



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

**“ANÁLISIS DE LOS INDICADORES FINANCIEROS EN LAS
COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SEGMENTACIÓN 3, DE LA
PROVINCIA DE TUNGURAHUA, DE LA CIUDAD DE AMBATO 2021.”**

Proyecto de Investigación, previo a la obtención del Título de Licenciadas en
Contabilidad y Auditoría CPA.

Autoras:

Aimacaña Llumiquinga Viviana Lisbeth

Estrella Villegas Nalda Consuelo

Tutora:

MSc. Razo Ascazubi Clara de las Mercedes


Latacunga- Ecuador

Marzo 2023

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Nosotras, Aimacaña Llumiquinga Viviana Lisbeth; Estrella Villegas Nalda Consuelo, declaramos ser autoras del presente proyecto de investigación: **“ANÁLISIS DE LOS INDICADORES FINANCIEROS EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SEGMENTACIÓN 3, DE LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA, DE LA CIUDAD DE AMBATO 2021.”**, siendo Msc. Raza Ascazubi Clara de las Mercedes tutora del presente trabajo; y eximo expresamente a la Universidad Técnica de Cotopaxi y a sus representantes legales de posibles reclamos o acciones legales.

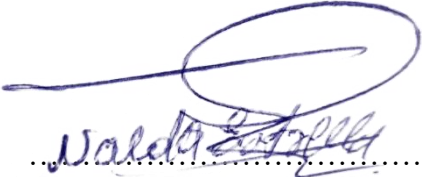
Además, certifico que las ideas, conceptos, procedimientos y resultados vertidos en el presente trabajo investigativo, son de mi exclusiva responsabilidad.



.....

Aimacaña Llumiquinga Viviana Lisbeth

C.I. 0550492300



.....

Estrella Villegas Nalda Consuelo

C.I. 1715099238

AVAL DEL TUTOR DE PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

En calidad de Tutor del Trabajo de Investigación sobre el título: **“ANÁLISIS DE LOS INDICADORES FINANCIEROS EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SEGMENTACIÓN 3, DE LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA, DE LA CIUDAD DE AMBATO 2021.”**, de Aimacaña Llumiquinga Viviana Lisbeth; Estrella Villegas Nalda Consuelo, de la carrera de CONTABILIDAD Y AUDITORIA, considero que dicho Informe Investigativo cumple con los requerimientos metodológicos y aportes científico-técnicos suficientes para ser sometidos a la evaluación del Tribunal de Validación de Proyecto que el Consejo Directivo de la Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Técnica de Cotopaxi designe, para su correspondiente estudio y calificación.

Latacunga, febrero, 2023

Tutor



MSc. Razo Ascazubi Clara de las Mercedes

C.I. 0502765316

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE TITULACIÓN

En calidad de Tribunal de Lectores, aprueban el presente Informe de Investigación de acuerdo a las disposiciones reglamentarias emitidas por la Universidad Técnica de Cotopaxi, y por la Facultad de Ciencias Administrativas; por cuanto, el o los postulantes: Aimacaña Llumiquinga Viviana Lisbeth; Estrella Villegas Nalda Consuelo con el título de Proyecto de Investigación: **“ANÁLISIS DE LOS INDICADORES FINANCIEROS EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SEGMENTACIÓN 3, DE LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA, DE LA CIUDAD DE AMBATO 2021.”**, han considerado las recomendaciones emitidas oportunamente y reúne los méritos suficientes para ser sometido al acto de Sustentación Final del Proyecto.

Por lo antes expuesto, se autoriza realizar los empastados correspondientes, según la normativa institucional.

Latacunga, febrero 2023

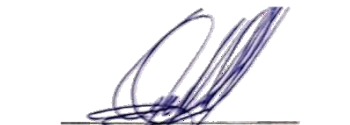
Para constancia firman:



Lector 1
Dra. Viviana Panchi
C.I. 050221731-8



Lector 3
Dr. Emilio Almache
C.I. 050131585-7



Lector 2
Ing. Ángel Marroel
C.I. 060276540-6

AGRADECIMIENTO

En primer lugar, doy gracias a Dios por el regalo de la vida y saber guiar mi camino, por darme las fuerzas para superar cada adversidad y obstáculo que se ha presentado en el trajinar de mi vida.

Un agradecimiento inmenso a la Universidad Técnica de Cotopaxi por haberme brindado la oportunidad de haberme formado dentro de esta prestigiosa institución, donde adquirí conocimientos necesarios para formarme como un profesional.

Un agradecimiento inmenso a mis padres y a mis hermanos quienes son una parte esencial en mi vida siempre ha estado apoyándome y siempre han estado dándome ánimos para poder cumplir con mis sueños.

A mis queridos docentes quienes con su paciencia supieron impartir sus conocimientos y de esta forma me guiaron durante toda la carrera universitaria.

Al Ing. Washington Vinueza gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Rosa de Patután quien fue un apoyo esencial para el desarrollo del presente trabajo de investigación.

A la Ing. Clara Razo por sus instrucciones que fue fundamental para el desarrollo del presente trabajo de investigación.

Aimacaña Llumiquinga Viviana Lisbeth

AGRADECIMIENTO

Primeramente, agradezco a Dios por darme la vida, salud, trabajo, sabiduría e inteligencia, la oportunidad de poder cumplir una promesa a quien tanto me amo en su tiempo de vida aquí en la tierra mi padre, y superar todas las adversidades que se me han presentado durante mi tiempo de vida universitaria.

Un inmenso agradecimiento a la Universidad Técnica de Cotopaxi por haberme abierto sus puertas y darme la oportunidad de poder superarme y ser un ejemplo para mis hijos, y demostrarles que si te propones una meta puedes cumplirlo, no importa la edad que tengas.

A mis queridos docentes quienes con su paciencia y sabiduría han impartido en las aulas sus conocimientos y de esta manera me han guiado durante los años transcurridos en mi querida UTC.

Al Ing. Washington Vinuesa Gerente General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Rosa de Patután, a mi querida tutora la Ing. Clara Razo quienes fueron un apoyo incondicional para el desarrollo del presente proyecto de investigación.

Finalmente agradezco a mi tía Mercedes Estrella, a mi primo Iván Escobar, y a todas las personas que confiaron en mi sin dudarle y estaban conmigo en las buenas y en las malas, brindándome su apoyo incondicional durante mi carrera universitaria.

Estrella Villegas Nalda Consuelo

DEDICATORIA

Dedico este trabajo a mis padres Julián Aimacaña y Carmen Llumiquinga quienes son un pilar muy importante en mi vida, quienes con su apoyo incondicional y consejos me han motivado a seguir adelante y lograr cumplir con mi sueño tan anhelada, les agradezco por estar siempre conmigo en las dificultades y alegrías siempre han estado apoyándome.

A mi abuelito Julián Aimacaña Arequipa que es como mi segundo padre siempre me ha estado apoyando incondicionalmente a pesar de la distancia, ha estado pendiente y siempre está ahí para motivarme.

A mis hermanos Daysi, Javier, Marcelo y Miguel quienes han estado apoyándome y son una parte importante en mi vida siempre han estado en los momentos difíciles y los momentos buenos.

Viviana Lisbeth Aimacaña Llumiquinga

DEDICATORIA

Dedico este trabajo de investigación a mi querido padre quien en vida fue Miguel Estrella, a mi tía Mercedes Estrella, a mi Primo Iván Escobar y a mis hijos Daniel Jenifer, y Christopher Díaz y todos las personas especiales que estuvieron a mi lado siempre apoyándome incondicionalmente, con sus consejos, motivaciones y ánimos, cuando quería darme por vencida, nunca me dejaron sola siempre estuvieron ahí en los momentos más difíciles para no dejarme desmayar y poder cumplir mis metas y objetivos.

Dedico con todo mi corazón mi tesis a mi madre la Sra. Rosa Villegas por sus oraciones a diario, aunque no está junto a mí, me ha bendecido y me ha llevado por el buen camino.

Nalda Consuelo Estrella Villegas

UNIVERSIDAD TECNICA DE COTOPAXI

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS

TITULO:” ANÁLISIS DE LOS INDICADORES FINANCIEROS EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SEGMENTACIÓN 3, DE LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA, DE LA CIUDAD DE AMBATO 2021.”

Autor/es: Viviana Lisbeth Aimacaña Llumiquinga

Nalda Consuelo Estrella Villegas

RESUMEN

El presente trabajo tiene como objetivo analizar los indicadores financieros en las Cooperativas de Ahorro y Crédito segmentación 3 de la provincia de Tungurahua de la ciudad de Ambato 2021. Esta investigación presenta una fundamentación teórica que abarca la variable del objeto de estudio. La metodología de la investigación contempla un enfoque cuantitativo, de igual manera se indica el tipo de investigación que se realizó, se consideró a cuatro COAC'S de la ciudad de Ambato correspondiente al segmento 3 de la clasificación de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, COAC Coorambato Ltda., COAC Campesina Coopac, COAC “Acción Tungurahua” y COAC “Credi Ya” Ltda. Se procedió a la aplicación del método de evaluación Camel para la valoración de las cooperativas para lo cual se pudo apreciar los indicadores como: capital, activos, manejo gerencial, estado de utilidades y liquidez obtenidos, que permitió evaluar la información proveniente de los estados financieros tomados de enero hasta diciembre (12 meses) de las 4 cooperativas, obteniendo resultados que permitieron conocer la situación actual de las cooperativas y sus deficiencias. Como resultados finales, se determinó que la gestión administrativa y financiera para captar, colocar y recuperar cartera vencida es adecuada teniendo con menor porcentaje la COAC “Credi Ya” con un 1,68% y la “Acción Tungurahua”, con un 6,28%, es así que el índice de morosidad es moderado. Se concluyó que el personal de la cooperativa cumple con las metas de recuperación de cartera lo que provoca que el grado de morosidad se disminuya. Generando mayor liquidez financiera la COAC “Acción Tungurahua” con un 31,99%, reflejando una mayor estabilidad donde a futuro le ayudará a subir de segmento y la COAC “Coorambato” con un 16,79% de liquidez reflejo que un déficit lo cual lo podrá generar su baja de segmentación.

Palabras claves: Indicadores Financieros, Cooperativas de Ahorro y Crédito, Economía Popular y Solidaria, Segmento 3.

TECHNICAL UNIVERSITY OF COTOPAXI

FACULTY OF ADMINISTRATIVE AND ECONOMIC SCIENCES

TITLE: "ANALYSIS OF FINANCIAL INDICATORS IN SAVINGS AND CREDIT COOPERATIVES SEGMENTATION 3, OF THE PROVINCE OF TUNGURAHUA, OF THE CITY OF AMBATO 2021."

Autor/s: Viviana Lisbeth Aimacaña Llumiquinga

Nalda Consuelo Estrella Villegas

ABSTRACT

This paper aims to analyze the financial indicators in the Savings and Credit Cooperatives segmentation 3 of the province of Tungurahua of the city of Ambato 2021. This research presents a theoretical foundation that covers the variable of the object of study. The methodology of the research contemplates a quantitative approach, in the same way the type of research that was carried out is indicated, four COAC'S of the city of Ambato corresponding to segment 3 of the classification of the Superintendence of Popular and Solidarity Economy, COAC Coorambato Ltda., COAC "Peasant Coopac", COAC "Action Tungurahua" and COAC "Credi Ya" Ltda. We proceeded to the application of the CAMEL evaluation method for the valuation of cooperatives for which it was possible to appreciate the indicators such as: capital, assets, managerial management, profit statement and liquidity obtained, which allowed to evaluate the information from the financial statements taken from January to December (12 months) of the 4 cooperatives, obtaining results that allowed to know the current situation of cooperatives and their deficiencies. As final results, it was determined that the administrative and financial management to capture, place and recover overdue portfolio is adequate having with a lower percentage the COAC "Credi Ya" with 1.68% and the "Tungurahua Share", with 6.28%, so the delinquency rate is moderate. It was concluded that the staff of the cooperative meets the portfolio recovery goals, which causes the degree of delinquency to decrease. Generating greater financial liquidity, the COAC "Action Tungurahua" with 31.99%, reflecting greater stability where in the future it will help it to rise segment and the COAC "Coorambato" with 16.79% of liquidity reflecting that a deficit which may generate its segmentation reduction.

Key words: Financial indicators, Savings and Credit Cooperatives, Popular and Solidarity Economy, Segment 3.



UNIVERSIDAD
TÉCNICA DE
COTOPAXI



CENTRO
DE IDIOMAS

AVAL DE TRADUCCIÓN

En calidad de Docente del Idioma Inglés del Centro de Idiomas de la Universidad Técnica de Cotopaxi; en forma legal **CERTIFICO** que:

La traducción del resumen al idioma Inglés del proyecto de investigación cuyo título versa: **“ANÁLISIS DE LOS INDICADORES FINANCIEROS EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SEGMENTACIÓN 3 DE LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA, DE LA CIUDAD DE AMBATO 2021”** presentado por: **Viviana Lisbeth Aimacaña Llumiquinga , Nalda Consuelo Estrella Villegas** , egresadas de la Carrera de: **Contabilidad y Auditoría** , perteneciente a la **Facultad de Ciencias Administrativas y Económicas**, lo realizaron bajo mi supervisión y cumple con una correcta estructura gramatical del Idioma.

Es todo cuanto puedo certificar en honor a la verdad y autorizo a las peticionarias hacer uso del presente aval para los fines académicos legales.

Latacunga, Febrero del 2023

Atentamente,



CENTRO
DE IDIOMAS

M.Sc. ERIKA CECILIA BORJA SALAZAR
DOCENTE CENTRO DE IDIOMAS
0502161094

Índice General

PORTADA.....	i
DECLARACIÓN DE AUTORÍA.....	ii
AVAL DEL TUTOR DE PROYECTO DE INVESTIGACIÓN.....	iii
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE TITULACIÓN	iv
AGRADECIMIENTO	v
RESUMEN.....	ix
ABSTRACT.....	x
AVAL DE TRADUCCIÓN	xi
2. INFORMACIÓN GENERAL.....	1
4. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	2
4.1. Justificación de la investigación.....	2
4.2. Descripción del problema.	3
4.3. Formulación del problema.	6
4.4. Objetivo General	7
4.5. Objetivos Específicos.....	7
5. BENEFICIARIOS DEL PROYECTO.....	9
5.1. Beneficiarios directos.....	9
5.2. Beneficiarios indirectos.....	9
6. FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICO TÉCNICA	10
6.1. Sistema financiero.....	10

6.1.2. Análisis financiero	10
6.1.3. Herramientas del análisis financiero	11
6.1.4. Técnicas de análisis financiero.....	13
6.1.4.1. Indicadores financieros	13
6.1.4.2. Clases de ratios.....	13
6.1.4.3. Ratios de liquidez y solvencia.....	15
6.1.4.4. Ratios de rentabilidad.....	16
6.1.4.5. Ratio morosidad	16
6.1.4.6. Ratio rendimiento de cartera	17
6.1.4.7. El cooperativismo.....	17
7.1.4.6.1. Características del cooperativismo.....	18
6.1.4.7.2. Las ventajas del cooperativismo	19
6.2. Economía popular y solidaria.....	19
6.2.1. Economía popular y solidaria en el sector financiero	21
6.3.1. Asociatividad.....	24
6.4. Generalidades de las cooperativas de ahorro y crédito en el Ecuador	25
6.4.1. Comportamiento de las cooperativas de ahorro y crédito	26
6.4.2. Clasificación de las cooperativas	26
6.4.3. Cooperativas de ahorro y crédito	27
6.4.4. La Superintendencia de Compañías	28

6.4.5. Segmentación de entidades financieras.....	29
6.5. Modelo CAMEL	30
6.5.1. La metodología CAMEL.....	31
6.5.1.1. Suficiencia de Capital	31
6.5.1.2. Calidad de los activos.....	32
6.5.1.3. Gestión Administrativa	33
6.5.1.4. Resultados Operativos.....	34
6.5.1. CAMELS – RATING	36
7. METODOLOGÍA EMPLEADA.	38
7.1. Enfoque metodológico	38
7.2. Modalidad de investigación	38
7.3. Tipo de investigación	39
7.4. Población.....	39
8. ANALISIS Y DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS	41
Cobertura Patrimonio de Activos.....	41
Estructura y Calidad de Activos.....	42
INDICES DE MOROSIDAD	44
COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA.....	47
Eficiencia Microeconómica	50
Rentabilidad	53

Intermediación Financiera.....	55
Eficiencia Financiera.....	56
RENDIMIENTO DE LA CARTERA.....	58
Liquidez.....	61
Vulnerabilidad del Patrimonio	62
ANÁLISIS DE RESULTADOS.....	66
ANÁLISIS	67
9. IMPACTOS TÉCNICOS, SOCIALES, AMBIENTALES O ECONÓMICOS	68
9.1. Económico.....	68
9.2. Social.....	69
9. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	70
Bibliografía	72
Bibliografía	76
11. ANEXOS	82

INDICE DE TABLAS

<i>Tabla 1</i>	8
<i>Tabla 2</i>	9
<i>Tabla 3</i>	14
<i>Tabla 4</i>	24
<i>Tabla 5</i>	30
<i>Tabla 6</i>	32
<i>Tabla 7</i>	33
<i>Tabla 8</i>	33
<i>Tabla 9</i>	35
<i>Tabla 10</i>	35
<i>Tabla 11</i>	36
<i>Tabla 12</i>	40

INDICE DE ILUSTRACIÓN

<i>Ilustración 1</i>	19
<i>Ilustración 2</i>	20
<i>Ilustración 3</i>	22
<i>Ilustración 4</i>	23
<i>Ilustración 5</i>	41
<i>Ilustración 6</i>	42
<i>Ilustración 7</i>	43
<i>Ilustración 8</i>	43
<i>Ilustración 9</i>	44
<i>Ilustración 10</i>	45
<i>Ilustración 11</i>	46
<i>Ilustración 12</i>	47
<i>Ilustración 13</i>	48
<i>Ilustración 14</i>	49
<i>Ilustración 15</i>	50
<i>Ilustración 16</i>	50
<i>Ilustración 17</i>	52
<i>Ilustración 18</i>	53
<i>Ilustración 19</i>	54
<i>Ilustración 20</i>	55
<i>Ilustración 21</i>	56

<i>Ilustración 22</i>	57
<i>Ilustración 23</i>	58
<i>Ilustración 24</i>	59
<i>Ilustración 25</i>	60
<i>Ilustración 26</i>	61
<i>Ilustración 27</i>	62
<i>Ilustración 28</i>	63
<i>Ilustración 29</i>	64
<i>Ilustración 30</i>	64
<i>Ilustración 31</i>	65

2. INFORMACIÓN GENERAL

Título del Proyecto:

Análisis financiero de las instituciones del sector financiero de la economía popular y solidaria, en el segmento cuatro del cantón Ambato en el periodo 2021.

Fecha de inicio: 06 de abril del 2022

Fecha de finalización: octubre 2022 – febrero 2023

Lugar de ejecución: Provincia de Tungurahua – Cantón Ambato -
Cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al segmento 3.

Facultad que auspicia: Facultad de Ciencias Administrativas y Económicas.

Carrera que auspicia: Contabilidad y Auditoría

Tutor: Razo Ascázubi Clara de las Mercedes

Equipo de Trabajo: Aimacaña Llumiquinga Viviana Lisbeth y Estrella
Villegas Nalda Consuelo

Área de conocimiento: Contabilidad Financiera

Línea de investigación: Estudios de contabilidad que permitirán fortalecer y lograr la sostenibilidad de las organizaciones

Sub líneas de investigación de la Carrera: Estudios de contabilidad financiera

4. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

4.1. Justificación de la investigación

Actualmente la mayoría de las entidades que pertenecen al sector financiero popular y solidario están adquiriendo mayor espacio y posicionamiento como oferentes de productos crediticios y servicios financieros; tales como: microcréditos, créditos comerciales, de consumo, de vivienda, servicios de captaciones de depósitos y otros servicios que diversifican la actividad financiera de las cooperativas.

Por otro lado, la situación económica del país influye en todas las actividades incluida la financiera, el problema es ¿cómo las cooperativas pueden enfrentarse a estas situaciones de riesgo?; y, los socios que son el sustento de las cooperativas de igual manera necesitan proteger sus recursos invertidos en las entidades, ellos aún más asumen riesgos inherentes a su inversión. De lo antes mencionado, se origina la propuesta de analizar los diferentes indicadores financieros en las cooperativas de ahorro y crédito basados en el método Camel; estos indicadores tienen relación a parámetros como capital, activos, manejo corporativo, ingresos y liquidez, los cuáles una vez analizados motivarán el proceso de toma de decisiones.

