recuperación de cartera**

Nº	ESTRATEGIA	NIVEL DE CUMPLIMIENTO	META
1	Mejorar la recuperación de la cartera, es decir establecer sistemas de control pues actualmente la tecnología permite automatizar las alertas de cobranza; tal es el caso del Modelo CAMELS propuesto.	1,56	0,1 o menos
2	Mantener una adecuada precaución en la recuperación de la cartera, de tal manera que se pueda reestructurar las condiciones del crédito, con el fin de recuperar la totalidad de la deuda otorgada al cliente tales como: Mayor plazo de pago Reducir las cuotas de pago Mantener la tasa de interés baja	1,56	0,1 o menos
3	Establecer una adecuada calificación del cliente, mediante bases digitales, en las cuales se puede constatar la disponibilidad con la que cuenta para hacer frente a un posible crédito.	1,56	0,1 o menos
4	Otorgar la misma importancia a todos los crédito concedidos, pues se considera que un crédito así sea de un monto mínimo, igual representa ingresos a la Cooperativa.	1,56	0,1 o menos

**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso

**b. Estrategias sustentadas en el valor del inversionista**

Se considera que la imagen de la cooperativa ante el inversionista debe ser optima, pues estos buscan invertir con seguridad su capital con la intención de obtener beneficios.

Pues a continuación mostraremos los resultados de otro de los componentes del Método de evaluación CAMELS, que nos ayudara a comprender de mejor manera las posibles estrategias a plantearse para mejorar la imagen ante los posibles inversionistas.

**Tabla 58.**  
**Índices de suficiencia de capital (C)**

INDICADOR	ÍNDICE 2016	ÍNDICES ACEPTABLES	SEMAFORIZACIÓN N 2016	ÍNDICE 2017	ÍNDICES ACEPTABLES	SEMAFORIZACIÓN N 2017
Índice de capitalización neta (C1)	93%	25% o más	1	170%	25% o más	1
Factor de capitalización	109 %	100% o menos	2	192,7 %	100% o menos	3
Factor de intermediación	117 %	180% o menos	1	113%	180% o menos	1
Cobertura patrimonial de activos improductivos (C2)	52%	20% o menos	4	84%	20% o menos	4

**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso

Al observar la tabla anterior podemos darnos cuenta que el índice más crítico es la cobertura patrimonial de activos improductivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso.

Lo que indica que existe un capital significativamente alto para responder a los activos improductivos que no generan ninguna rentabilidad, esto demuestra que la cooperativa si podrá soportar problemas de solvencia con su patrimonio, pero aun así la cooperativa mantiene un elevado índice en activos improductivos

A continuación, detallaremos posibles estrategias a considerar a la hora de tomar decisiones gerenciales en base a la cobertura patrimonial de activos

improductivos y su correcta utilización, en base a los indicadores resultantes.

Al considerar que gran parte de los activos improductivos es la cartera vencida y cartera que no devenga intereses se establece lo siguiente:

**Tabla 59.**

**Estrategias financieras referentes a los activos improductivos**

Nº	ESTRATEGIA	NIVEL DE CUMPLIMIENTO	META
1	<p>Implementar en las condiciones del crédito un seguro del 1% de cada letra de pago mensual, el cual proporcionara grandes beneficios a la cooperativa al igual que al cliente.</p> <p><b>Cooperativa</b></p> <p>Recuperación parcial o total del valor del crédito en caso de ocurrir alguna eventualidad.</p> <p><b>Cliente</b></p> <p>Mantener una calificación aceptable por el buró de créditos.</p> <p>Si el cliente paga sin novedad su crédito, dicho monto recaudado será devuelto o incrementado a su saldo en depósitos.</p>	84%	20% o menos
2	<p>Reestructurar el crédito otorgado, de tal manera que el cliente logre cumplir con su obligación de pago, analizándolo minuciosamente de tal manera que:</p> <p>Si el cliente tiene cancelado más del 50% del crédito puede acceder a una renovación del crédito sobre el saldo restante, lo cual permitirá que las cuotas de pago reduzcan, o a su vez el plazo de pago aumente a su posibilidad.</p>	84%	20% o menos
3	<p>Establecer garantías sustentables dependiendo del tipo de cliente, monto y el historial de pago que ha tenido en los últimos 2 créditos, los cuales permitirán a la cooperativa reducir el nivel de activos improductivos.</p>	84%	20% o menos

**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso

## CAPÍTULO VI

### 6. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

#### 6.1. Conclusiones

Una vez culminado el análisis e indagación sobre los objetivos investigativos propuestos anteriormente, llegamos a determinar las siguientes conclusiones:

- ❖ Los sistemas contables en la Cooperativa de Ahorro y crédito Unidad y Progreso, son un proceso primordial y necesario a la hora de evaluar el riesgo financiero, pues los estados financieros deben ser preparados en base información veraz y oportuna y de manera eficiente para lograr establecer una correcta toma de decisiones gerenciales
- ❖ Mediante los resultados obtenidos de la encuesta realizada a las cooperativas de ahorro y crédito segmento tres (3) y cuatro (4) del cantón Sigchos, se puede evidenciar que los sistemas financieros son fundamentales a la hora de tomar decisiones gerenciales. A su vez también consideran que la aplicación del método CAMELS a los estados financieros de las cooperativas, es necesario para poder determinar el riesgo financiero.
- ❖ El modelo financiero CAMELS, se considera un medio de evaluación que permitirá evidenciar el nivel de riesgo que la entidad enfrenta en el normal desempeño de sus actividades, una vez establecido el modelo financiero se podrá tomar decisiones gerenciales en base a los resultados que se obtengan del mismo.

## 6.2. Recomendaciones

- ❖ Se recomienda a la cooperativa de ahorro y crédito Unidad y Progreso, utilizar al máximo la información financiera con la que cuenta, pues esta es la base fundamental a la hora de tomar decisiones gerenciales sustentadas en hechos reales.
  
- ❖ Se recomienda a la cooperativa de ahorro y crédito Unidad y Progreso, tomar decisiones gerenciales en base a un análisis financiero, que les permita utilizar adecuadamente los sistemas contables y no mantenerlos subutilizados.
  
- ❖ Se recomienda a la cooperativa de ahorro y crédito Unidad y Progreso, buscar nuevos medios para evaluar el riesgo financiero, tal es el caso del Modelo de evaluación financiera CAMELS, el cual permite conocer el nivel de riesgo que presentan, en base a sus seis componentes.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Alonso, J., & Berggrun, L. (2016). *Introducción al análisis de riesgo financiero*. Bogotá: Ecoe ediciones.
- Arias G., F. (2006). *El proyecto de investigación*. Caracas: EPISTEME, C.A.
- Arimany, N., & Viladecans, C. (2010). *Estado de cambios en el patrimonio neto* (Primera ed.). Barcelona, España: PROFIT.
- Arrache, J. (2009). *Introducción a la teoría económica* (Primera ed.). Barcelona, España: EL CID editor.
- Asamblea Nacional. (2008). *Constitución de la República*. Quito: Ediciones Legales.
- Asamblea Nacional. (2011). *Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria* . Quito: Ediciones Legales.
- Asamblea Nacional. (2014). *Código Orgánico Monetario y Financiero* . Quito: Ediciones Legales.
- Asamblea Nacional. (2017). *Plan Nacional de Desarrollo*. Quito: Ediciones Legales.
- Baena, D. (2014). *Análisis financiero* (Segunda ed.). Bogotá, Colombia: ECOE Ediciones.
- Banco Central del Ecuador. (2015). *Metodología para medir la vulnerabilidad financiera de las entidades financieras privadas*. Quito. Recuperado el 9 de Enero de 2018
- Behar, D. (2008). *Metodología de la investigación*. Sanabria: Shalom.
- Behar, D. (2008). *Metodología de la Investigación*. Sanabria: Shalom.
- Bejarano, V., & Corona, E. (2016). *Normas de Contabilidad* (Primera ed.). Barcelona, España: Editorial UNED.
- Briseño, H. (2008). *Indicadores Financieros* (Primera ed.). México, D.F., México: Umbral.
- Briseño, Y., & Orlandoni, G. (2012). Determinación de indicadores de riesgo bancario y el entorno macroeconómico en Venezuela (1997-. *Economía*, 55-88.
- Camacho, C. (12 de Agosto de 2014). *Metodología de la Investigación*. Recuperado el 2018 de Marzo de 25 Obtenido de Metodología de la Investigación: <https://metinvest.jimdo.com/el-problema/>
- Chacín. (2010). *Tecnología de la información como apoyo al proceso para la toma de decisiones gerenciales en organizaciones del sector eléctrico de Venezuela*. Obtenido de <http://www.revistaespacios.com/a10v31n02/10310233.html>
- Córdoba, M. (2014). *Análisis financiero* (Primera ed.). Bogotá, Colombia: ECOE Ediciones.
- Correa, F. (2009). *Administración* (Primera ed.). Madrid, España: El CID Editor.
- Crespo, J. (2011). CAMEL vs. discriminante,. *Ecos de Economía*, 25-47.