Al conocer el análisis de estos indicadores permitirá la mejora de la gestión de las cooperativas, es necesario contar con información eficiente y veraz que permita definir estrategias para enfrentar escenarios que no son estables sino al contrario son dinámicos lo que les permitirá a las cooperativas reaccionar de manera adecuada frente a posibles situaciones no programadas. “Si bien es cierto, las cooperativas de ahorro y crédito tuvieron un crecimiento significativo durante las últimas décadas, a finales de 2019; 7,6 millones de ecuatorianos eran socios de las cooperativas, pero con la crisis actual el futuro es incierto.” (Lucero, 2020, p. 1)

Esto obliga a las instituciones financieras a buscar mecanismos de solución como es la refinanciación de deudas, a establecer mejores estrategias de cobranzas, a delinear políticas crediticias y mejorar los perfiles de crédito para los socios, claro está que la pandemia fue un riesgo impensado pero debe trabajarse en futuros escenarios poniendo a prueba la eficiencia y eficacia de las COAC que pertenecen al segmento 3 del escalafón emitido por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, para medir su capacidad de otorgar créditos y recuperar cartera. Los aportes de la investigación servirán; a los socios por que tendrán una referencia de la solidez de las instituciones del sistema financiero de la economía popular y solidaria lo que les permitirá de manera oportuna tomar decisiones que contribuyan a mejorar el riesgo corporativo y la solidez financiera.

4.2. Descripción del problema.

La economía mundial de las familias se ve afectada debido a ello se ven con dificultades para cumplir con sus deudas, se dice: “La crisis económica a nivel mundial cada vez es mayor debido que las familias cuentan con menores ingresos para poder solventar sus obligaciones financieras, esto puede elevar los niveles de morosidad y terminar impactando la liquidez de distintas instituciones financieras” (Vallejo, Torres, y Ochoa, 2021, p.19). A nivel mundial existe un decrecimiento económico que afecta de forma directa a los hogares, con esto se hace mención de las familias que mantienen ingresos demasiado bajos, estos hechos han provocado que se incumplan con las obligaciones crediticias adquiridas, estos autores hacen mención que esto puede causar un desequilibrio en varias instituciones financieras y que se verá reflejado en los indicadores financieros, los indicadores financieros reflejan la situación de las empresas, en este caso de las cooperativas de ahorro y crédito.

A nivel macroeconómico las decisiones de los gobiernos afectan en gran medida a las instituciones financieras, tales como nuevas reformas fiscal, el incremento de impuesto por ejemplo incidirá que el público no tenga liquidez para endeudarse o para realizar sus depósitos lo que disminuirá el caudal financiero hacia los intermediarios financieros, lo que ocasionará dificultades en el sistema financiero, por tanto es necesario interpretar un indicador de liquidez o de solvencia lo que ayudará de mejor manera a evitar estos inconvenientes

A nivel de Ecuador en lo que se refiere a créditos tanto el Sector Financiero Privado (SFP) y el sistema financiero popular y solidario (SFPS), y con datos proporcionados por el Banco Central del Ecuador (BCE) se tiene que:

La cartera de crédito total tuvo un crecimiento de 5.9% en mayo de 2021, mostrando claros signos de recuperación respecto a meses previos. En cuanto a variaciones anuales, lideró el segmento de microcrédito con una tasa de 13.8%, seguido del crédito productivo que muestra un incremento sostenido marcando en esta ocasión 11%, el crédito de consumo creció en 1.5%. Comportamiento contrario a los anteriores presentó el crédito de vivienda, el cual se contrajo en 2.2%. (2021, p. 19).

Los montos de los créditos de acuerdo a estos datos son altos, por tanto, el sistema financiero nacional debe permanentemente controlar mediante indicadores la evolución de estos datos para así enfrentar cualquier situación de riesgo, puede utilizarse otro tipo de indicadores como por ejemplo de liquidez, de acuerdo a esta misma fuente se estima que en fondos de liquidez se tiene alrededor de USD 2'683.400.

A nivel nacional se conoce que los bancos tienen un grado de concentración mayor del mercado, como lo demuestra el informe del Banco Central del Ecuador, (BCE): “Los bancos concentraron la mayor participación de acuerdo a sus activos: 24 bancos representaron 75.3% del total de activos; 36 cooperativas del segmento 1 el 22.9% y 4 mutualistas registraron una participación de 1.8%”. (2021, p. 11); la participación en el mercado de las cooperativas del segmento 3 es menor, por eso es necesario que los directivos manejen información veraz y oportuna, esta información se logra manejando indicadores financieros adecuados.

De acuerdo a los datos emitidos por la Super de Economía Popular y Solidaria con referencia a cifras de origen nacional existen 314 COAC, escalafonadas en segmentos según el tamaño de sus activos y dentro de la provincia de Tungurahua existen 25 cooperativas debidamente regularizadas.

Para analizar las cooperativas se toma datos de la Asociación de Bancos del Ecuador (Asobanca):

Según la última información disponible, la relación entre el patrimonio técnico constituido¹¹ y total de activos ponderados por riesgo, al cierre de julio de 2022, llegó a 16,3%, superando el requerimiento legal que esta proporción sea por lo menos del 9%. Este indicador varió en -1,5 p.p. en relación al valor observado un año atrás. (2022, p. 18)

Este índice de solvencia refleja una caída de este indicador, muestra que la crisis va afectando a la banca, recordando que las cooperativas dependen de los créditos otorgados por la banca privada esto se reflejará en la caída de los índices financieros de las cooperativas.

La escasa información que se tiene sobre capital, activos, manejo corporativo, ingresos y liquidez, de las cooperativas del segmento 3 ocasionan que la parte gerencial no cuente con toda la información que se necesita para la adecuada toma de decisiones, peor aún los socios no tienen acceso a este tipo de información y si la tienen no saben interpretarla, lo que ocasiona un problema de decisión en lo referente a sus activos financieros, recordando que los socios generalmente basan sus expectativas en rentabilidad, cuando no consideran otros indicadores financieros que pueden minimizar el riesgo de su inversión.

A pesar que la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) brinda una información esencial para el análisis financiero dentro del sector económico popular y solidario; esta información no es suficiente para el proceso de toma de decisiones, es necesario analizar varios indicadores para tener una visión clara de las cooperativas, la incertidumbre financiera que se vive actualmente es grande, lo que causa desconfianza dentro de los socios de las cooperativas, la información que proporciona la SEPS se basa en activos, pasivos y patrimonio.

En los últimos tiempos se ha logrado identificar que la liquidación de algunas COAC por parte de la SEPS debido a la mala administración, precisamente al no manejar indicadores financieros que permitan evaluar de mejor manera la situación de las cooperativas.

4.3. Formulación del problema.

¿Cómo la aplicación del método Camel ayudará a evaluar el riesgo financiero en las Cooperativas de Ahorro y Crédito segmentación 3 de la provincia de Tungurahua de la ciudad de Ambato 2021?

4.4. Objetivo General

Analizar mediante el método CAMEL, sistemas financieros en las Cooperativas de Ahorro y Crédito segmentación 3 de la provincia de Tungurahua de la ciudad de Ambato 2021, con el método CAMEL.

4.5. Objetivos Específicos

- Valorar la fundamentación teórica del método CAMEL, mediante la información bibliográfica y de las cooperativas a estudiar.
- Aplicar el método de evaluación Camel para el análisis cuantitativo de los estados financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito pertenecientes al segmento 3 del cantón Ambato.
- Analizar la estabilidad financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 de la ciudad de Ambato a través del método CAMEL.

Tabla 1*Objetivos*

Objetivo específico	Actividades	Productos
Valorar la fundamentación teórica del método CAMEL, mediante la información bibliográfica y de las cooperativas a estudiar.	Investigar artículos científicos referentes al tema.	Información sustentada; fuentes secundarias
Aplicar el método de evaluación Camel para la valoración de los indicadores financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 de la ciudad de Ambato.	Aplicar la herramienta Excel	Metodología CAMEL Indicadores cuantitativos, contemplando cinco áreas: capital adecuado (C), calidad del activo (A), capacidad de la gerencia (M), rentabilidad (E) y situación de liquidez (L).
Analizar la estabilidad financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 de la ciudad de Ambato a través de los indicadores del método CAMEL.	Elaboración de las gráficas para el análisis de la Cooperativa de Ahorro y Crédito con los datos en Excel.	Indicadores Financieros: Morosidad Liquidez Solvencia Intermediación Financiera

Nota: Definición de los objetivos, por Aimacaña V., Estrella N.

5. BENEFICIARIOS DEL PROYECTO

5.1. Beneficiarios directos

Tabla 2

Beneficiarios Directos

Descripción	No.
Cooperativas de Ahorro y Crédito- segmento 3	152 entidades

Nota: De Catastro de entidades activas del SFPS, 2021, por Aimacaña V., Estrella N.

5.2. Beneficiarios indirectos

200, Estudiantes de la carrera de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Cotopaxi.

6. FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICO TÉCNICA

6.1. Sistema financiero

En un mundo globalizado, las finanzas representan una parte elemental de la economía. Hidalgo plantea que la función financiera de la organización es: “la acción de administrar, asignar y controlar el capital de la empresa para conseguir un uso eficiente y eficaz” (2018). En otras palabras, la función financiera tiene la responsabilidad de utilizar el capital en la empresa y por ende optimizar su uso. En las compañías es normal que existan departamentos como el financiero, las mismas que tienen una actividad concreta en la que su mejor o peor desempeño dará un resultado, es importante mencionar que el manejo de los recursos debe estar guiado por una estrategia que saque el mayor rendimiento posible a la organización.

6.1.2. Análisis financiero

El análisis financiero permite analizar la información contable de la empresa para obtener una visión objetiva acerca de la situación actual y cómo se espera su evolución en el futuro. Para Estupiñan:

El análisis financiero tiene como objetivo obtener un diagnóstico que permita que los agentes económicos interesados o relacionados con la organización, tomen las decisiones más acertadas. Es así, que el uso del análisis financiero dependerá de la posición o perspectiva en la que se encuentre el agente económico. (2020, p.56)

Por consiguiente, el análisis financiero ayuda a tener una adecuada información financiera para que los gerentes tomen decisiones gerenciales efectivas cuando se presente algún riesgo dentro de la institución.

El análisis financiero implica obtener una comprensión de la situación financiera de una organización al revisar sus estados financieros, esta revisión permite

identificar elementos para los estados financieros de una empresa, para ver su funcionamiento. Nava Rosillón hace mención que el análisis financiero es prácticamente una recolección de información que deberá ser interpretada y contrastada para la fácil comprensión de que indica un estado financiero o los datos de las operaciones de un ente económico. (2019)

El análisis financiero no solo implica cálculos es necesario saber interpretar los porcentajes obtenidos, tasas predeterminadas, indicadores que facilitan la evaluación de la información obtenida y para mejorar la toma de decisiones que favorezcan a la entidad.

El análisis financiero evalúa el desempeño económico y las finanzas de una organización en un determinado ejercicio específico y compara resultados con otras empresas del mismo ramo gerencial. Para Rosillón el análisis financiero es el procesamiento de la información financiera obtenida mediante indicadores que brindan parámetros de análisis, esto facilitará una imagen real de la organización, a través de los directivos que puedan tomar decisiones con miras a maximizar el valor empresarial". (2019, p.65).

Cabe resaltar, que el análisis financiero presenta características similares pues, sus fundamentos y objetivos se centran en datos cuantitativos propias del proceso de toma de decisiones, aportando a la contabilidad y a su vez al análisis e interpretación.

6.1.3. Herramientas del análisis financiero

Actualmente el proceso de transformación trae consigo los avances tecnológicos, la automatización de los procesos, el desarrollo económico, el crecimiento de empresas, que dificulta la permanencia y el progreso de los negocios en su entorno. Para Rosillón:

Las herramientas del análisis financiero facilitan el proceso de toma de decisiones de inversión, financiamiento, planes de acción, permite identificar los puntos fuertes y débiles de la organización, así como realizar comparaciones con otros negocios, ya que aporta la información necesaria para conocer el comportamiento operativo de la empresa y su situación económica-financiera. (2018, p.78)

Por lo expuesto los estados financieros son utilizados para calcular y examinar los indicadores financieros. Las exigencias hacen indispensable que las unidades empresariales estén preparadas para gestionar sus recursos financieros de manera adecuada de tal forma que las empresas tomen decisiones financieras acordes con los objetivos de la misma.

Para Rosillón las principales herramientas financieras son:

- Estados financieros básicos, se debe considerar al menos los correspondientes a los tres últimos períodos.
- Información financiera complementaria sobre sistemas contables y políticas financieras vinculadas a costos, estructura económica, formas de financiamiento.
- Información suministrada por la empresa sobre el mercado, producción, organización.
- Herramientas de evaluación financiera como: análisis de proyectos, análisis de costo de capital, análisis de capital de trabajo.
- Información de tipo sectorial, análisis del macro entorno. (2018, p.67)

6.1.4. Técnicas de análisis financiero

Dentro de las técnicas de análisis financiero aplicadas a las organizaciones comprenden: indicadores financieros.

6.1.4.1. Indicadores financieros

La notabilidad de los indicadores financieros para medir la gestión de entidades de intermediación financiera ha evidenciado el estado real de la organización en función al sector empresarial. Para Estupiñan: “El proceso de construcción de ratios financieros de acuerdo a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) mantiene un parecido con la fuente de información, periodicidad de cálculos de indicadores y disponibilidad de datos” (2018, p.56)

Cabe mencionar que el cálculo de los indicadores es primordial, esto facilita la identificación de la realidad a la que se enfrenta una organización, gracias al análisis de sus ratios principales.

La importancia de las ratios financieras en las entidades es necesaria para medir la estabilidad, la generación de liquidez, los rendimientos y las utilidades mediante la interpretación y resultados de la información. Andocilla hace referencia sobre los indicadores financieros que permiten que se lleve a cabo el análisis de la información financiera, donde puede darse de forma individual, y cooperar con las actividades que permiten que la organización lidere el mercado. (2018)

6.1.4.2. Clases de ratios

Las ratios financieras sirven para evaluar los estados financieros, administrar las organizaciones, es decir se utiliza para que la gerencia tome decisiones eficientes. De acuerdo al ente regulador de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Ecuador,

y para fines investigativos se tomará en cuenta las siguientes categorías de indicadores de gestión financiera como:

Tabla 3

Indicadores financieros

Indicador:	Fórmula
Suficiencia Patrimonial	$\frac{\text{Patrimonio} + \text{Resultados}}{\text{Activos Inmovilizados}}$
Calidad de Activos	$\frac{\text{Activos Improductivos Netos}}{\text{Total Activos}}$ $\frac{\text{Activos Productivos Netos}}{\text{Total Activos}}$ $\frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Pasivos Con Costo}}$
Morosidad de la Cartera Total	$\frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}}$
Cobertura de Provisiones Cartera Improductiva	$\frac{\text{Provisiones de cartera de crédito}}{\text{Cartera improductiva bruta}}$ $\frac{\text{Gastos Operación Estimados}}{\text{Total Activo Promedio}}$
Eficiencia Microeconómica	$\frac{\text{Gastos de Operación}}{\text{Margen Financiero}}$ $\frac{\text{Gastos de Personal Estimados}}{\text{Total Activo Promedio}}$
Rentabilidad	$\frac{\text{Resultados del Ejercicio}}{\text{Patrimonio Promedio}}$ $\frac{\text{Resultados del Ejercicio}}{\text{Activo Promedio}}$
Intermediación Financiera	$\frac{\text{Cartera Bruta}}{(\text{Depósitos a la Vista} + \text{Depósitos a Plazo})}$

Liquidez	$\frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Total Depósitos a Corto plazo}}$
Solvencia	Solvencia Patrimonial

Nota: La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017

6.1.4.3. Ratios de liquidez y solvencia

Ciertos autores hacen referencia a la liquidez, pocos a la solvencia, pero algunos refieren el concepto de liquidez con el término de solvencia razón por la cual es necesario distinguir entre estas definiciones. Para Rodríguez: “La liquidez implica mantener el efectivo para cumplir con los compromisos adquiridos con anterioridad, mientras que la solvencia se enfoca en mantener bienes y recursos requeridos para resguardar las deudas adquiridas. (2019, p.66)

Sin embargo, para una empresa tener liquidez significa cumplir con los compromisos y tener solvencia refleja la disponibilidad que tiene para pagar esos compromisos, es decir señala que para que una empresa presente liquidez es necesario que sea solvente con anticipación.

Una de las cuestiones importante para que una empresa sea solvente debe estar dispuesta a liquidar los pasivos contraídos al vencimiento de los mismos, además, debe demostrar que está en capacidad de continuar con una trayectoria normal que le permita mantener un entorno financiero adecuado en el futuro. Para Río: “La liquidez se mide por la capacidad que posee una empresa para pagar sus obligaciones, considera que la liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera de la organización. (2018, p.89)

No obstante, la liquidez es la capacidad inmediata de pago con la cual una empresa puede responder a sus acreedores y la solvencia es la capacidad que tiene una empresa de responder los compromisos contraídos a corto plazo.

$$\text{Liquidez} = \text{Activo corriente} / \text{pasivo corriente}$$

6.1.4.4. Ratios de rentabilidad

En economía, el retorno es el beneficio sobre una inversión. Abarca cualquier variación en el valor de la inversión, además de los flujos de efectivo recibidos por el inversor, tales como los pagos de dividendos o intereses. Corvo plantea que: la rentabilidad es la capacidad de un bien para producir ingresos, rentas u otro tipo de utilidades, en especial las que genera un capital de producción de rentas. También es la relación entre la utilidad registrada por un negocio y el dinero invertido. (2018)

$$\text{Rentabilidad} = (\text{Ingresos anuales} - \text{gastos fijos} / \text{inversión inmobiliaria}) * 100$$

6.1.4.5. Ratio morosidad

La importancia de la ratio de morosidad, como un indicador utilizado en el mundo de la banca. Este tipo de índice mide el volumen de operaciones que han sido consideradas morosas, con relación al volumen de préstamos y créditos concedidos por dicha entidad. Para Morales:

El índice de morosidad se encarga de medir el volumen de créditos que han sido considerados como morosos y esto calculado sobre el total de préstamos y créditos que se han ido concediendo a lo largo del tiempo en la entidad financiera. Por lo tanto, podemos conocer qué tan morosos son los clientes de una entidad, lo cual tiene efectos sobre la economía y sobre la solvencia de los bancos. (2020, p.67)

En referencia con la economía, un mayor porcentaje de insolvencia está relacionado con una mala situación económica, es decir este contexto está relacionado con una brecha para la entidad que deberá afrontar con recursos propios.

Morosidad= (N. días de pago*importe pagado) / importe de pagos realizados

6.1.4.6. Ratio rendimiento de cartera

Cuando se invierte siempre se intenta obtener el mayor rendimiento posible, pero hay que entender que en la práctica este será relativo, es decir se obtendrá una tasa en relación al activo y por ende al riesgo. Para Morales:

El rendimiento de cartera hace relación entre el riesgo y el retorno. En una cartera de inversión se reagrupan todos los activos bajo manejo se pueden obtener distintas medidas de desempeño como para saber si se está logrando una tasa aceptable o no siempre en relación a su riesgo. (2020, p.145)

Bajo este contexto, la comparación se hace contra el índice que sirve de punto de referencia para no desviarse mucho de él y obviamente intentar superarlo. Al fijarla como la estrategia de largo plazo para cada una de las categorías o riesgos el desafío está relacionado con los componentes vinculados a la gestión activa.

Rendimiento de cartera = suma de los activos financieros

6.1.4.7. El cooperativismo

El cooperativismo o movimiento cooperativo es una doctrina que defiende la cooperación como medio para lograr un mayor socio económico, así como para satisfacer las necesidades existentes. Para Morales:

El cooperativismo tiende a defenderse como una fuerza económica que favorece la inclusión financiera. Por lo tanto, es un movimiento que defiende la

cooperación de sus integrantes, exponiéndola en el rango socioeconómico como el medio para lograr que productores y consumidores obtengan un mayor beneficio, así como una mejora en la satisfacción de sus necesidades. (2020, p.257)

Cabe resaltar, que el cooperativismo es una oportunidad para el ser humano de escasos recursos de tener una entidad financiera que permita a las comunidades y grupos participar para lograr el bien común.

7.1.4.6.1. Características del cooperativismo

Para Collao las características que presentan las cooperativas son:

- *Libre adhesión*, cualquier individuo puede consolidar a una cooperativa cumpliendo las condiciones legales
- *Ayuda mutua*, se crea para solucionar problemas comunes de sus miembros.
- *Sistema democrático*, la toma de decisiones relativas a la gestión de la cooperativa incluye a todos los socios de la cooperativa.
- *Esfuerzo propio*, los socios se esfuerzan para alcanzar el bien común
- *Equidad* en el reparto de beneficios, los beneficios que genere la cooperativa se reparten de forma igual.
- *Igualdad*, los socios tienen los mismos derechos y obligaciones
- *Responsabilidad*, el cooperativismo tiene el compromiso de responsabilidad
- *Solidaridad*, soluciona problemas de sus socios, familias y las comunidades
- *Promoción de valores*, promueve valores éticos como la honestidad y la transparencia. (2018, p.401)

6.1.4.7.2. Las ventajas del cooperativismo

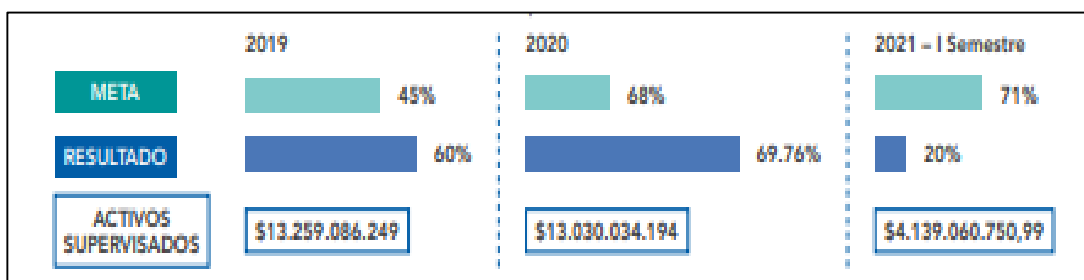
Existen ventajas del cooperativismo en la toma de decisiones, la misma que logra un consenso y facilite la comunicación. Lano plantea que: “las cooperativas se benefician de las ventajas fiscal y de programas gubernamentales” (2018), es decir todas estas ventajas a permitido que las cooperativas aumenten en lugares como América Latina para demostrar que es posible otra forma de comercio y para apostar por el cuidado del medioambiente. Por lo tanto, el cooperativismo es una forma diferente de entender la realidad más humana y solidaria.

6.2. Economía popular y solidaria

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, (2021), mantiene planes estratégicos, operativo y financieros en la medida de las asignaciones, para lo cual existen procesos de evaluación en base a objetivos y metas que permiten evaluar la eficacia y calidad de la gestión institucional.

Ilustración 1

Gestión Institucional



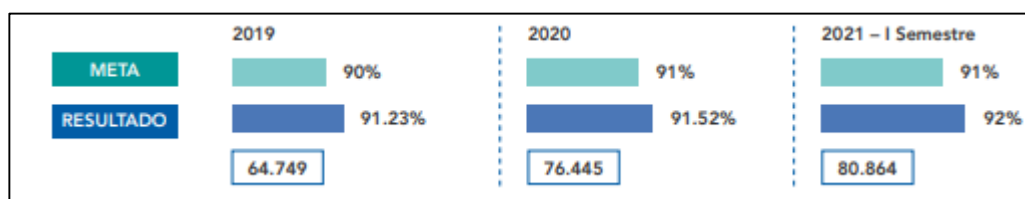
Nota. La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2021, por Aimacaña V., Estrella N.

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, (2021) ha logrado extender la gestión de supervisión mediante la implementación de estrategias, lo que ha permitido ampliar los niveles de cobertura, es así que en el 2019 se supervisó un 60% del total de activos, en el 2020, se mantienen las acciones por parte de la

Superintendencia y se logra supervisar un 69.76%, para el año 2021 hasta el primer semestre se ha alcanzado un total del 20% de ejecución, superando las metas planificadas

Ilustración 2

Riesgos de activos



Nota: De la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2021, por Aimacaña V., Estrella N.

Según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, menciona que se ha impulsado la generación de metodologías que permitan reducir el riesgo de los activos supervisados así que en el 2019 se ha reducido al 1.42 % los activos supervisados con calificación riesgo crítico, en el 2020 se logra reducir al 0.7%, en el 2020 en el primer semestre es del 0.9%. Las estrategias establecidas en los planes de acción de las ESFPS y OEPS durante el transcurso del año 2019 existe un 91.2 % totalizando en un 64.7, para el año 2020 se ejecutó un 91.5% es decir 76.4 y para el primer semestre se del 2021 se ha logrado un total del 92%. (2021)

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria con el fin de mejorar la eficiencia institucional, mediante la Economía Popular y Solidaria, han determinado: el incremento en la cobertura de supervisión y control en un promedio del 11.8%, se ha reducido el riesgo en los activos de manera significativa en 1.80% se redujo al 0.70% en el 2020, esto se debe a la implementación de herramientas tecnológicas y la actualización constante en metodologías y procedimientos (2021).

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria ha priorizado los bienes y servicios que generen valor agregado a la institución y que aseguren la operatividad en la gestión, es así que los porcentajes de ejecución presupuestaria son: hasta el 2020 del 98.5%, lo que significa el financiamiento al gasto corriente; adaptándonos a la nueva era virtual se ha logrado medir el grado de satisfacción de los servicios a través de diferentes metodologías, es así que el rango promedio de satisfacción es del 79.5% durante los últimos años. (2021)

Cabe señalar que la institución ha priorizado recursos para ejecutar las supervisiones y a pesar de la situación actual referente a la pandemia se incrementaron los esfuerzos para la ejecución de los procesos.

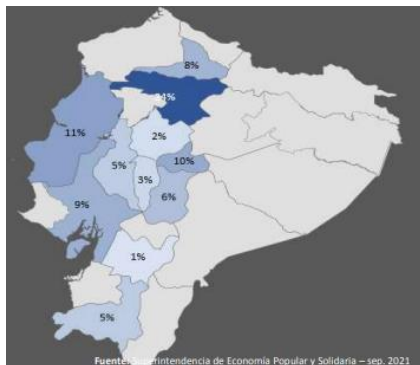
6.2.1. Economía popular y solidaria en el sector financiero

Dentro del sector financiero popular y solidario, en septiembre del 2021, las cooperativas se encuentran localizadas en las provincias de Pichincha, Tungurahua, Chimborazo, Cotopaxi, Guayas, Azuay, Loja y Manabí. Sánchez plantea que la provincia con mayor número de entidades es Pichincha con 109, lo que representa el 21.29% del total, seguido de Tungurahua con 79 organizaciones, es decir, 15.43%. En Tungurahua, el 81% de estas se encuentra ubicado en Ambato, esto es 64 unidades, los 15 restantes se distribuyen entre Pelileo, Píllaro, Tisaleo y Patate. (Sánchez A. , 2021, p. 3)

La fecha de resolución de creación de las cooperativas de ahorro y crédito en Tungurahua.

Ilustración 3

Provincias con Mayor Porcentaje de Captación Segmento 3

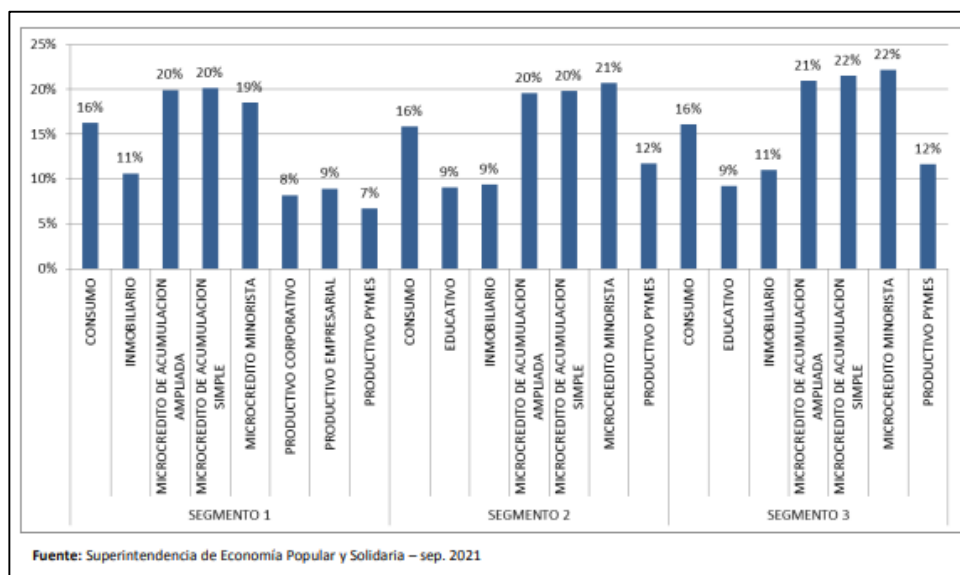


Nota. Sánchez, 2022, por Aimacaña V., Estrella N.

Con respecto a las colocaciones del sector financiero popular y solidario en Ecuador. Sánchez manifiesta que: en el año 2021, el monto total de cartera fue de \$ 11.725.221.231, con un monto de \$ 188.216.939 en cartera vencida. El 49% de la cartera total corresponde a créditos de consumo, el 37% en microcréditos, 8.5% créditos de vivienda, y el porcentaje restante se divide en créditos comerciales y educativos. La participación porcentual por tipo de crédito es similar en los segmentos 1 y 2, sólo él tiene una diferencia con mayor proporción en microcréditos frente a los de consumo. (2022)

Ilustración 4

Tasas de interés activas por segmento y tipo de crédito Julio 2021



Nota: Sánchez, 2022, por Aimacaña V., Estrella N.

Las tasas activas del sector financiero social y solidario tienen un promedio, en todos los sectores. Sánchez plantea que: “en el segmento tres existe un 16.11%, cada tipo de crédito tiene diferentes tasas de interés, entre los más costosos, por así llamarlos, son los microcréditos y los créditos de consumo, con tasas promedio de 20.39% y 16.08% respectivamente”. (2022)

En Tungurahua, la tasa activa de crédito de consumo tiene un promedio superior al promedio nacional. Sánchez plantea que la tasa más alta es de 17.3%, y la más baja es de 11.5%. En cuanto a tasas pasivas, se puede encontrar los depósitos realizados a plazo fijo y aquellos que se encuentran a la vista, dándose un 9.3% y 2% respectivamente. (2022)

Se debe tener en cuenta que los depósitos a plazo tienen tasa pasiva mayor de acuerdo al rango del plazo.

Para la superintendencia de economía popular y solidaria manifiesta que septiembre del 2021, dentro del sector real popular y solidario existen, 2.672 cooperativas activas, en liquidación 107, inactivas 49, en liquidación 292, un total de 3123. (2022)

Tabla 4

Organizaciones del Sector Real Popular Solidario Septiembre -2021

Indicador:	Fórmula	En liquidación	Extinta	Inactividad	Liquidada	Total, generada
Asociación	13.099	138	22	417	811	14.487
Cooperativa	2.672	107	3	49	292	3.123
Federación	4				1	5
Organización comunitaria	70				5	75
Red	1					1
Red de integración	43					43
Unión	49	2			1	52

Nota: De la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria – Sep. 2021, por

Aimacaña V., Estrella N.

6.3. Sistema cooperativo de ahorro y crédito

6.3.1. Asociatividad

La Asociatividad define. Para Sandoval plantea que: “la asociatividad es el mecanismo de cooperación entre productores, sean personas naturales o empresas en donde cada unidad productiva participante, manteniendo su independencia jurídica y autonomía”. (2018)

Por lo tanto, decide voluntariamente participar en un esfuerzo conjunto con los otros participantes para la búsqueda del objetivo común que determina la asociación, y que busca equilibrar la organización de los entes económicos.

Superintendencia de Bancos y Seguros determina:

- Cooperativas, comunitarias
- Empresariales públicas o privadas
- Asociativas, familiares o autónomas
- Domésticas
- Mixtas (2019, p.589)

Sin embargo, los avances jurídicos y administrativos sobre la asociatividad en el país han permitido que personas con recursos individuales limitados obtengan una ventaja y satisfagan necesidades comunes de una manera segura y estable, es decir la asociatividad es un medio para impulsar intereses comunes de numerosas personas, y mejorar sus niveles de productividad y de vida en general.

Artículo 36 de la superintendencia de bancos y seguros plantea que: “las cooperativas como las organizaciones económicas solidarias, constituidas como sociedades de derecho privado, con la finalidad social y sin fin de lucro para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales, que busca el beneficio de sus integrantes”. (2019)

6.4. Generalidades de las cooperativas de ahorro y crédito en el Ecuador

El Sistema de las cooperativas en el Ecuador ha sufrido modificaciones, se ha llevado cambios en la normativa que regula la vigilancia y administración. La Superintendencia de Bancos y Seguros determina la importancia en todos los parámetros de constitución, funcionamiento y supervisión estos se encuentran normados en las disposiciones especiales para las Cooperativas de Ahorro y Crédito, estas disposiciones:

Establecen que las cooperativas registraran dentro de sus activos un monto mínimo de diez millones de dólares estaban bajo el control de la superintendencia de bancos y seguros. Y, por el contrario, las cooperativas que registraban un monto inferior estaban sometidas a las regulaciones de la dirección nacional de cooperativas. (2022)

6.4.1. Comportamiento de las cooperativas de ahorro y crédito

La información de estados financieros recoge el registro contable de la actividad económica de las entidades controladas por la SEPS, para facilitar el análisis de la información financiera. Esta información se transmite a las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario y en aplicación del catálogo único de cuentas vigente y en cumplimiento con los plazos y frecuencias establecidas para el envío de información por segmentos. La ubicación de las entidades en los distintos segmentos, está sujeta a la información emitida por los entes de control respectivos. (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2019)

6.4.2. Clasificación de las cooperativas

Para Chain las cooperativas, según la actividad principal pertenecen a los siguientes grupos:

- *Cooperativas de Producción*, los socios se dedican a actividades productivas lícitas, en una sociedad de propiedad colectiva.
- *Cooperativas de Consumo*, abastece a sus socios de cualquier clase de bienes de libre comercialización.
- *Cooperativas de Servicios*, satisface las necesidades de los socios o de la colectividad.

- *Cooperativas de Ahorro y Crédito*, se consideran como formaciones constituidas por personas de orden natural o jurídico que realizan actividades de intermediación financiera.
- *Cooperativas de Vivienda*, el principal objetivo de estas organizaciones es la compra de bienes inmuebles que serán usados en la creación de nuevos proyectos de construcción y ejecución urbanísticos. *Cooperativas de Ahorro y Crédito en el sistema financiero ecuatoriano. (2019)*

6.4.3. Cooperativas de ahorro y crédito

Las Cooperativas están conformadas para aportar beneficios económicos, culturales o sociales a la sociedad. Sin embargo, estas entidades prestan sus servicios de manera eficiente para tener ingresos para subsistir. Según la Superintendencia de economía popular y solidaria hace mención a las COAC en el Ecuador están dedicadas a la captación de los dineros de la cuenta ahorristas y otorgan prestamos de diferentes clases de acuerdo a la actividad productiva que se desarrollan o los fines de uso. (2019)

Las cooperativas de ahorro y crédito son consideradas el tercer grupo de entidades de depósitos, junto con los bancos y las cajas de ahorro.

Según la Constitución de la República del Ecuador, (2021) en su Art. 133.- Las leyes serán orgánicas y ordinarias.

Serán leyes orgánicas:

1. Las que regulen la organización y funcionamiento de las instituciones creadas por la Constitución.
2. Las que regulen el ejercicio de los derechos y garantías constitucionales.
3. Las que regulen la organización, competencias, facultades y funcionamiento de los gobiernos autónomos descentralizados.

4. Las relativas al régimen de partidos políticos y al sistema electoral. (p.15)

Para Ley Orgánico del Sistema Cooperativo y Financiero Popular y Solidario:

Artículo 1, la creación, organización, actividades, funcionamiento y extinción de las instituciones del Sistema Cooperativo y Financiero Popular y Solidario, así como la organización y funciones de la Superintendencia del Sistema Cooperativo y Financiero Popular y Solidario, (SSPS), en la órbita de su competencia, entidad encargada de la supervisión y control del Sistema Cooperativo y Financiero Popular y Solidario, en todo lo cual se tiene presente la protección de los intereses del público.

Artículo. 445, del Código Orgánico Monetario y Financiero en la sección 2 de las cooperativas de ahorro y crédito menciona que son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente.

De acuerdo a lo indicado en la política nacional vigente “Las cooperativas de ahorro y crédito deberán mantener índices de solvencia y prudencia financiera que permitan cumplir sus obligaciones y mantener sus actividades de acuerdo con las regulaciones que se dicten para el efecto, en consideración a las particularidades de los segmentos de las cooperativas de ahorro y crédito”. (2011)

6.4.4. La Superintendencia de Compañías

Para Superintendencia de Compañías, (2022) manifiesta que es el organismo técnico y con autonomía administrativa, económica y financiera, que vigila y controla la organización, actividades, funcionamiento, disolución y liquidación de las compañías y otras entidades, en las circunstancias y condiciones establecidas por la ley.

Según Ley de Compañías, (2018) indica en su Art. 2.- Hay cinco especies de compañías de comercio, a saber:

- La compañía en nombre colectivo;
- La compañía en comandita simple y dividida por acciones;
- La compañía de responsabilidad limitada;
- La compañía anónima; y,
- La compañía de economía mixta.

Estas cinco especies de compañías constituyen personas jurídicas.

La Ley reconoce, además, la compañía accidental o cuentas en participación
(p. 2)

Puede mencionar que existe los dos entes controladores como es Superintendencia de Economía Popular y Solidaria que se encarga de controlar a las entidades financieras mientras que la Superintendencia de Compañías controla a las compañías que realizan actividades comerciales pero las dos tienen un mismo fin que es controlar a estas entidades.

6.4.5. Segmentación de entidades financieras

El segmento 3 en la actualidad se encuentra integrado por las instituciones del sector de economía popular y solidaria, que poseen activos de USD 5'000.000.00 hasta 20'000.000.00. Estos valores referenciales cambian año tras año por las variaciones existentes, estos cambios muchas veces son beneficiosos, aunque en algunos casos se vean perjudicadas las instituciones. (Ley Orgánico del Sistema Cooperativo y Financiero Popular y Solidario, 2020).

Tabla 5*Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento 3, Ciudad de Ambato 2021*

Razón Social	Ruc	Nombre Gerente
Cooperativa de Ahorro y Crédito Coop Ambato Ltda.	1891720587001	Caiza Tocalema Miguel Ángel
Cooperativa de Ahorro y Crédito Campesina Coopac	18917209780 01	Ocampo Rojas Bolívar Augusto Pacari Tigsilema José Elías
Cooperativa de Ahorro y Crédito “Acción Tungurahua”	18917217960 01	Pacari Tigsilema José Elías
Cooperativa de Ahorro y “Crédito Credi Ya” Ltda.	18917430050 01	Santamaria Castro Cristina E

Nota: De la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2023, por Aimacaña

V., Estrella N.

Para el estudio correspondiente se segmentó las Cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Ambato, es decir existe un total hasta diciembre de 2021, cuatro (4) Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 3.

6.5. Modelo CAMEL

El método CAMEL proporciona una metodología de identificación de cambios en la economía particularmente de la situación de las Instituciones Financieras en un ejercicio económico determinado.

Para la Universidad Central del Ecuador considera que la metodología CAMEL se utiliza para:

Alertar de forma temprana en situaciones bancarias. Da un enfoque cuantitativo, el riesgo en el que se encuentra una entidad financiera en los siguientes aspectos:

- Eficiencia de gestión micro-financiera
- Rentabilidad
- Suficiencia de capital

- Calidad de los activos
- Riesgo de mercado
- Riesgo de liquidez (2018, p.47)

Cada categoría que se analiza corresponde a un área de gestión crítica de la institución financiera, es decir constituyen un desarrollo en la medida toma aspectos específicos de cada banco, permitiendo que estos puedan calificarse de acuerdo con indicadores propios como los activos, la liquidez y la administración, entre otros.

La agrupación de estas variables se convierte en un indicador integral para medir la vulnerabilidad de un banco en particular.

6.5.1. La metodología CAMEL

Se apoya en información proveniente de los estados financieros de las instituciones bancarias. Este método persigue valorar el desempeño de una entidad bancaria, evaluando cinco aspectos fundamentales. (Arcos,2018)

6.5.1.1. Suficiencia de Capital

Esta dimensión pretende evaluar la capacidad de una entidad bancaria, para absorber pérdidas de sus activos y determinar si el patrimonio de la institución está en capacidad de soportar los objetivos tanto financieros como estratégicos.

Es el principal índice de solvencia que hace referencia a la relación entre patrimonio técnico constituido y activos y contingentes ponderados por riesgo, actualmente esta relación está definida en el país como mínimo en el 9%.

Tabla 6*Índices de Solvencia de Calidad*

Indicador	Definición
Patrimonio técnico constituido / Activos ponderados por riesgo	Este indicador mide el nivel de patrimonio de la entidad en base a calificación de los activos y contingentes de acuerdo a sus riesgos (Mínimo 9%, mayor es mejor)
Pasivo/ Capital y Reserva	Este índice indica el nivel de apalancamiento, es decir cuánto podrían crecer los pasivos respecto del capital. Si se utiliza esta razón, CEMLA, FED, BM, sugieren que el pasivo sea máximo 20 veces el capital (Menor es mejor)
Cartera vencida + pagos por cuenta de los clientes netos / Capital y Reserva	Este coeficiente suele expresar la potencial reducción de la capacidad patrimonial de la institución producto de la pérdida ocasionada en sus operaciones vencidas

Nota: Arcos, 2018, por Aimacaña V., Estrella N.

Se encarga de medir el tamaño del patrimonio efectivo contrastado con los activos inmovilizados.

6.5.1.2. Calidad de los activos

Se trata de determinar cómo es impactado el balance debido a desvalorización de activos, debido a la concentración del crédito y de las inversiones. Arcos, (2018) plantea que la cartera de créditos constituye el activo más importante de la mayor parte de las instituciones financieras. Por lo tanto, es un indicador para evaluar su desempeño, las pérdidas ocasionadas por los créditos malos representan generalmente la razón más importante para la quiebra de un banco. También es importante mencionar que el riesgo de contraparte (riesgo crédito) consiste en la posibilidad de que la entidad financiera no reciba el flujo de efectivo que esperaba de sus deudores en un momento dado del tiempo (capital e interés). Los bancos bien gerenciados hacen

un adecuado manejo del riesgo de crédito, reconocen la totalidad de su cartera vencida y constituyen las provisiones correspondientes.