- Dominguez, J. (2010). *Re expresión con el Boletín B10* (Décimo Primera ed.). México D.F., México: Editorial ISEF.
- Domínguez, M. (2011). *Dirección financiera* (Primera Edición ed.). Madrid, España: Editorial Vértice. Recuperado el 27 de Enero de 2017
- Domínguez, P. (2015). *Manual de análisis financiero* (Primera ed.). Madrid, España: Instituto Europeo de Gestión Empresarial.
- Felipe, A. (Febrero de 2015). *Análisis Financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito pertenecientes al segmento 3 Zonal 6 bajo el sistema de monitoreo perlas para el periodo 2010-2013*. Recuperado el 2018 de Marzo de 25 . Obtenido de <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/7880/1/UPS-CT004724.pdf>
- Fierro, Á. (2014). *Estados Financieros Consolidados* (Tercera ed.). Bogotá, Colombia: ECOE Ediciones.
- Fuentes, A. (2012). *Visión Gerencial* (Primera Edición ed.). Madrid, España: Editorial Lulu. Recuperado el 24 de Enero de 2017
- Gaitán , R. (2015). *Administración de riesgos E.R.M.* Bogotá: Ecoe ediciones.
- García, V. (2015). *Análisis Financiero* (Primera ed.). México, D.F., México: Grupo Editorial Patria S.A.
- García, V. (2015). *Análisis financiero un enfoque integral* (Primera ed.). San Juan, México: Editrial Patria.
- Geografía, I. N. (2005). *Metodología de la investigación*. MEXICO: INEGI.
- Gómez , D., & López, J. (2002). *Riesgos financieros y operaciones internacionales*. Madrid: Esic ediciones.
- Gómez, M. (2009). *Introducción a la metodología de la investigación científica*. Argentina: BRUJAS.
- Grijalba, W. M. (2013). Historia del cooperativismo en el Ecuador. En w. M. Grijalba. Quito: Editogran S.A.
- Grupo Gerenciales. (13 de Octubre de 2010). <https://modelosgerenciales2010.blogia.com/2010/101301-origen-y-caracteristicas-de-la-gerencia.php>. Recuperado el 2018 de Marzo de 25
- Guffante, T., Guffante, F., & Chávez, P. (2016). *Investigación Científica - El Proyecto de Investigación*. Ecuador: BRUJAS.
- Hernández, F. &. (2008). *Metodología de la investigación*. México: Ultra.
- Hernandez, R., Fernandez, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación*. México: McGRAW-HILL.
- Horgreen , T., Sundem, L., & Elliot, O. (2012). *Introduccción a la contabilidad financiera* (Novena ed.). México D.F., México: Pearson.
- Horngren , C. (2008). *Contabilidad* (Quinta ed.). México D.F., México: Prentice Hall.
- Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas. (2017). *Plan General de Contabilidad* (Tercera ed.). Madrid, España: Paraninfo.
- LABRAT\_FISICA. (16 de Marzo de 2018). *LABRAD*. Obtenido de [http://labrad.fisica.edu.uy/docs/tabla\\_chi\\_cuadrado.pdf](http://labrad.fisica.edu.uy/docs/tabla_chi_cuadrado.pdf)
- Leiva, F. (2008). *Nociones de metodología de investigacion científica*. Ecuador .