Tabla 7

Indicadores de Calidad de los Activos

Indicador	Definición
Morosidad Cartera= Cartera Vencida/ Total Cartera	Este índice indica el porcentaje de toda la cartera que experimenta problemas crediticios. Un elevado coeficiente no solo sugiere la cancelación de créditos en el futuro, reduce los ingresos actuales porque los activos no productivos en realidad no reeditúan más que pequeños o nulos ingresos
Cobertura de cartera: Provisiones de cartera/ cartera vencida	Este índice señala la proporción de cartera vencida que ya ha sido provisionada, por lo cual la incobrabilidad ya no producirá pérdidas (Mayor es mejor)
Contingencia por vencer más vencidos menos Provisiones/Total contingentes	Este coeficiente refleja el grado de aprovisionamiento que tiene la entidad frente a sus operaciones con contingentes (Mayor es mejor)
Cobertura total de riesgos: Provisiones / Total de riesgos	Este indicador refleja el total de provisiones que tiene el banco frente a cualquier contingencia en el total de sus operaciones activas del cual se puede desprender su relativa seguridad en el sistema (Mayor es mejor)

Nota: Arcos, 2018, por Aimacaña V., Estrella N.

6.5.1.3. Gestión Administrativa

Tiene como finalidad la evaluación de la eficiencia y la productividad administrativa de la institución, principalmente medirá los gastos aplicados a la transformación.

Tabla 8

Indicadores de Gestión Administrativa

Indicador	Definición
------------------	-------------------

Eficiencia administrativa	
1) Egresos operacionales/ Activos Totales y contingentes promedio	Este índice indica los costos asociados con el mantenimiento de la infraestructura y el personal. Un elevado coeficiente de gastos fijos no necesariamente indica problemas. (Menor es mejor)
2) Egresos operacionales/Total de recursos captados promedio	Este indicador señala el grado de eficiencia operacional y del personal en la captación de recursos para la intermediación financiera (Menor es mejor)
Eficiencia financiera	
1) Ingresos financieros/ Activos productivos promedio	Este coeficiente indica la capacidad global para generar ingresos a partir de los activos productivos. (Mayor es mejor)
2) Egresos financieros/ Pasivos con costos promedio	Este indicador señala el costo que asume la entidad por la captación de recursos del público. Constituye la tasa de costo de los pasivos generadores de costo (Menor es mejor)
Eficiencia productiva	
1) Activos productivos /Pasivos con costo	Refleja la productividad financiera de la entidad medida en función del monto de las captaciones con costo que se encuentran invertidas en aspectos generadores de ingresos (Mayor es mejor)
2) Activos productivos/Total activos	Este índice refleja cuán productivo son los activos (Mayor es mejor)
3) Pasivos con costo/Total pasivos	Esta relación refleja el porcentaje de recursos captados del público frente al total del pasivo que tiene la institución bancaria (Mayor es mejor)

Nota: De Arcos, 2018, por Aimacaña V., Estrella N.

6.5.1.4. Resultados Operativos

Se trata de la evaluación de los resultados operacionales de la institución bancaria, lo cual depende en gran medida de la estabilidad de los ingresos. Refleja la capacidad de una entidad para generar ganancias o cubrir pérdidas ocasionadas en cualquiera de los negocios de la institución. Es menester determinar la procedencia de los resultados operativos, debiendo estos ser ocasionados después de ser evaluado y

deducidos niveles adecuados de provisiones, depreciaciones y reparto de dividendos.

(Arcos, 2018)

Tabla 9

Indicadores de resultados operativos

Indicador	Definición
1) Resultados del ejercicio/Activos totales promedio	Este índice señala la capacidad que tienen las entidades para generar utilidades a partir del total de sus activos. (Mayor es mejor)
2) Resultados del ejercicio/Capital y Reservas promedio	Este índice señala la rentabilidad que tienen los accionistas ante su inversión (Mayor es mejor)
3) Margen bruto financiero +ingresos ordinarios/Activos productivos promedio	Este indicador representa la contribución de los activos productivos al margen financiero de la institución. (Mayor es mejor)

Nota: De Arcos, 2018, por Aimacaña V., Estrella N.

Liquidez, en este ámbito se busca la evaluación de la solidez de todas las fuentes económicas que mantiene una entidad bancaria, de sus activos y pasivos. Ocurre cuando existe diferencias entre el plazo de vencimiento de los activos y pasivos de las instituciones financieras. (Arcos, 2018)

Tabla 10

Indicadores de liquidez

Indicador	Definición
1) Liquidez ampliada	Este indicador da cuenta de los niveles mínimos, 14% de activos líquidos que debe poseer una institución con el propósito de respaldar el pago de sus obligaciones (Mayor es mejor)
2) Fondos disponibles/ Depósitos hasta 90 días	Indica la medida en que la entidad posee activos monetarios para respaldar en cualquier retirada de fondos por parte de los agentes económicos (Mayor en mejor)
3) Fondos disponibles + fondos interbancarios vendidos +inversiones +total de cartera /Total de depósitos + fondos intercambiarías comprados	Este índice señala los recursos disponibles líquidos y aquellos que pueden ser vendidos, en caso de una retirada más IVA a lo largo plazo. (Mayor es mejor)

Nota: De Arcos, 2018, por Aimacaña V., Estrella N.

En base a los indicadores señalados, se asignan puntuaciones para determinar la posición relativa de cada institución con respecto a las otras del sistema en una escala 1 a 5.

Tabla 11

Puntuaciones

Definición	Puntuación
Es mejor calificación e indica una institución con una sólida posición frente al resto de instituciones. La institución está en capacidad de afrontar los cambios de entorno	Bajo nivel de riesgo relativo
Representa una institución con un desempeño satisfactorio, cuya posición se encuentra alrededor del promedio del sistema	Moderado nivel de riesgo relativo
Son las instituciones que se encuentran en la media del sistema y presentan problemas operacionales o de cumplimiento de normas en comparación al resto sistema	Potencial nivel de riesgo relativo
La institución financiera refleja una débil posición relativa al encontrarse alejada del promedio del sistema	Elevado nivel de riesgo relativo
Es la menor calificación e indica una institución con una posición relativa insatisfactoria, con problemas que demanda el nivel más alto de preocupación de parte del ente supervisor	Mayor nivel de riesgo relativo

Nota: De Arcos, 2018, por Aimacaña V., Estrella N.

6.5.1. CAMELS – RATING

Para ello, varios países han desarrollado diversos esquemas que permiten medir la vulnerabilidad financiera de una determinada entidad y/o sistema financiero. Entre ellos se encuentra el sistema de rating CAMELS desarrollado por la Reserva Federal de los Estados Unidos (FED) en 1979, así como también las normas de prudencia y supervisión bancaria aprobadas por el Comité de Basilea, los cuales establecen las directrices a seguir para un adecuado manejo financiero por parte de las diferentes entidades.

Para el caso de Ecuador, se optó por tomar como base el sistema de rating CAMELS, el cual fue modificado convirtiéndolo en un índice de carácter multinomial, que toma valores entre cero y seis, mientras más alto sea el valor implicaría una mayor vulnerabilidad financiera; y, en sentido opuesto implicaría un menor grado de vulnerabilidad financiera. A su vez, partiendo de lo establecido por los Acuerdos de Basilea y por el Código Orgánico Monetario y Financiero respecto a la relación entre el patrimonio técnico y los activos y contingentes ponderados por riesgo, a través del índice de solvencia se generó un segundo indicador multinomial denominado Índice de Cambios en la Solvencia (ICS) con tres niveles de clasificación, cuya interpretación es similar a las señales en el Índice CAMELS.

Esta metodología se aplica a todas las EFI que operan en los Estados Unidos. Con base en los seis elementos mencionados, la metodología tradicional CAMELS clasifica a cada banco mediante una enumeración compuesta en un rating basado en cinco componentes claves, los cuales poseen una escala de 1 a 5. Estar en la posición 1 de la escala, es decir, la calificación más alta, indica un alto desempeño en el manejo del riesgo y rendimiento, mientras que la posición 5, la calificación más baja, indica débiles prácticas en cuanto a la gestión del riesgo y bajos rendimientos (Financiero, 2015).

7. METODOLOGÍA EMPLEADA.

7.1. Enfoque metodológico

Para el presente trabajo se aplica un enfoque cuantitativo de la investigación. Según Hernández hace mención sobre el enfoque cuantitativo, que se le da a la información recolectada con la finalidad de comprobar una hipótesis de base numérica para un análisis estadístico. (2018, p.4)

La información de datos del enfoque cuantitativo se fundamenta en medir las variables del proyecto, es decir, se recoge información a través de instrumentos.

Bajo este contexto, se analizó las ratios financieras para las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Ambato segmento 3. Por lo tanto, se utilizó un enfoque cuantitativo, el mismo que facilita la recolección de datos numéricos mediante la utilización de un instrumento de recolección, lo que permitirá alcanzar los objetivos planteados en el estudio.

7.2. Modalidad de investigación

Para la presente investigación se realizó un estudio documental, a través de revisiones bibliográficas como: revistas, textos, artículos científicos, online entre otros, mediante esta modalidad permitió realizar el marco teórico de la investigación, lo cual constituye una de las primeras etapas para su desarrollo. También se realizó el estudio a través de fuentes primarias, particularmente el segmento 3 de las cooperativas de ahorro y crédito correspondientes a la ciudad de Ambato, este estudio se apoya de la información que proviene de técnicas de investigación de la institución.

Cabe señalar que los datos de estudio fueron recabados en documentos oficiales, principalmente aquellos que fueron emitidos por la Superintendencia de

Economía Popular y Solidaria (SEPS) entidad que se encarga de supervisar y controlar a las organizaciones que pertenecen a este sector, una información confiable.

7.3. Tipo de investigación

El estudio primario consideró a la investigación descriptiva, la mismo que se encarga de observar las características de la población tomada como muestra, que será utilizada para el respectivo análisis e interpretación de la situación, origen de los fenómenos y podrá trabajar para cambiar las realidades.

7.4. Población

La población determinada posee propiedades o características en común dependiendo de las necesidades de la investigación con la finalidad de alcanzar resultados. Hernández plantea que: “la población (N) es un conjunto de sujetos que tiene una propiedad en común se encuentra un espacio y varía con el tiempo”. (2018). La población de estudio se conformó por las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 que corresponden al corte del 2021, definidas por la SEPS la cual funciona como ente regulador.

Para el presente estudio se consideró la población de 4 Cooperativas pertenecientes al segmento 3 de la ciudad de Ambato, según información oficial.

Tabla 12*Segmento 3 - Cooperativas de ahorro y crédito de a ciudad de Ambato*

 Razón Social

Cooperativa de Ahorro y Crédito Coop Ambato Ltda.

Cooperativa de Ahorro y Crédito Campesina

Coopac

Cooperativa de Ahorro y Crédito Acción

Tungurahua

Cooperativa de Ahorro y “Crédito Credi

Ya” Ltda.

Fuente: De Villacís, 2022, por Aimacaña V., Estrella N.

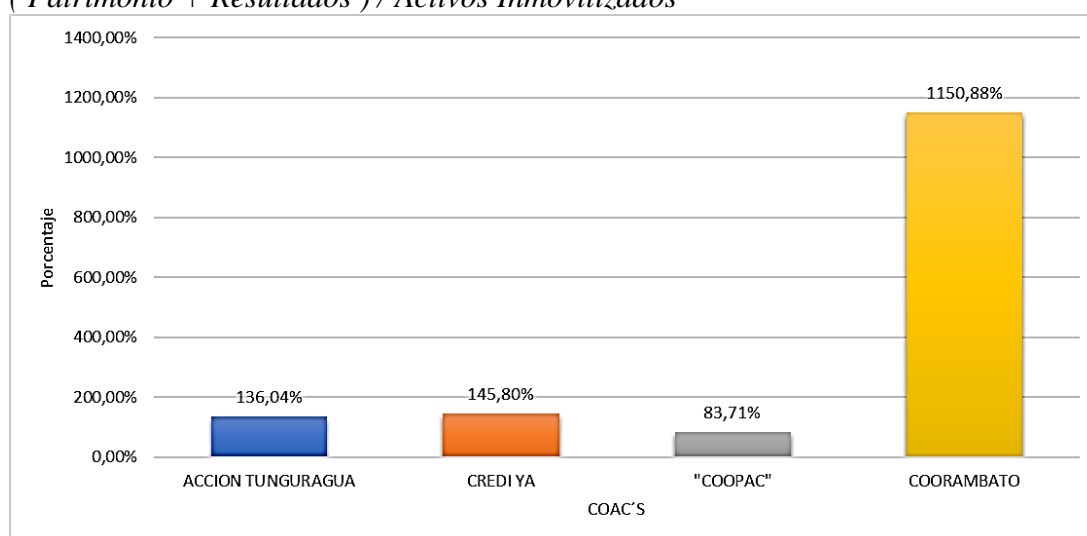
8. ANALISIS Y DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS

Presenta el cálculo e interpretación de indicadores utilizados en productos de Estadísticas tales como boletines, informes individuales y RADAR los mismos que permiten evaluar la situación financiera institucional.

Cobertura Patrimonio de Activos.

Ilustración 5

$(Patrimonio + Resultados) / Activos Inmovilizados$



Nota: Adaptado de la SEPS, por Aimacaña V., Estrella N.

Según la gráfica se puede observar que las Cooperativas de Ahorro y Crédito “Acción Tungurahua” y “Credi Ya”, al tener un indicador > al 100% cuentan con el capital suficiente y las reservas necesarias que le permitan cubrir de forma correcta los riesgos financieros ocasionados por un inadecuado manejo en la parte administrativa o en las inversiones erradas, siendo así “Credi Ya” el porcentaje más alto superando a “Acción Tungurahua”.

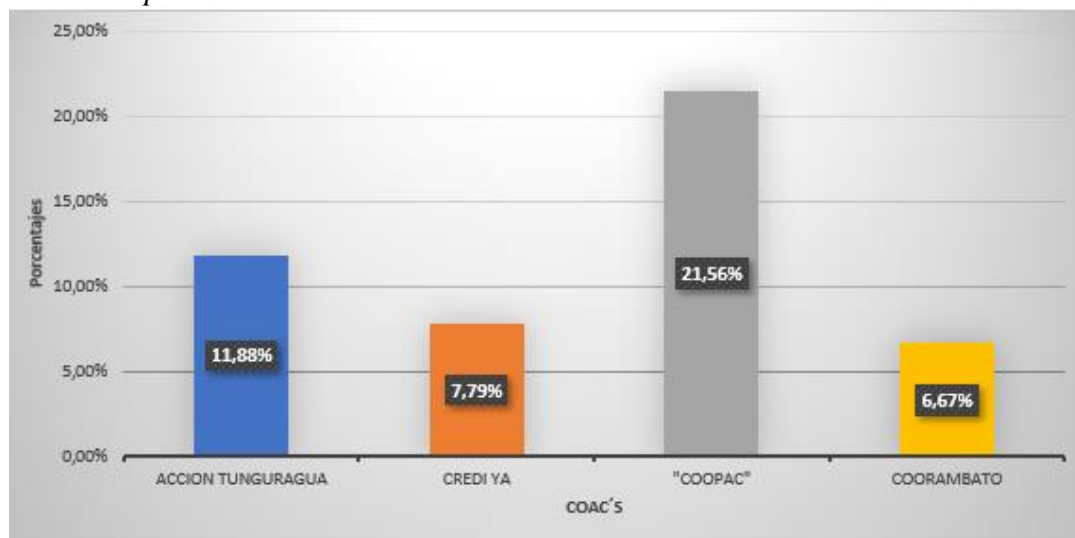
Sin embargo, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Campesina “Coopac” tiene un porcentaje de 83.71% expuesta a riesgos inherentes, es decir su capital no es suficiente para cubrir obligaciones a corto a largo plazo. Mientras que la Cooperativa

de Ahorro y Crédito “Coorambato” Tiene un porcentaje 1150,88%,es decir tiene suficiente capital para invertir y cubrir de necesidades a corto, mediano y largo plazo.

Estructura y Calidad de Activos

Ilustración 6

Activos Improductivos Netos / Total Activos



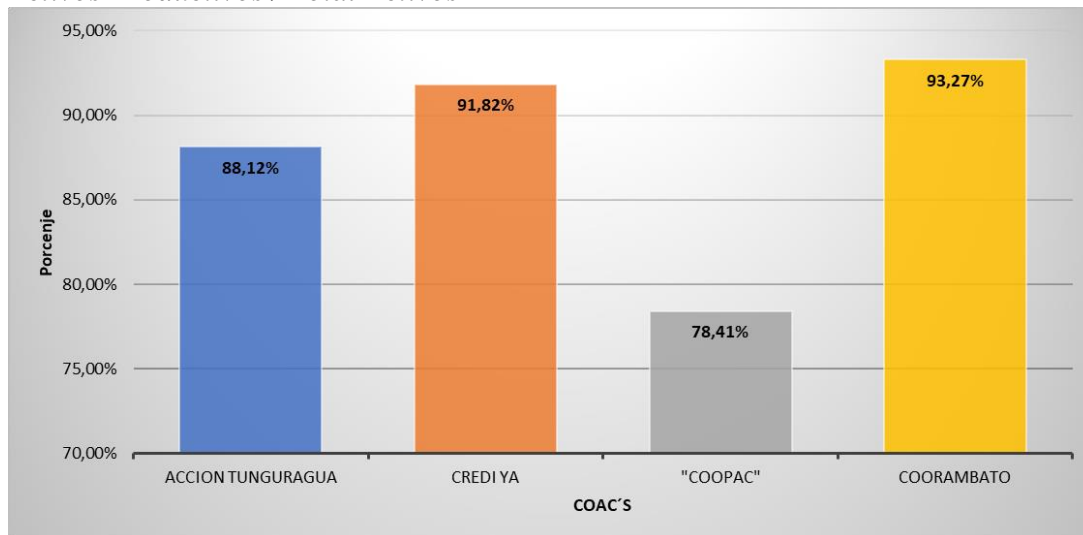
Nota: Adaptado de la SEPS, por Aimacaña V., Estrella N.

Según la gráfica se puede observar que las Cooperativas de Ahorro y Crédito Coor Ambato y Credi Ya, al tener un indicador < al 50 % indica que mientras menor sea el porcentaje es aceptable, es decir se encuentra dentro de la cobertura de los activos, siendo Coor Ambato el porcentaje más bajo que CrediYa.

Sin embargo, se puede observar que las Cooperativas de Ahorro y Crédito Accion Tungurahua tiene un porcentaje de 11,88% mientras que la Campesina “Coopac” supera a las anteriores cooperativas con el porcentaje el 21,56% esta se encuentra propensa a riesgos inherentes afectando la cobertura de los activos.

Ilustración 7

Activos Productivos / Total Activos

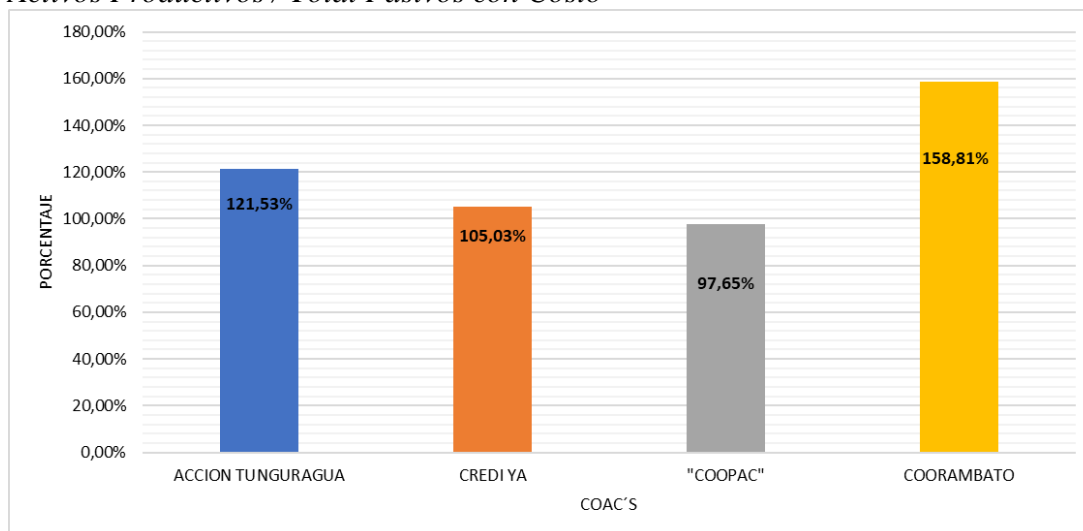


Nota: Adaptado de la SEPS, por Aimacaña V., Estrella N.

De acuerdo a la gráfica se puede observar que las cuatro Cooperativas de Ahorro y Crédito están dentro del rango estimado, es decir sus activos están produciendo favorablemente ocasionando un crecimiento económico en el mercado.

Ilustración 8

Activos Productivos / Total Pasivos con Costo



Nota: Adaptado de la SEPS, por Aimacaña V., Estrella N.

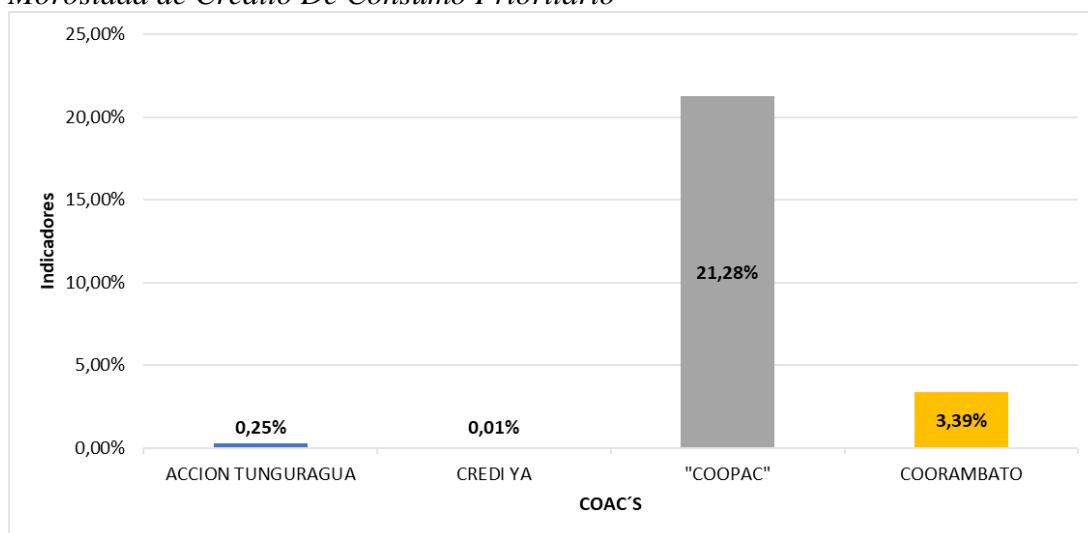
Se observa en la gráfica que las Cooperativas de Ahorro y Crédito Coor Ambato, Accion Tungurahua y Credi Ya tiene mejor colocación de sus recursos en el

mercado financiero con un porcentaje que supera al 100% , es decir pueden cubrir los riesgos financieros u obligaciones con sus socios . En relacion a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Campesina “Coopac “ cubrio las obligaciones finnaiceras sin embargo tuvo que considerar estrategias para mejorar el porcentaje.

INDICES DE MOROSIDAD

Ilustración 9

Morosidad de Crédito De Consumo Prioritario

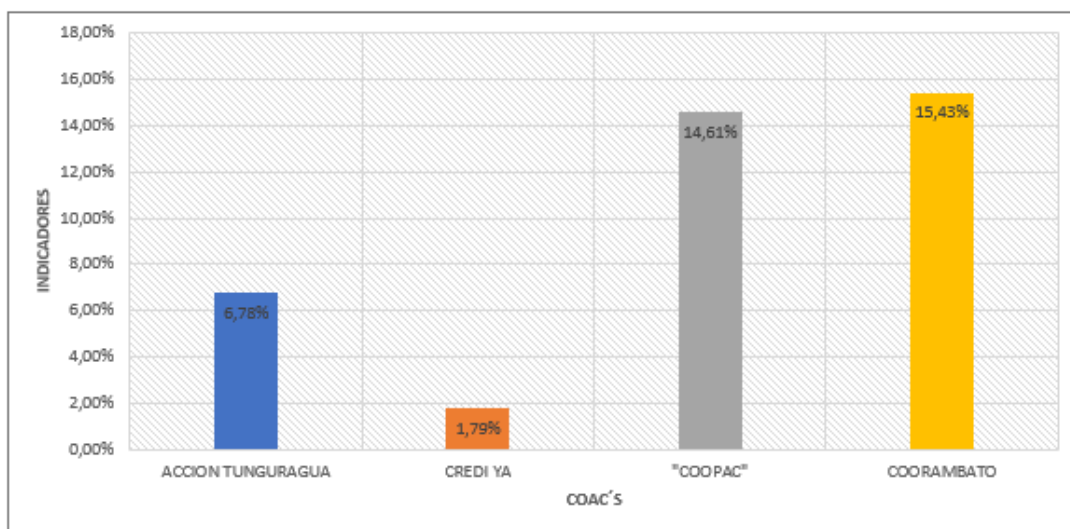


Nota: Adaptado de la SEPS, por Aimacaña V., Estrella N.

De acuerdo a los datos obtenidos mediante la gráfica se puede observar que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Campesina “Coopac” mantienen un rango < al 5%; cuasando falta de liquidez, reducccion de rentabilidad, competitividad del mercado incluso recurrir a financiamientos bancarios.

Ilustración 10

Morosidad de la Cartera de Microcrédito

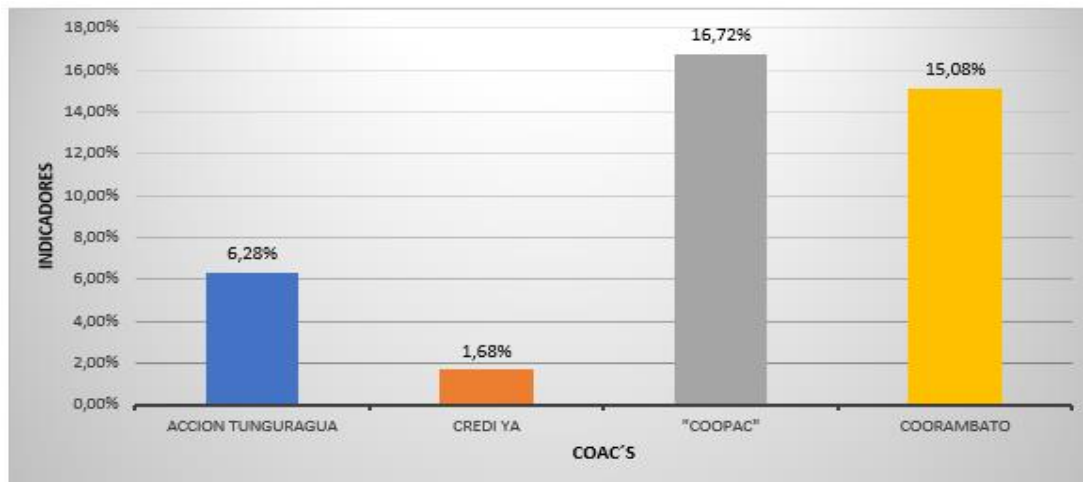


Nota: Adaptado de la SEPS, por Aimacaña V., Estrella N.

Considerando que el techo de la morosidad de la Cartera de Microcrédito es 10%, se puede evidenciar que las Cooperativas de Ahorro y Crédito “Credi Ya ” y “Acción Tungurahua” tienen una cartera crediticia controlable y aceptable con resultados positivos. Sin embargo las entidades financieras “Coorambato” y Campesina “Coopac”, presentan un leve aumento del índice para lo cual tuvieron que implementar políticas de cobranzas.

Ilustración 11

Morosidad de la Cartera Total



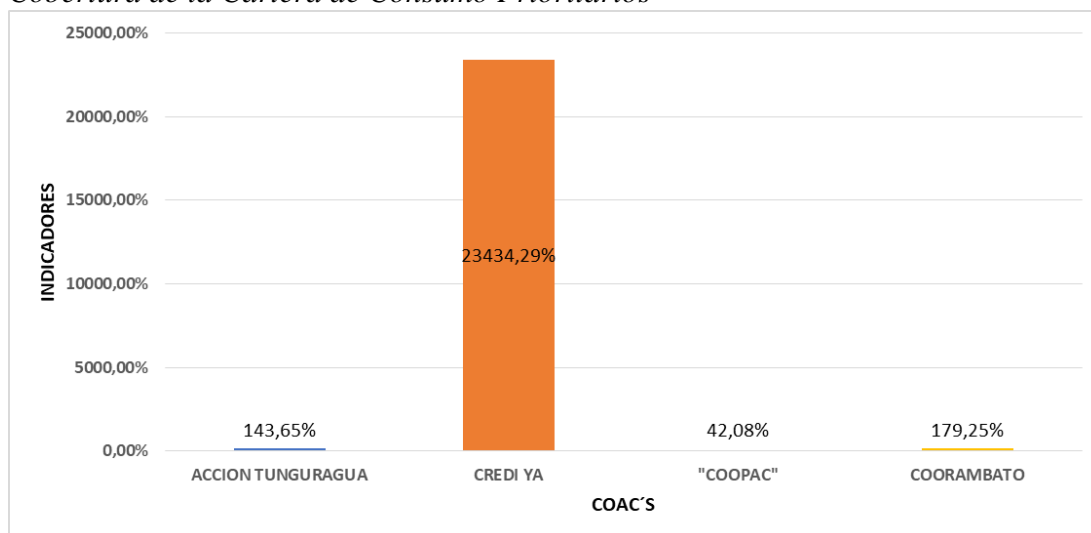
Nota: Adaptado de la SEPS, por Aimacaña V., Estrella N.

Según los datos obtenidos en la gráfica se pudo evidenciar que las Cooperativas de Ahorro y Crédito “Credi Ya”, “Acción Tungurahua” tienen una cartera crediticia estable y solvente, es decir no generan ingresos, ni intereses. Mientras que las Cooperativas de Ahorro y Crédito “Campesina Coopac”, “Coorambato” tiene un coeficiente de morosidad de cartera elevada del generando gastos por morosidad y cartera improductiva.

COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA

Ilustración 12

Cobertura de la Cartera de Consumo Prioritarios

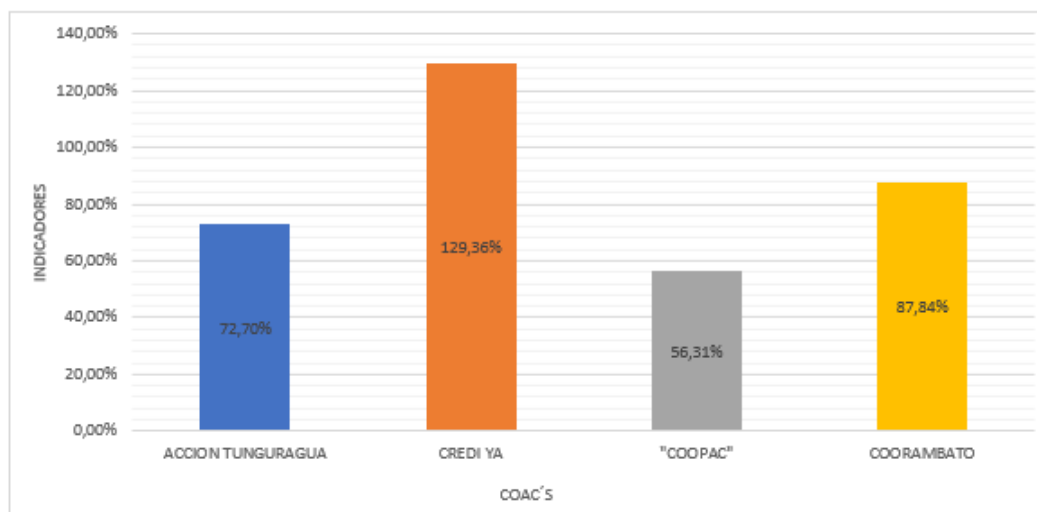


Nota: Adaptado de la SEPS, por Aimacaña V., Estrella N.

En el gráfico se puede observar que la Cooperativa de Ahorro y “Acción Tungurahua”, “Coorambato” tienen un porcentaje > al 100%, demostrando que tienen capacidad de capital suficiente para cubrir y aportar a la cartera. Mientras que la Cooperativa “Coopac” tiene como resultado de 42.08%, por lo cual no pudo solventar una cobertura a largo plazo de la cartera. Sin embargo, la Cooperativa de Ahorro y “Credi Ya” supera el techo cubriendo las necesidades internas y externas disminuyendo el nivel de riesgo.

Ilustración 13

Cobertura de la Cartera de Microcrédito

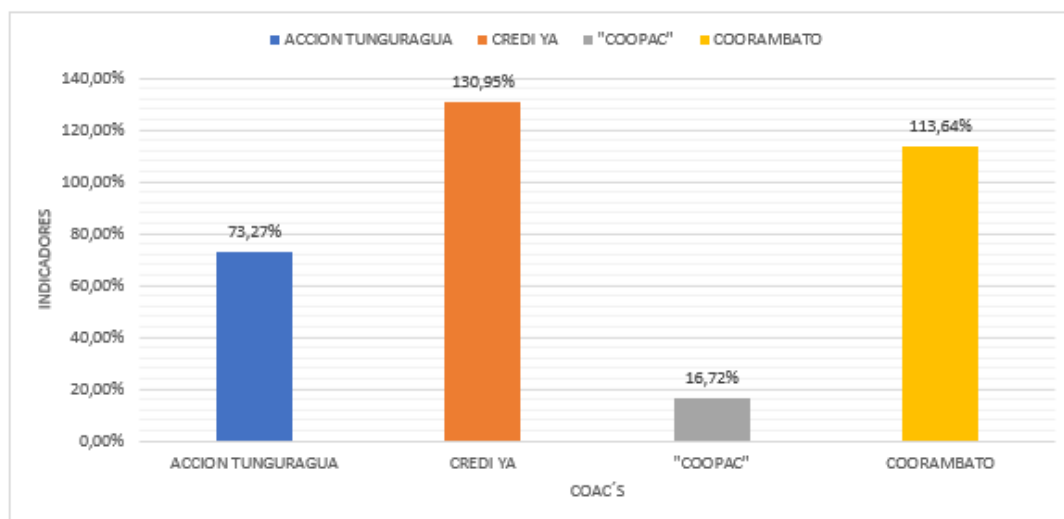


Nota: Adaptado de la SEPS, por Aimacaña V., Estrella N.

De los datos expuestos en la gráfica, la Cooperativa de Ahorro “Crédito Credi Ya”, supera el techo del 100%, es decir su capital es suficiente para cubrir la solicitud de otorgamiento de crédito para emprender un proyecto. En relación al resto de las cooperativas tienen un porcentaje menor al 100%, teniendo riesgos de cobertura de la cartera a corto plazo.

Ilustración 14

Cobertura de la Cartera Problemática



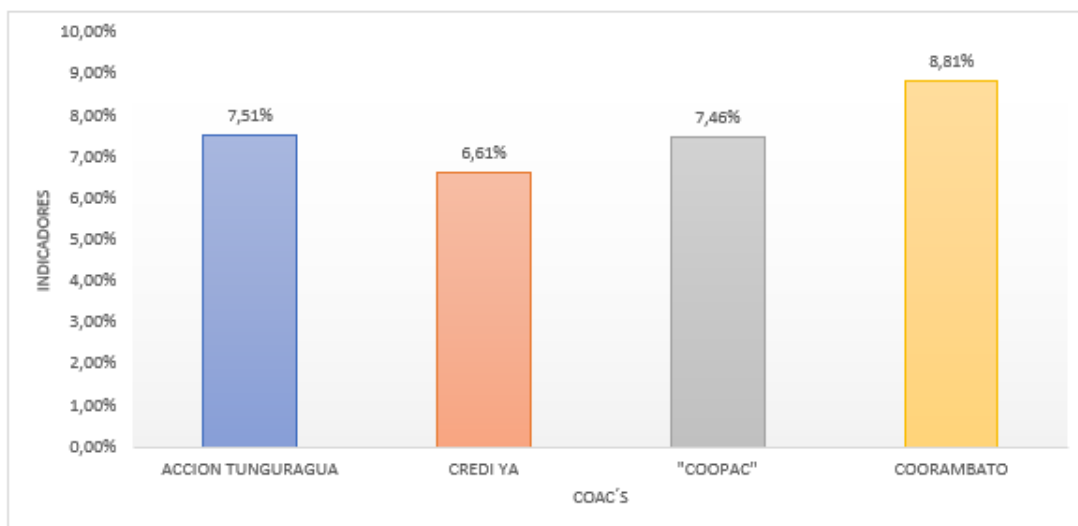
Nota: Adaptado de la SEPS, por Aimacaña V., Estrella N.

Se puede evidenciar que las Cooperativas de Ahorro y Crédito analizadas en el gráfico, tuvieron que considerar estrategias en relación a cartera improductiva, es decir cartera vencida más cartera que no devenga interés, está incluye créditos refinanciados y reestructurados.

Eficiencia Microeconómica

Ilustración 15

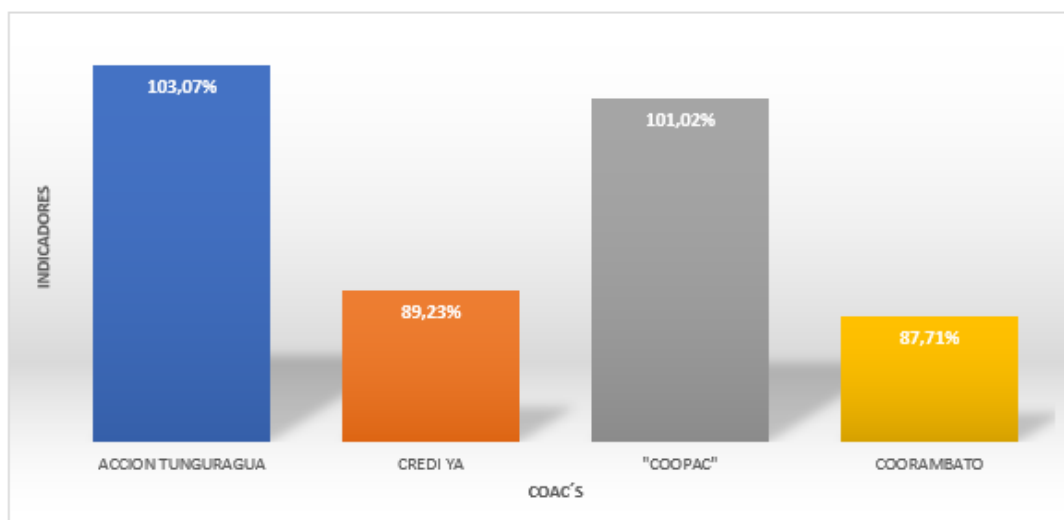
Gastos de Operación Estimados/ Total Activo Promedio



Nota: Adaptado de la SEPS, por Aimacaña V., Estrella N.

Considerando el techo de menor de 5% para este indicador, se puede observar que las Cooperativas de Ahorro y Crédito están asignando mayores recursos para la administración (administrativos, generales y venta) de los activos en el desarrollo de sus actividades poniendo en riesgo a la institución.

Ilustración 16

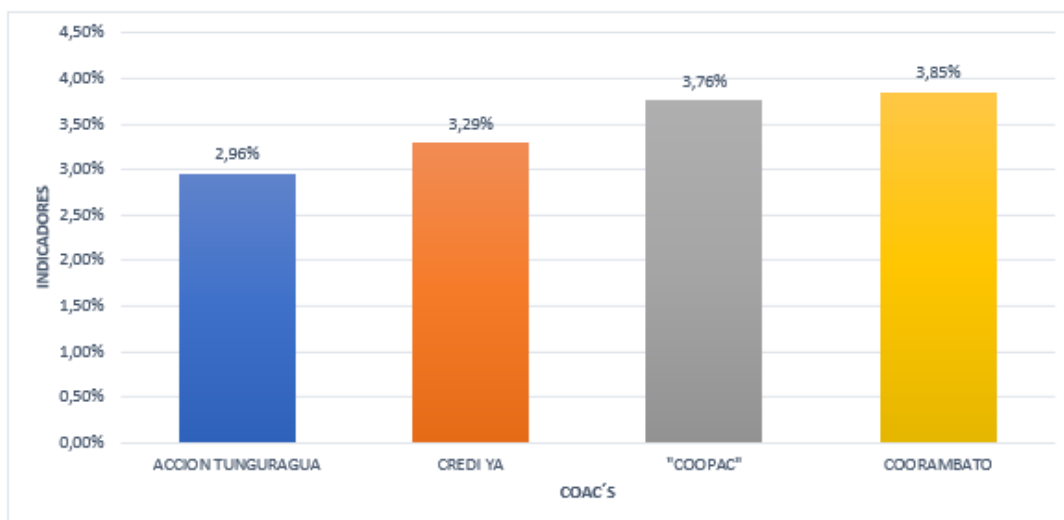
Gastos de Operación/ Margen Financiero

Nota: Adaptado de la SEPS, por Aimacaña V., Estrella N.

Se puede evidenciar en el gráfico que las Cooperativas de Ahorro y Crédito mantienen porcentajes aceptables, es decir generan suficientes recursos que cubren los gastos operativos.