- Linares, H. (2010). *Antecedentes, negocios y riesgo bancario* (Tercera ed.). Miranda, Venezuela.
- López, F., & Pico, Y. (2010). *Aplicación del modelo camel a los cuatro bancos más grandes del ecuador para el período 2008-2009*. Cuenca: Universidad de Cuenca.
- Mariscal, W. (2012). *Proceso de toma de decisiones gerenciales* (Primera ed.). Buenos Aires, Argentina: Grupo Editorial Patria.
- Narro, A. (2008). *Análisis Financiero* (Segunda ed.). México D.F., México: Revista Mexicana de Agronegocios.
- Ortiz, A. (2005). *Diagnóstico Estratégico*. Ecuador: MCGREW.
- Ortiz, J. (2013). *Gestión Financiera*. Editex.
- Pensante. (17 de marzo de 2016). *La investigación exploratoria*. Obtenido de <https://educacion.elpensante.com/la-investigacion-exploratoria/>
- Quijano, J., Peñuela, J., & Mardoqueo, G. (2014). *Historia y doctrina de la cooperación*. (Primera ed.). Bogotá: Universidad Cooperativa de Colombia.
- Ruiz, C. (8 de Marzo de 2018). *investigacion.upeu.edu*. Obtenido de Programa Interinstitucional Doctorado en Educación : <http://investigacion.upeu.edu.pe/images/7/74/Validez.pdf>
- Sabino. (2008). *El Proceso de Investigación*. Bogotá: El Cid.
- Sánchez. (Mayo de 2014). “Análisis e interpretación de los estados financieros para determinar los riesgos financieros en la “Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa LTDA.” Ubicada en el cantón Latacunga provincia de Cotopaxi en el periodo 2012”. Recuperado el 2018 de Marzo de 25 Obtenido de <http://repositorio.utc.edu.ec/bitstream/27000/1940/1/T-UTC-1731.pdf>
- Sánchez, P. (2015). *Análisis de la administración de riesgos de la cartera de crédito y la liquidez, de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Credimas de la ciudad de Ambato*. Ambato: Universidad Técnica de Ambato.
- Scharager, J. (2010). *Muestreo no-probabilístico*. Chile: pontificia universidad catolica de chile.
- Sigchos, C. d. (2017). *COACSMS*. Recuperado el 2018 de Marzo de 25. Obtenido de <http://coacsms.wixsite.com/coacsms/historia>
- Solidaria, P. E. (2017). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Recuperado el 2018 de Marzo de 25. Obtenido de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria: <http://www.seps.gob.ec/estadisticas?sector-cooperativo>
- Superintendencia de Bancos. (11 de Enero de 2018). *Indicadores CAMEL*. Recuperado el 2018 de Marzo de 25. Obtenido de Superintendencia de Bancos: <http://www.superbancos.gob.ec/>
- Superintendencia de Bancos y seguros. (6 de Enero de 2017). *Instituciones Financieras*. Recuperado el 2018 de Marzo de 25. Obtenido de [http://portaldelusuario.sbs.gob.ec/contenido.php?id\\_contenido=39](http://portaldelusuario.sbs.gob.ec/contenido.php?id_contenido=39)
- Tarango, J. (2012). *Contabilidad General y Tesorería* (Segunda ed.). Buenos Aires, Argentina: Ediciones Ceysa.

- Torres, Z. (2014). *Administración Estratégica* (Primera ed.). México, D.F., México: Grupo Editorial PATRIA S.A.
- Valencia, J. (2014). *Análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Luz del Valle, para la posible titularización de la cartera en el mercado bursátil*. Quito: Universidad de las Fuerzas Armadas.
- Valencia, M., & Restrepo, J. (2016). Evaluación de la gestión financiera de las instituciones financieras. *DYNA*, 35-40.
- Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera* (Décimo Tercera Edición ed.). (G. D. Chávez, Ed.) Estado de México, México: Pearson Educación de México, S.A. de C.V. Recuperado el 24 de Enero de 2017
- Vazolez, R., & Bongianino, C. (2013). *Principios de la Teoría Contable* (Primera ed.). Buenos Aires, Argentina: Colección de Contabilidad y Administración.
- Villagómez, D. (15 de Marzo de 2011). *Price Watherhouse – Analisis Camel*. Obtenido de Repositorio ESPE - PROPUESTA DE MEJORA PARA LA UNIDAD DE CREDITO COOPERATIVA JUAN DE: <http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/3013/1/T-ESPE-030906.pdf>
- Wells, R., & Krugman, P. (2008). *Macroecnomía: introducción a la economía* (Segunda ed.). Madrid , España: Reverte S.A.
- Zapata, P. (2011). *Introsucción a la Contabilidad* (Quinta ed.). Quito, Ecuador: Ediciones Maya.

# ANEXOS



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

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

**CARRERA DE INGENIERÍA FINANZAS Y AUDITORIA**

**CERTIFICACIÓN**

Se certifica que el presente trabajo fue desarrollado por las señoritas:  
**TANIA EMPERATRIZ JAQUE DE LA CRUZ** y **JESSY MAGALY  
PILATASIG YANQUI**

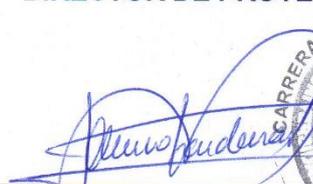
En la ciudad de Latacunga, a los: 07 días del mes de Mayo del 2018.

**Aprobado por:**




---

Ing. Eduardo Faz Cevallos  
**DIRECTOR DE PROYECTO**





---

Econ. Alisva Cárdenas  
**DIRECTORA DE CARRERA**





---

Dr. Freddy Jaramillo  
**SECRETARIO ACADÉMICO**