Ilustración 17

Gastos de Personal Estimados/ Activo Promedio



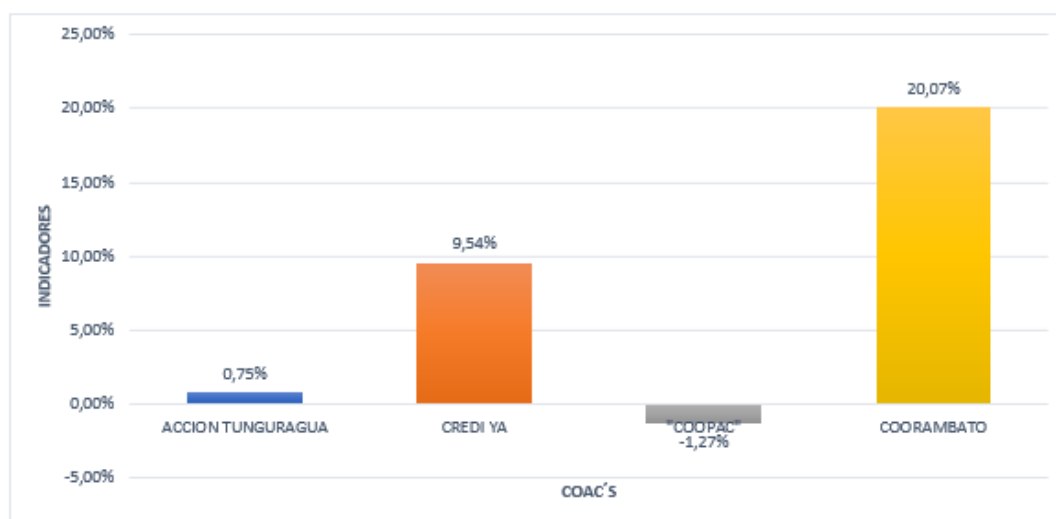
Nota: Adaptado de la SEPS, por Aimacaña V., Estrella N.

Se puede observar que las Cooperativas de Ahorro y Crédito están dentro del rango estimado menor a 6%, es decir no existe incremento en los recursos económicos destinados del personal para la administración.

Rentabilidad

Ilustración 18

Rentabilidad del Ejercicio/ Patrimonio Promedio

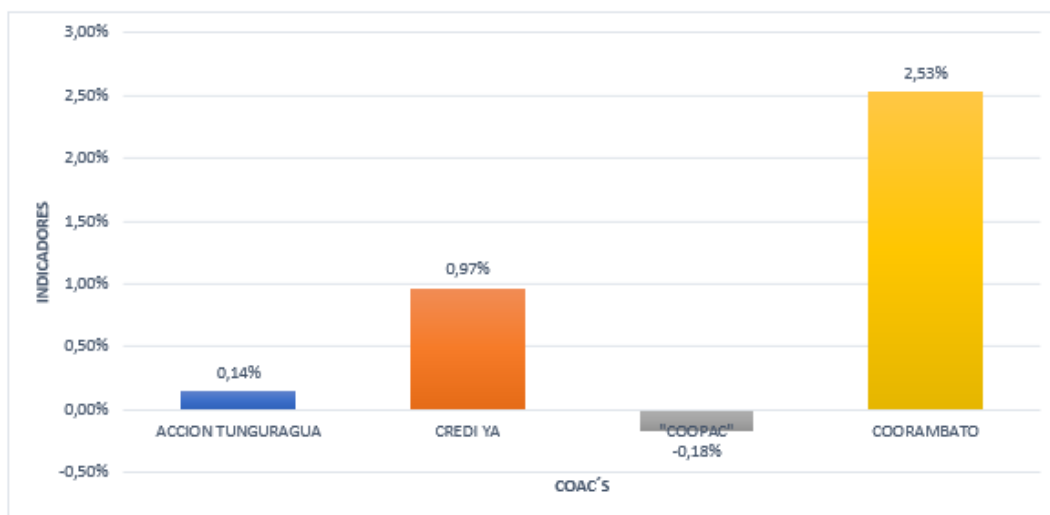


Nota: Adaptado de la SEPS, por Aimacaña V., Estrella N.

Según el análisis realizado a las COAC en estudio, se puede observar que la Coopertiva Coorambato, tiene colocación de préstamos en función de la cantidad de depósitos. Mientras que la Coopac tuvo que considerar políticas que permitan generar mayores ingresos.

Ilustración 19

Resultados del Ejercicio/ Activo Promedio



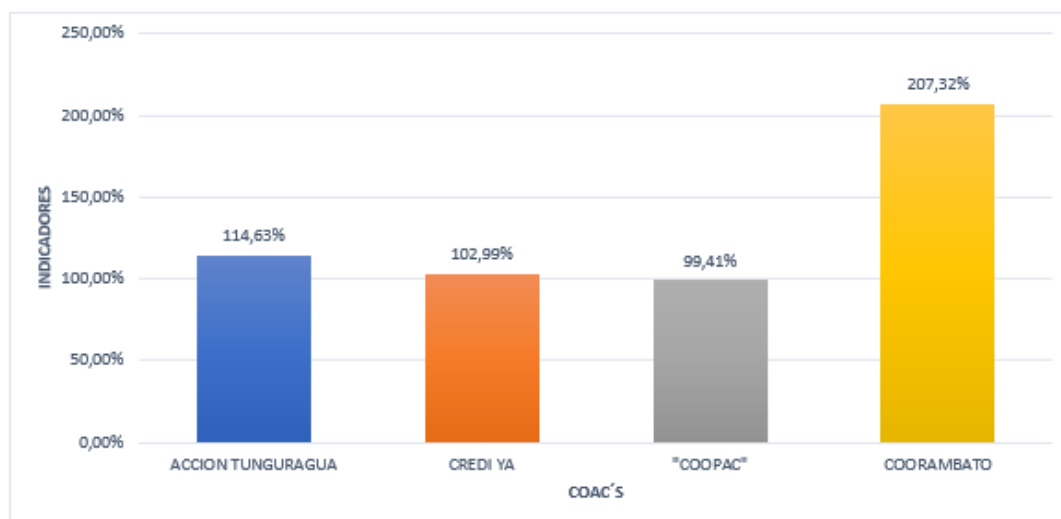
Nota: Adaptado de la SEPS, por Aimacaña V., Estrella N.

Mintras menor sea el porcentaje del indicador se puede calificar a las COAC como rentables

Intermediación Financiera

Ilustración 20

Cartera Bruta / (Depósitos a la Vista + Depósitos a Plaza)



Nota: Adaptado de la SEPS, por Aimacaña V., Estrella N.

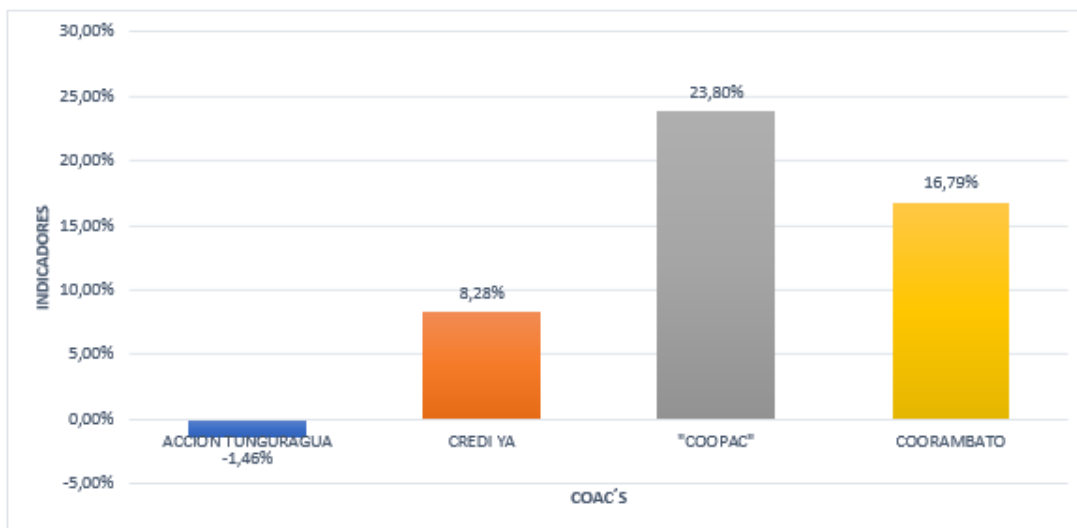
De acuerdo al gráfico se puede observar que las Cooperativas de Ahorro y Crédito “Coorambato” con el mayor porcentaje es 207,32%; seguida por “Acción Tungurahua”, “Credi Ya” y “Campesina Coopac”, reflejan seguridad a sus socios, mientras mayor sea el indicador representa que las instituciones financieras son más eficientes en la colocación de préstamos a la vista y otros a plazo fijo.

Si tiene para cubrir sus metas a corto plazo

Eficiencia Financiera

Ilustración 21

Margen De Intermediación Estimado / Patrimonio Promedio

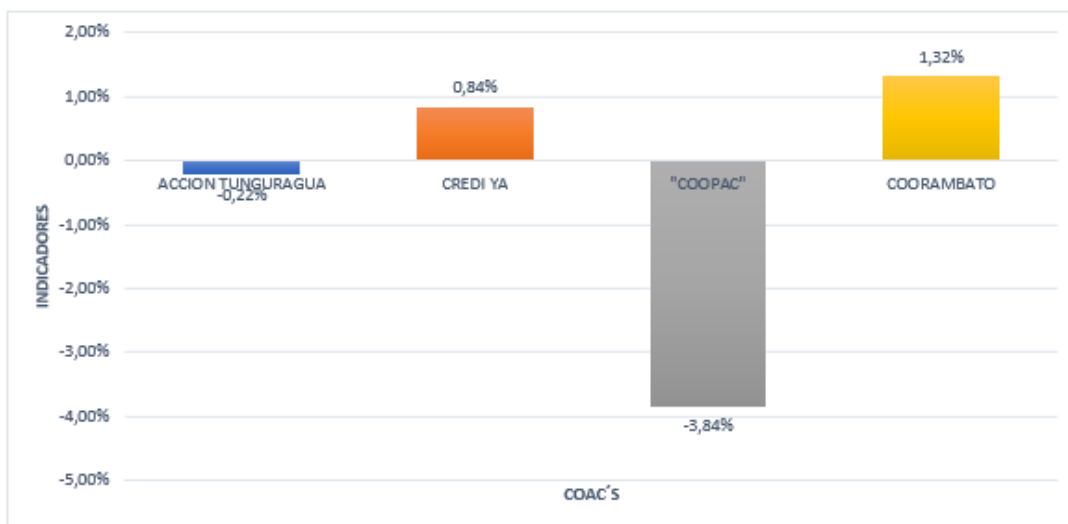


Nota: Adaptado de la SEPS, por Aimacaña V., Estrella N.

Este indicador favorece a la evaluación del nivel de retorno que genera el activo, mientras que el porcentaje sea mayor se puede considerar como favorable, en el caso de la COOPAC mantiene un alto porcentaje en comparación a las otras COAC con un 23.80% lo que se puede indicar como un buen retorno que genera los activos de la cooperativa, mientras que la COAC “Acción Tungurahua” al mantener un margen negativo de -1.46% indica que los activos que posee no están siendo favorable el retorno generado por los activos que posee.

Ilustración 22

Margen de Intermediación Estimado / Activo Promedio



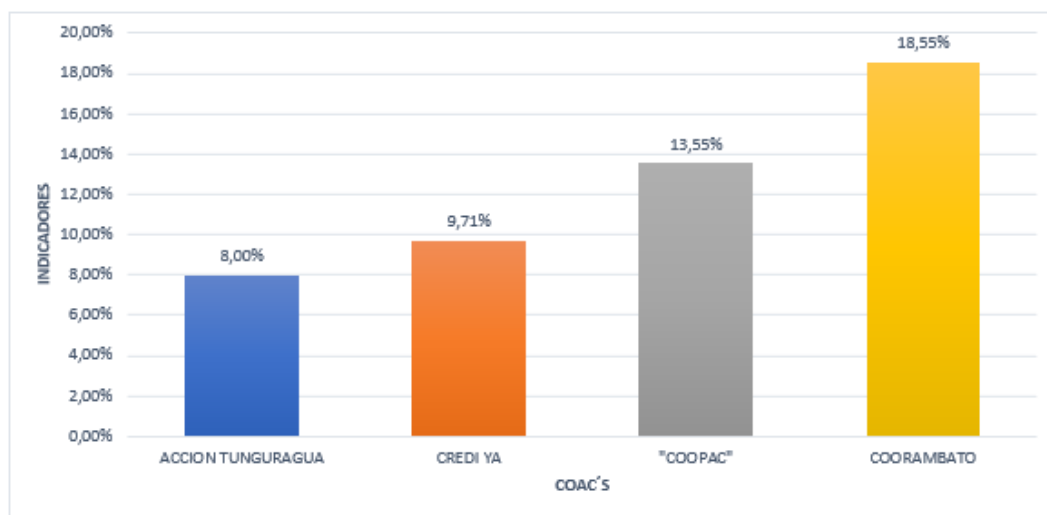
Nota: Adaptado de la SEPS, por Aimacaña V., Estrella N.

La "Coopac" es la que menor retorno generado por el activo posee al encontrar un porcentaje negativo del -3.84%, lo que se puede considerar como mala la relación que existe con respecto al retorno que producen los activos de esta COAC con respecto a las Cooperativas analizadas.

RENDIMIENTO DE LA CARTERA

Ilustración 23

Rendimiento de la Cartera de Créditos de Consumo Prioritario por Vencer

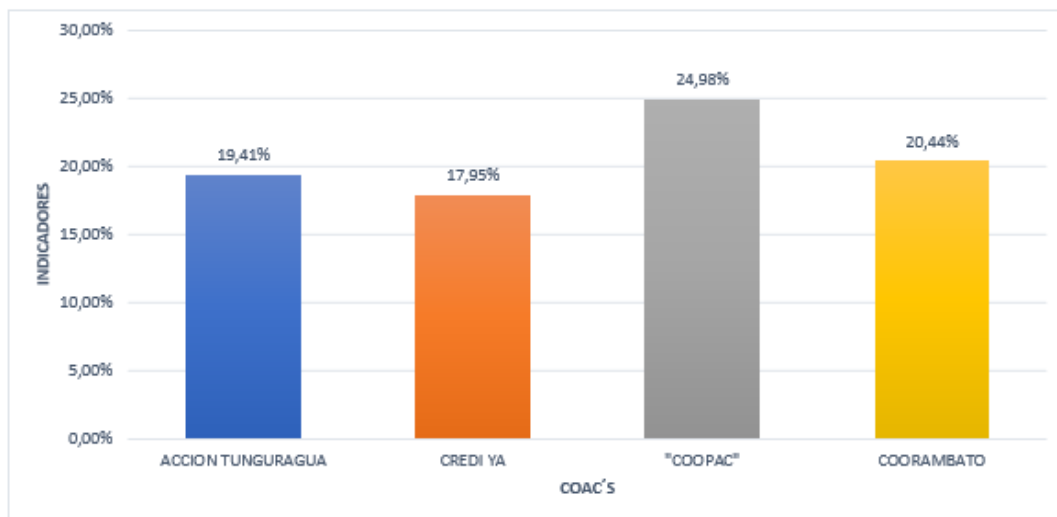


Nota: Adaptado de la SEPS, por Aimacaña V., Estrella N.

En base al gráfico se puede evidenciar que la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Coorambato” evidencia un porcentaje de utilidad mayor respecto a los intereses cobrados por la cartera de crédito de consumo prioritario asignado eficientemente, seguida por la Cooperativa Campesina “Coopac”, Credi Ya, “Acción Tungurahua” las mismas que mantiene su rango asignado mientras más alto es mejor.

Ilustración 24

Rendimiento de la Cartera de Microcrédito por Vencer

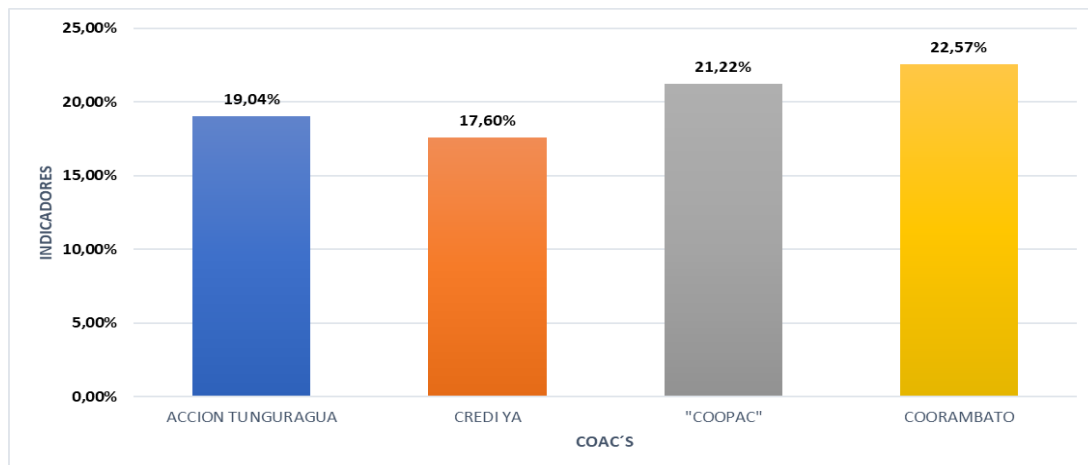


Nota: Adaptado de la SEPS, por Aimacaña V., Estrella N.

De acuerdo al gráfico se puede evidenciar que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Campesina “Coopac” evidencia un porcentaje de utilidad mayor respecto a los intereses cobrados por la cartera de crédito de microcrédito asignado eficientemente, seguida por las Cooperativas “Coorambato”, “Acción Tungurahua”, “Credi Ya”, las mismas que mantiene su rango asignado mientras más alto sea su porcentaje es mejor.

Ilustración 25

Cartera por Vencer Total



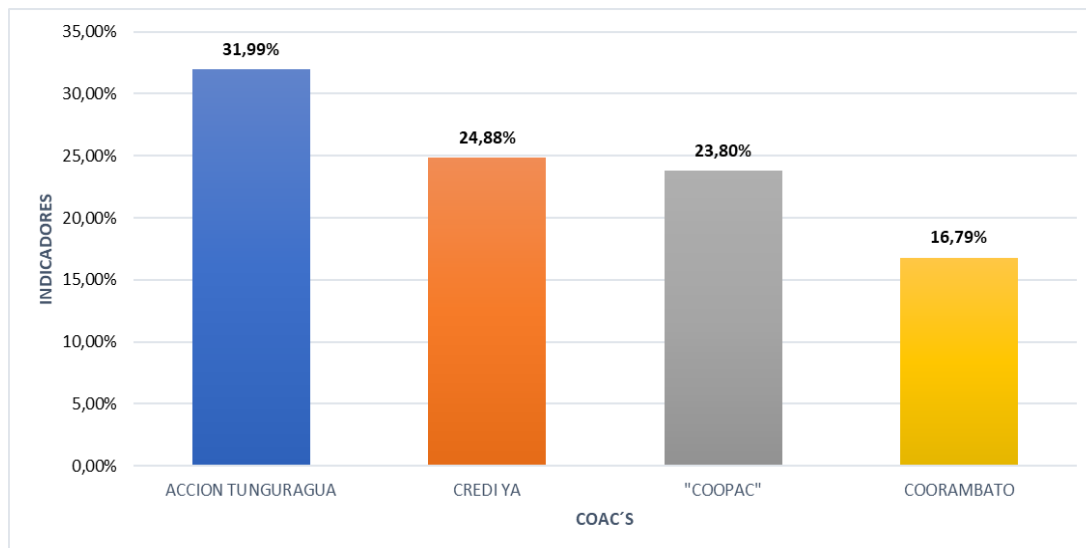
Nota: Adaptado de la SEPS, por Aimacaña V., Estrella N.

Según el gráfico se puede evidenciar que la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Coorambato” evidencia un porcentaje 22,57% de utilidad mayor respecto a los intereses cobrados por la cartera por vencer asignado eficientemente, seguida por las Cooperativas Campesina “Coopac”, “Acción Tungurahua”, “Credi Ya”, las mismas que mantiene su rango asignado mientras más alto es mejor.

Liquidez

Ilustración 26

Fondos Disponibles/Total Depósitos a Corto plazo



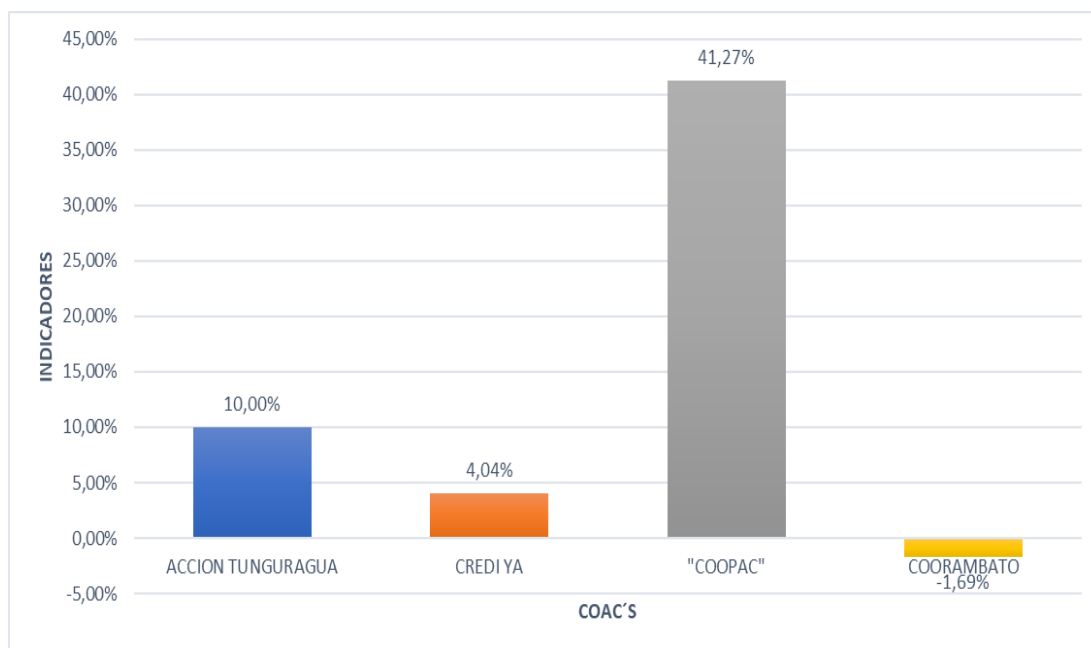
Nota: Adaptado de la SEPS, por Aimacaña V., Estrella N.

Según la gráfica se puede observar que las Cooperativas de Ahorro y Crédito “Acción Tungurahua”, Credi Ya , Campesina “Coopac” , al tener un indicador > al 17% refleja que las entidades tiene mayor capacidad de responder a requerimientos de efectivos inmediatos por parte sus depositantes o de encaje. Sin embargo, la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Coorambato” tiene un porcentaje 16,79 % propensa a riesgos inherentes, afectando su segmentación.

Vulnerabilidad del Patrimonio

Ilustración 27

Cartera Improductiva Descubierta / (Patrimonio + Resultados)



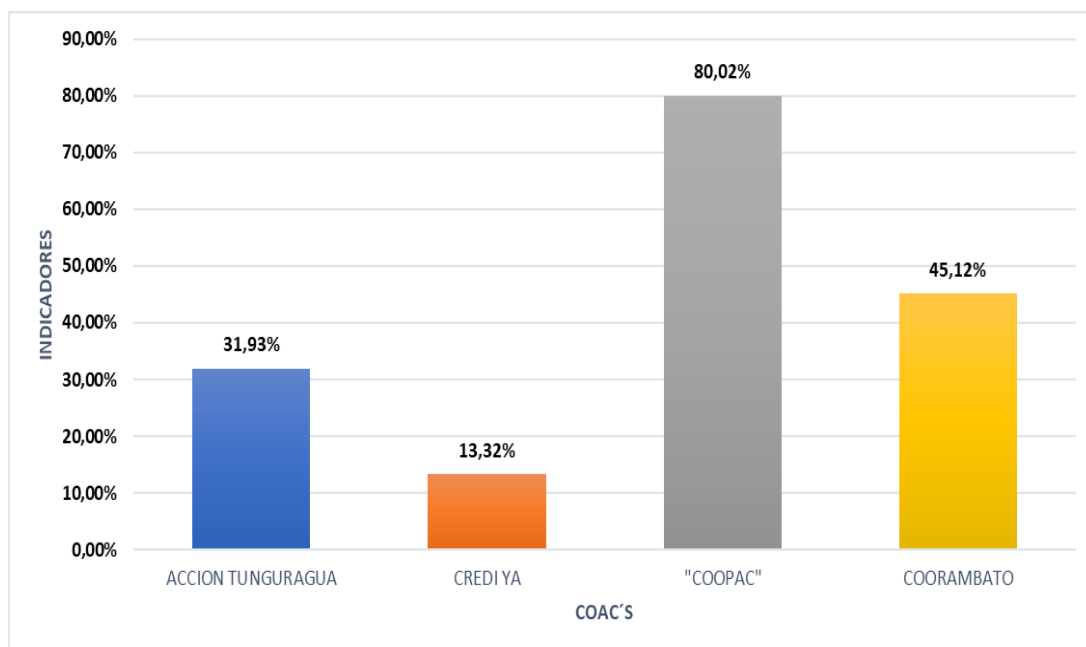
Nota: Adaptado de la SEPS, por Aimacaña V., Estrella N.

De acuerdo a la gráfica se puede observar que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Campesina “Coopac”, al tener un indicador alto tiene mayor vulnerabilidad de no registrar ingresos anhelados, existiría una mayor riesgo inherente de cartera incobrible.

Sin embargo las Cooperativas de Ahorro y Crédito Acción Tunguragua, Credi Ya , “Coorambato” se encuentran dentro del rango establecido; es decir mientras menor sea su porcentaje estará libre de vulnerabilidad en el registro de sus ingresos.

Ilustración 28

Cartera Improductiva/ Patrimonio (Dic)



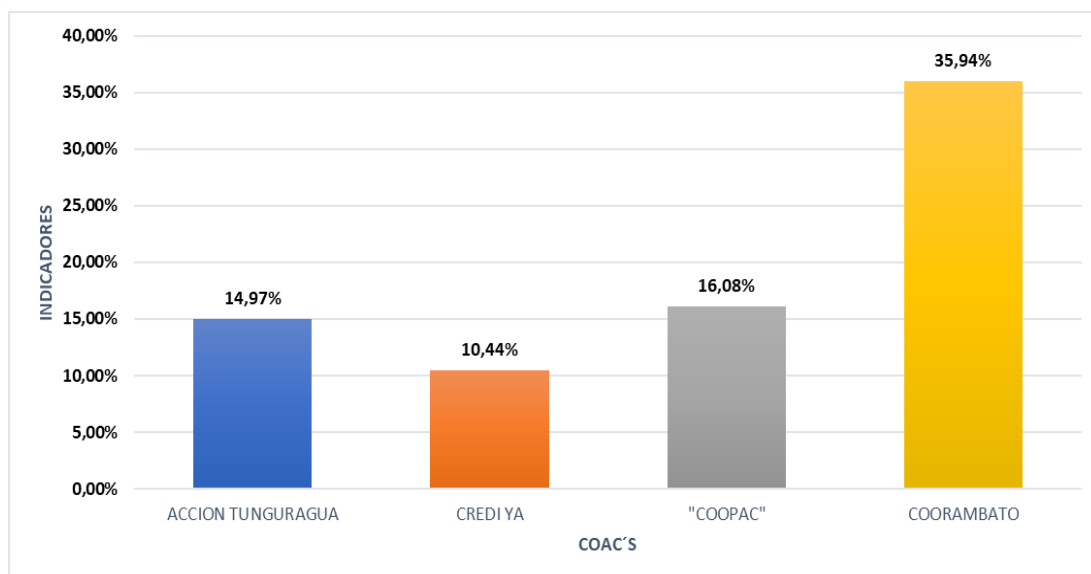
Nota: Adaptado de la SEPS, por Aimacaña V., Estrella N.

De acuerdo a la gráfica se puede observar que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Campesina “Coopac”; con porcentaje 80,02%, un indicador alto con mayor vulnerabilidad de no registrar ingresos anhelados, existe riesgo inherente de cartera incobrable.

Sin embargo, las Cooperativas de Ahorro y Crédito “Coorambato”, “Acción Tungurahua”, Credi Ya, se encuentran dentro del rango establecido; es decir mientras menor sea su porcentaje estará libre de vulnerabilidad en el registro de sus ingresos.

Ilustración 29

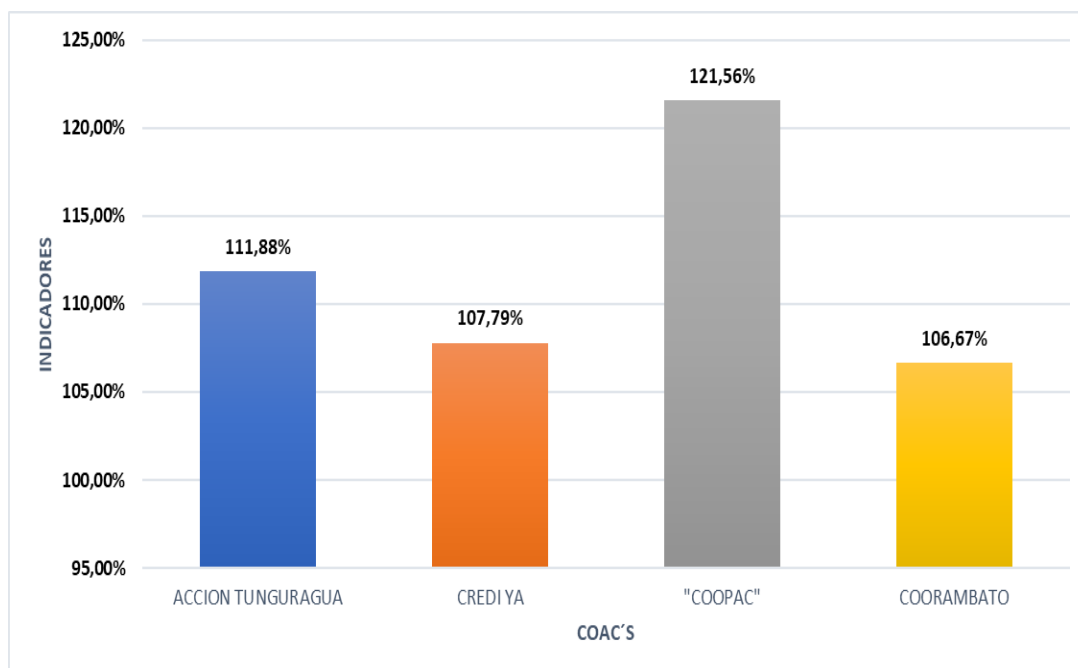
$$FK = (\text{Patrimonio} + \text{Resultados} - \text{Ingresos Extraordinarios}) / \text{Activos Totales}$$



Nota: Adaptado de la SEPS, por Aimacaña V., Estrella N.

Ilustración 30

$$FI = 1 + (\text{Activos Improductivos} / \text{Activos Totales})$$



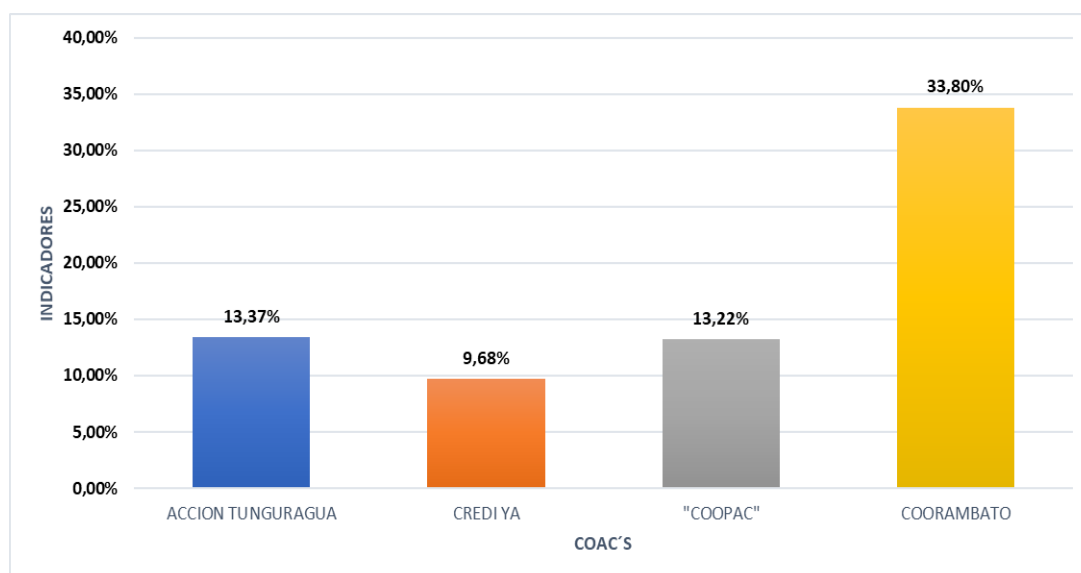
Nota: Adaptado de la SEPS, por Aimacaña V., Estrella N.

De acuerdo a la gráfica se puede observar que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Campesina “Coopac”; con porcentaje 121,56 %, un indicador alto con mayor deficiencia en la asignación de recursos de activos productivos, es decir mientras menor sea el indicador, significa que la entidad está siendo más eficiente.

Sin embargo, las Cooperativas de Ahorro y Crédito “Acción Tungurahua”, Credi Ya “Coorambato”, se encuentran con un rango aceptable siendo más eficiente destinando en la colocación de recursos en activos productivos.

Ilustración 31

Índice de Capitalización Neto: FK / FI



Nota: Adaptado de la SEPS, por Aimacaña V., Estrella N.

En base a la gráfica se puede observar que la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Coorambato” con porcentaje 38,80 %, mientras más alto sea el indicador tendrá una mayor utilidad a pesar de las variaciones que podrían presentar los activos en riesgo.

Sin embargo las Cooperativas de Ahorro y Crédito “Acción Tungurahua”, Campesina “Coopac”, Credi Ya se encuentran con un rango estimado mientras más alto sea el indicador tendrá ganancias que podrían presentar los activos de riesgo.

ANALISIS DE RESULTADOS



INDICADORES FINANCIEROS



Carrera de
Contabilidad y
Auditoría



	ACCION TUNGURAGUA	"COOPAC"	COORAMBATO	CREDI YA
SUFICIENCIA PATRIMONIAL				
(PATRIMONIO + RESULTADOS) / ACTIVOS INMOVILIZADOS	136,04%	83,71%	1150,88%	145,80%
ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS				
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS / TOTAL ACTIVOS	11,88%	21,56%	6,67%	7,79%
ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	88,12%	78,41%	93,27%	91,82%
ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	121,53%	97,65%	158,86%	105,03%
INDICES DE MOROSIDAD				
MOROSIDAD DE CREDITO DE CONSUMO PRIORITARIO	0,25%	21,28%	3,39%	0,01%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO		3,38%		
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE MICROCREDITO	6,78%	14,61%	15,43%	1,79%
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	6,28%	16,72%	15,08%	1,68%
COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA				
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO	95,76%	42,08%	179,25%	15622,86%
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO		0,95%		
COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROCREDITO	72,70%	56,31%	63,37%	129,36%
COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	73,27%	16,72%	113,64%	130,95%
EFICIENCIA MICROECONOMICA				
GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	7,51%	7,46%	8,81%	6,61%
GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	103,07%	101,02%	87,71%	89,23%
GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO	2,96%	3,76%	3,85%	3,29%
RENTABILIDAD				
RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO	0,75%	-1,27%	7,42%	9,54%
RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO	0,14%	-0,18%	2,53%	0,97%
INTERMEDIACION FINANCIERA				
CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	114,63%	99,41%	207,32%	102,99%
EFICIENCIA FINANCIERA				
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / PATRIMONIO PROMEDIO	-1,46%	23,80%	16,79%	8,28%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO	-0,22%	-3,84%	1,32%	0,84%
RENDIMIENTO DE LA CARTERA				
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO POR VENCER	8,00%	13,55%	18,55%	9,71%
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO POR VENCER		8,74%		
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE MICROCREDITO POR VENCER	19,41%	24,98%	20,44%	17,95%
CARTERA POR VENCER TOTAL	19,04%	21,22%	22,57%	17,60%
LIQUIDEZ				
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	31,99%	23,80%	16,79%	24,88%
VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO				
CARTERA IMPRODUCTIVA DESCUBIERTA / (PATRIMONIO + RESULTADOS)	10,00%	41,27%	-1,69%	4,04%
CARTERA IMPRODUCTIVA / PATRIMONIO (DIC)	31,93%	80,02%	45,12%	13,32%
FK = (PATRIMONIO + RESULTADOS - INGRESOS EXTRAORDINARIOS) / ACTIVOS TOTALES	14,97%	16,08%	35,94%	10,44%
FI = 1 + (ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / ACTIVOS TOTALES)	111,88%	121,56%	106,67%	107,79%
INDICE DE CAPITALIZACION NETO: FK / FI	13,37%	13,22%	33,80%	9,68%

Nota: Adaptado de la SEPS, por Aimacaña V., Estrella N.

ANÁLISIS

Finalmente con los resultados obtenidos se realizó un análisis e interpretación de los resultados de las COAC'S que permitió conocer la solvencia, la liquidez y la rentabilidad mediante la aplicación del método CAMEL que se encuentra aprobado por la SEPS como un modelo de calificación a las instituciones financieras dando como resultado que las cooperativas "Coorambato" y Campesina Coopac consideradas exentas de riesgos potenciales con nivel desempleo satisfactorio en cambio las cooperativas "Acción Tungurahua" y CrediYa" determinada con nivel de riesgo relativo debido a problemas operacionales. Mediante la investigación se pudo determinar que la COAC "Acción Tungurahua" ha tenido cambios positivos que le han permitido que suba al segmento 2 debido a que su solvencia y liquidez tolerables.

9. IMPACTOS TÉCNICOS, SOCIALES, AMBIENTALES O ECONÓMICOS

9.1. Económico

El poder de los indicadores financieros tiene una gran influencia en la toma de decisiones empresariales, es decir las organizaciones tienen que ver con la subestimación de estos factores relevantes para mantenerse en el tiempo y garantizar el éxito, debido que parte del éxito de una empresa, tiene que ver con la habilidad de los directivos de la organización en enfocarse en la gestión de los resultados.

Además, están encaminados en evaluar y analizar las debilidades y fortalezas de cada área de la compañía, también en identificar oportunidades y tendencias dentro del mercado para impulsar el crecimiento de la misma. Cabe resaltar que el objetivo principal de las empresas es la productividad, las empresas deben tener la capacidad de llevar una buena gestión de sus recursos, y tener los indicadores financieros como aliados, ideales para evaluar la condición financiera, y así podrán monitorear a corto y largo plazo la organización.

Por lo expuesto, los indicadores financieros favorecen al bienestar económico de un país, puesto que presentan una gran cantidad de información en forma de un simple dato que facilita la comprensión de un fenómeno. Por lo tanto, entre más se comprenda la composición de los indicadores económicos y financieros, mejores decisiones podrán tomarse en estos ámbitos. Debido a la gran información que pueden proporcionar los indicadores y a la posibilidad que presentan de estimarse de manera periódica, estos son utilizados en economía y finanzas para interpretar circunstancias y tomar la mejor decisión.

Como resultados finales, se determinó que la gestión administrativa y financiera para captar, colocar y recuperar cartera vencida es adecuada teniendo con

menor porcentaje la COAC “Credi Ya” con un 1,68% y la “Acción Tungurahua”, con un 6,28%, es así que el índice de morosidad es moderado. Se concluyó que el personal de la cooperativa cumple con las metas de recuperación de cartera lo que provoca que el grado de morosidad se disminuya. Generando mayor liquidez financiera la COAC “Acción Tungurahua” con un 31,99%, reflejando una mayor estabilidad donde a futuro le ayudará a subir de segmento y la COAC “Coorambato” con un 16,79% de liquidez reflejo que un déficit lo cual lo podrá generar su baja de segmentación.

9.2. Social

Para materializar la visión de un futuro, en el que las inversiones de capital riesgo de impacto social cobran un rol protagonista en el panorama de la inversión privada, es importante que las empresas generen ciertos programas sociales. Debido que el propósito de la medición es maximizar el impacto de las empresas sociales en los inversores que invierten en ellas, así como comunicar dicho impacto de manera clara a las empresas. En este contexto, permitirá analizar la labor de la entidad, ver en qué se puede mejorar, colocar sistemas de incentivos beneficiando al personal de las organizaciones. También, las empresas crean fondos de impacto, previo a su inversión, una estrategia a medida de cada empresa defina junto al emprendedor los indicadores de rendimiento social más adecuados. Son importantes los indicadores financieros, especialmente en las organizaciones, se debe establecer acciones para dar soluciones a todas las falencias que se presenten ya que cualquier decisión tomada por la administración afecta a la entidad.

9. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conclusiones

- El presente trabajo se desarrolló con criterios, definiciones y argumentos empleados en la realización de la investigación, lo que permitió tener sustentos teóricos necesarios para la aplicación del método CAMEL a las COAC'S a evaluar.
- Las cuatro cooperativas en la evaluación mensual de enero a diciembre tuvieron altas y bajas por indicador financiero debido a su gestión administrativa lo que permitió tener una base para posterior establecer puntuaciones para el ranking donde las mejores posicionadas son las cooperativas “Coorambato” y Campesina Coopac.
- La información financiera realizada a través del modelo camel se dio por puntuaciones para ir verificando el ranking, donde se observa el posicionamiento acorde al nivel de riesgo, siendo así: las cooperativas “Acción Tungurahua” y Campesina Coopac consideradas exentas de riesgos potenciales con nivel desempeño satisfactorio en cambio las cooperativas “Coorambato” y “Credi Ya” determinada con nivel de riesgo relativo debido a problemás operacionales.

Recomendaciones

- Los gerentes de las cooperativas de ahorro y crédito en segmento 3 deben realizar análisis comparativos entre varios indicadores económicos y operativos para establecer estrategias y mejorar la gestión financiera y administrativa.
- Para que una cooperativa pueda subir de segmento 3 a 2 debe mejorar sus activos y reducir su cartera de morosidad.
- Para facilitar la evaluación financiera del método CAMEL es necesario contar con los estados financieros de los últimos 3 periodos de las cooperativas a comparar porque mientras una información sea más actual las estrategias a elaborar tendrán mayor impacto.

Bibliografía

- (2018). Universidad Central del Ecuador:
<https://www.coursehero.com/file/41399404/Modelo-CAMELdocx/>
- (2019). Superintendencia de economía popular y solidaria:
<https://www.seps.gob.ec/resoluciones-de-entidades-del-sector-financiero-popular-y-solidario/>
- (2019). Superintendencia de Economía Popular y Solidaria:
<https://www.seps.gob.ec/institucion/segmentacion-de-esfps/>
- (2019). Superintendencia de Bancos y Seguros:
<https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/4720/1/T1737-MFGR-Sandoval-Desarrollo.pdf>
- (2020). Ley Orgánico del Sistema Cooperativo y Financiero Popular y Solidario:
<http://www.edicioneslegales-informacionadicional.com/leyes/LeysistemaFinancieroultima.pdf>
- (2021). La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria:
https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Plan_Estrategico_SEPS_PEI_2022-2025.pdf
- Andocilla, J. (2018). EL ANÁLISIS FINANCIERO COMO HERRAMIENTA CLAVE PARA UNA GESTIÓN FINANCIERA :
<https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/analisis-financiero-ecuador.html>
- Arcos, C. (2018). Metodología Camel y sus tecnicas de datos:
<https://aragigobservatorio.blogspot.com/2013/04/metodologia-camel-y-de-analisis-de.html>

Asobanca. (17 de Noviembre de 2022). *Evolución de las cooperativas 2022*.

<https://asobanca.org.ec/wp-content/uploads/2022/08/Evolucion-de-las-Cooperativas-julio-2022.pdf>

BCE. (2015). *Cuadernos de trabajo No. 135*. Banco Central del Ecuador.

<https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/Cuadernos/Cuad135.pdf>

BCE. (17 de 11 de 2021). *Banco Central del Ecuador*. Banco Central del Ecuador:

https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Presentacion_Jun21.pdf

Chain, E. (2019). [https://1library.co/article/clasificaci%C3%B3n-cooperativas-](https://1library.co/article/clasificaci%C3%B3n-cooperativas-sociedad-cooperativa-entidad-econom%C3%ADa-social.nq7xegdy)

[sociedad-cooperativa-entidad-econom%C3%ADa-social.nq7xegdy](https://1library.co/article/clasificaci%C3%B3n-cooperativas-sociedad-cooperativa-entidad-econom%C3%ADa-social.nq7xegdy)

Chiriboga, L. (2014). *Las cooperativas de ahorro y crédito en la economía popular y solidaria*. Quito: Chiriboga Rosales Luis.

Collao, C. (2018). Organización Naciones Unidas: [https://eacnur.org/blog/ventajas-](https://eacnur.org/blog/ventajas-y-caracteristicas-del-cooperativismo-tc_alt45664n_o_pstn_o_pst/)

[y-caracteristicas-del-cooperativismo-tc_alt45664n_o_pstn_o_pst/](https://eacnur.org/blog/ventajas-y-caracteristicas-del-cooperativismo-tc_alt45664n_o_pstn_o_pst/)

Cortez, D. (2018). Métodos y tipos de análisis financiero:

<https://www.ceupe.com/blog/metodos-y-tipos-de-analisis-financiero.html>

Corvo, H. (2018). Índice de Rentabilidad: [https://www.lifeder.com/indice-de-](https://www.lifeder.com/indice-de-rentabilidad/)

[rentabilidad/](https://www.lifeder.com/indice-de-rentabilidad/)

Ekos. (17 de Noviembre de 2017). *Revista Ekos Ngocios*. Revista Ekos Ngocios:

<https://www.ekosnegocios.com/articulo/eficiencia-de-entidades-financieras-metodologia>

Estupiñan, R. (2018). Análisis Financiero y Gestión:

<https://books.google.com.mx/books?hl=es&lr=&id=PIYkEAAAQBAJ&oi=f>

nd&pg=PP4&dq=analisis+financiero&ots=u6oPDE6lGM&sig=N2tnfBuMR
1d02CxVnwdffaujAIU#v=onepage&q&f=false

Estupiñan, R. (2020).

<https://books.google.com.mx/books?hl=es&lr=&id=PIYkEAAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP4&dq=analisis+financiero&ots=u6oPEBaIFP&sig=3RCJKWgQUIJfGcZ5kuJqN1AAwpI#v=onepage&q&f=false>

Financiero, U. d. (2015). METODOLOGÍA PARA MEDIR LA

VULNERABILIDAD FINANCIERA DE LAS ENTIDADES

FINANCIERAS PRIVADAS MEDIANTE UN SISTEMA DE ALERTAS

TEMPRANAS. En U. d. Financiero, *METODOLOGÍA PARA MEDIR LA*

VULNERABILIDAD FINANCIERA DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS

PRIVADAS MEDIANTE UN SISTEMA DE ALERTAS TEMPRANAS (págs. 7-

9). ISSN: 1390-0404.

Hidalgo, A. (2018). Función financiera empresa:

<https://www.euroinnova.edu.es/blog/que-es-la-funcion-financiera>

Lano, F. (2018). Ventajas del Cooperativismo: [https://eacnur.org/blog/ventajas-y-](https://eacnur.org/blog/ventajas-y-caracteristicas-del-cooperativismo-tc_alt45664n_o_pstn_o_pst/)

[caracteristicas-del-cooperativismo-tc_alt45664n_o_pstn_o_pst/](https://eacnur.org/blog/ventajas-y-caracteristicas-del-cooperativismo-tc_alt45664n_o_pstn_o_pst/)

Lucero, K. (2020). Las cooperativas resistieron bien la pandemia. *Gestión* .

Luiciano. (2109).

<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/32872/1/T5016M.pdf>

Morales, F. C. (2020). [https://economipedia.com/definiciones/indice-de-](https://economipedia.com/definiciones/indice-de-morosidad.html)

[morosidad.html](https://economipedia.com/definiciones/indice-de-morosidad.html)

Morales, F. C. (2020). <https://economipedia.com/definiciones/cooperativismo.html>

- Nava Rosillón, M. A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia (RVG)*, 14(48), 606-626. <https://doi.org/chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf>
- Rio, D. d. (2018). La LIQUIDEZ, Factor Clave en el Éxito de las Empresas: <https://revistaempresarial.com/finanzas/factoring/liquidez-factor-clave-exito-empresas/>
- Rodriguez, g. (2019). *Revista Venezolana de Gerencia*: <https://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf>
- Rosillón, M. A. (2019). <https://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf>
- Rosillón, N. (2018). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente: <https://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf>
- Ruiz, P. (2021). <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/32872/1/T5016M.pdf>
- Sánchez, A. M. (2022). Economía popular y solidaria del Ecuador: https://fca.uta.edu.ec/v4.0/images/OBSERVATORIO/dipticos/Diptico_N84.pdf
- Sandoval, C. D. (2018). <https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/4720/1/T1737-MFGR-Sandoval-Desarrollo.pdf>
- Sosa, R. (2018). Cómo hacer un análisis financiero. Guía paso a paso: <https://www.gestiopolis.com/tutorial-de-analisis-financiero/>

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (10 de 01 de 2023).

<https://www.seps.gob.ec/institucion/segmentacion-de-esfps>/<https://www.ekosnegocios.com/articulo/ranking-cooperativas-segmento-3><https://www.bce.fin.ec>. <https://www.seps.gob.ec/institucion/segmentacion-de-esfps>/<https://www.ekosnegocios.com/articulo/ranking-cooperativas-segmento-3><https://www.bce.fin.ec>:
<https://www.seps.gob.ec/institucion/segmentacion-de-esfps>/<https://www.ekosnegocios.com/articulo/ranking-cooperativas-segmento-3>https://www.bce.fin.ec/documents/pdf/proyecto_bid_bce/Coacsaprobadasregionact.pdf

Vallejo, J., Torres, D., & Ochoa, J. (27 de Mayo de 2021). Morosidad del Sistema Bancario Producido por efectos de la pandemia. *Eca Sinergia*, 12(2), 17-24.

<https://doi.org/https://www.revistas.utm.edu.ec/index.php/ECASinergia>

Villacís, E. N. (2022). <https://repositorio.uta.edu.ec>. <https://repositorio.uta.edu.ec>:
<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/34450/1/T5252i.pdf>

Bibliografía

(2018). Universidad Central del Ecuador:

<https://www.coursehero.com/file/41399404/Modelo-CAMELdocx/>

(2019). Superintendencia de economía popular y solidaria:

<https://www.seps.gob.ec/resoluciones-de-entidades-del-sector-financiero-popular-y-solidario/>

(2019). Superintendencia de Economía Popular y Solidaria:

<https://www.seps.gob.ec/institucion/segmentacion-de-esfps/>

(2019). Superintendencia de Bancos y Seguros:

<https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/4720/1/T1737-MFGR-Sandoval-Desarrollo.pdf>

(2020). Ley Orgánico del Sistema Cooperativo y Financiero Popular y Solidario:

<http://www.edicioneslegales-informacionadicional.com/leyes/LeysistemaFinancieroultima.pdf>

(2021). La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria:

https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Plan_Estrategico_SEPS_PEI_2022-2025.pdf

Andocilla, J. (2018). EL ANÁLISIS FINANCIERO COMO HERRAMIENTA CLAVE PARA UNA GESTIÓN FINANCIERA :

<https://www.eumed.net/rev/oe1/2018/04/analisis-financiero-ecuador.html>

Arcos, C. (2018). Metodología Camel y sus técnicas de datos:

<https://aragigobservatorio.blogspot.com/2013/04/metodologia-camel-y-de-analisis-de.html>

Asobanca. (17 de Noviembre de 2022). *Evolución de las cooperativas 2022*.

<https://asobanca.org.ec/wp-content/uploads/2022/08/Evolucion-de-las-Cooperativas-julio-2022.pdf>

BCE. (2015). *Cuadernos de trabajo No. 135*. Banco Central del Ecuador.

<https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/Cuadernos/Cuad135.pdf>

BCE. (17 de 11 de 2021). *Banco Central del Ecuador*. Banco Central del Ecuador:

https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Presentacion_Jun21.pdf

- Chain, E. (2019). <https://1library.co/article/clasificaci%C3%B3n-cooperativas-sociedad-cooperativa-entidad-econom%C3%ADa-social.nq7xegdy>
- Chiriboga, L. (2014). *Las cooperativas de ahorro y crédito en la economía popular y solidaria*. Quito: Chiriboga Rosales Luis.
- Collao, C. (2018). Organización Naciones Unidas: https://eacnur.org/blog/ventajas-y-caracteristicas-del-cooperativismo-tc_alt45664n_o_pstn_o_pst/
- Cortez, D. (2018). Métodos y tipos de análisis financiero:
<https://www.ceupe.com/blog/metodos-y-tipos-de-analisis-financiero.html>
- Corvo, H. (2018). Índice de Rentabilidad: <https://www.lifeder.com/indice-de-rentabilidad/>
- Ekos. (17 de Noviembre de 2017). *Revista Ekos Ngocios*. Revista Ekos Ngocios:
<https://www.ekosnegocios.com/articulo/eficiencia-de-entidades-financieras-metodologia>
- Estupiñan, R. (2018). Analisis Financiero y Gestión:
<https://books.google.com.mx/books?hl=es&lr=&id=PIYkEAAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP4&dq=analisis+financiero&ots=u6oPDE6lGM&sig=N2tnfBuMR1d02CxVnwdffaujAIU#v=onepage&q&f=false>
- Estupiñan, R. (2020).
<https://books.google.com.mx/books?hl=es&lr=&id=PIYkEAAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP4&dq=analisis+financiero&ots=u6oPEBalFP&sig=3RCJKWgQIUJfGcZ5kuJqN1AAwpI#v=onepage&q&f=false>
- Financiero, U. d. (2015). METODOLOGÍA PARA MEDIR LA
VULNERABILIDAD FINANCIERA DE LAS ENTIDADES
FINANCIERAS PRIVADAS MEDIANTE UN SISTEMA DE ALERTAS

TEMPRANAS. En U. d. Financiero, *METODOLOGÍA PARA MEDIR LA VULNERABILIDAD FINANCIERA DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS PRIVADAS MEDIANTE UN SISTEMA DE ALERTAS TEMPRANAS* (págs. 7-9). ISSN: 1390-0404.

Hidalgo, A. (2018). Función financiera empresa:

<https://www.euroinnova.edu.es/blog/que-es-la-funcion-financiera>

Lano, F. (2018). Ventajas del Cooperativismo: https://eacnur.org/blog/ventajas-y-caracteristicas-del-cooperativismo-tc_alt45664n_o_pstn_o_pst/

Lucero, K. (2020). Las cooperativas resistieron bien la pandemia. *Gestión* .

Luiciano. (2109).

<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/32872/1/T5016M.pdf>

Morales, F. C. (2020). <https://economipedia.com/definiciones/indice-de-morosidad.html>

Morales, F. C. (2020). <https://economipedia.com/definiciones/cooperativismo.html>

Nava Rosillón, M. A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia (RVG)*, 14(48), 606-626. <https://doi.org/chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf>

Rio, D. d. (2018). La LIQUIDEZ, Factor Clave en el Éxito de las Empresas:

<https://revistaempresarial.com/finanzas/factoring/liquidez-factor-clave-exito-empresas/>

Rodriguez, g. (2019). Revista Venezolana de Gerencia:

<https://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf>

- Rosillón, M. A. (2019). <https://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf>
- Rosillón, N. (2018). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente: <https://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf>
- Ruiz, P. (2021).
<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/32872/1/T5016M.pdf>
- Sánchez, A. M. (2022). Economía popular y solidaria del Ecuador:
https://fca.uta.edu.ec/v4.0/images/OBSERVATORIO/dipticos/Diptico_N84.pdf
- Sandoval, C. D. (2018).
<https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/4720/1/T1737-MFGR-Sandoval-Desarrollo.pdf>
- Sosa, R. (2018). Cómo hacer un análisis financiero. Guía paso a paso:
<https://www.gestiopolis.com/tutorial-de-analisis-financiero/>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (10 de 01 de 2023).
<https://www.seps.gob.ec/institucion/segmentacion-de-esfps>/<https://www.ekosnegocios.com/articulo/ranking-cooperativas-segmento-3><https://www.bce.fin.ec>. <https://www.seps.gob.ec/institucion/segmentacion-de-esfps>/<https://www.ekosnegocios.com/articulo/ranking-cooperativas-segmento-3><https://www.bce.fin.ec>:
<https://www.seps.gob.ec/institucion/segmentacion-de-esfps>/<https://www.ekosnegocios.com/articulo/ranking-cooperativas-segmento-3>https://www.bce.fin.ec/documents/pdf/proyecto_bid_bce/Coacsaprobadasregionact.pdf

- Vallejo, J., Torres, D., & Ochoa, J. (27 de Mayo de 2021). Morosidad del Sistema Bancario Producido por efectos de la pandemia. *Eca Sinergia*, 12(2), 17-24. <https://doi.org/https://www.revistas.utm.edu.ec/index.php/ECASinergia>
- Villacís, E. N. (2022). <https://repositorio.uta.edu.ec>. [https://repositorio.uta.edu.ec:https://repositorio.uta.edu.ec:https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/34450/1/T5252i.pdf](https://repositorio.uta.edu.ec:https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/34450/1/T5252i.pdf)

11. ANEXOS

ANALISIS



SUFICIENCIA PATRIMONIAL	AÑO 2021
(PATRIMONIO + RESULTADOS) / ACTIVOS INMOVILIZADOS	136,04%
ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS	
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS / TOTAL ACTIVOS	11,88%
ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	88,12%
ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	121,53%
INDICES DE MOROSIDAD	
MOROSIDAD DE CREDITO DE CONSUMO PRIORITARIO	0,25%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE MICROCREDITO	6,78%
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	6,28%
COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA	
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO	95,76%
COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROCREDITO	72,70%
COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	73,27%
EFICIENCIA MICROECONOMICA	
GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	7,51%
GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	103,07%
GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO	2,96%
RENTABILIDAD	
RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO	0,75%
RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO	0,14%
INTERMEDIACION FINANCIERA	
CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	114,63%
EFICIENCIA FINANCIERA	
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / PATRIMONIO PROMEDIO	-1,46%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO	-0,22%
RENDIMIENTO DE LA CARTERA	
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO POR VENCER	8,00%
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE MICROCREDITO POR VENCER	19,41%
CARTERA POR VENCER TOTAL	19,04%
LIQUIDEZ	
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	31,99%
VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO	
CARTERA IMPRODUCTIVA DESCUBIERTA / (PATRIMONIO + RESULTADOS)	10,00%
CARTERA IMPRODUCTIVA / PATRIMONIO (DIC)	31,93%
FK = (PATRIMONIO + RESULTADOS - INGRESOS EXTRAORDINARIOS) / ACTIVOS TOTALES	14,97%
FI = 1 + (ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / ACTIVOS TOTALES)	111,88%
INDICE DE CAPITALIZACION NETO: FK / FI	13,37%

ANALISIS



SUFICIENCIA PATRIMONIAL	AÑO 2021
(PATRIMONIO + RESULTADOS) / ACTIVOS INMOVILIZADOS	83,71%
ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS	
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS / TOTAL ACTIVOS	21,56%
ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	78,41%
ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	97,65%
INDICES DE MOROSIDAD	
MOROSIDAD DE CREDITO DE CONSUMO PRIORITARIO	21,28%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO	3,38%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE MICROCREDITO	14,61%
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	16,72%
COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA	
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO	42,08%
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO	0,95%
COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROCREDITO	56,31%
COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	16,72%
EFICIENCIA MICROECONOMICA	
GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	7,46%
GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	101,02%
GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO	3,76%
RENTABILIDAD	
RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO	-1,27%
RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO	-0,18%
INTERMEDIACION FINANCIERA	
CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	99,41%
EFICIENCIA FINANCIERA	
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / PATRIMONIO PROMEDIO	23,80%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO	-3,84%
RENDIMIENTO DE LA CARTERA	
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO POR VENCER	13,55%
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO POR VENCER	8,74%
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE MICROCREDITO POR VENCER	24,98%
CARTERA POR VENCER TOTAL	21,22%
LIQUIDEZ	
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	23,80%
VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO	
CARTERA IMPRODUCTIVA DESCUBIERTA / (PATRIMONIO + RESULTADOS)	41,27%
CARTERA IMPRODUCTIVA / PATRIMONIO (DIC)	80,02%
FK = (PATRIMONIO + RESULTADOS - INGRESOS EXTRAORDINARIOS) / ACTIVOS TOTALES	16,08%
FI = 1 + (ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / ACTIVOS TOTALES)	121,56%
INDICE DE CAPITALIZACION NETO: FK / FI	13,22%

ANALISIS



SUFICIENCIA PATRIMONIAL	AÑO 2021
(PATRIMONIO + RESULTADOS) / ACTIVOS INMOVILIZADOS	1150,88%
ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS	
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS / TOTAL ACTIVOS	6,67%
ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	93,27%
ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	158,86%
INDICES DE MOROSIDAD	
MOROSIDAD DE CREDITO DE CONSUMO PRIORITARIO	3,39%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE MICROREDITO	15,43%
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	15,08%
COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA	
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO	179,25%
COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROREDITO	63,37%
COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	113,64%
EFICIENCIA MICROECONOMICA	
GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	8,81%
GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	87,71%
GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO	3,85%
RENTABILIDAD	
RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO	7,42%
RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO	2,53%
INTERMEDIACION FINANCIERA	
CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	207,32%
EFICIENCIA FINANCIERA	
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / PATRIMONIO PROMEDIO	16,79%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO	1,32%
RENDIMIENTO DE LA CARTERA	
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO POR VENCER	18,55%
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE MICROREDITO POR VENCER	20,44%
CARTERA POR VENCER TOTAL	22,57%
LIQUIDEZ	
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	16,79%
VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO	
CARTERA IMPRODUCTIVA DESCUBIERTA / (PATRIMONIO + RESULTADOS)	-1,69%
CARTERA IMPRODUCTIVA / PATRIMONIO (DIC)	45,12%
FK = (PATRIMONIO + RESULTADOS - INGRESOS EXTRAORDINARIOS) / ACTIVOS TOTALES	35,94%
FI = 1 + (ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / ACTIVOS TOTALES)	106,67%
INDICE DE CAPITALIZACION NETO: FK / FI	33,80%

ANALISIS



	AÑO 2021
SUFICIENCIA PATRIMONIAL	
(PATRIMONIO + RESULTADOS) / ACTIVOS INMOVILIZADOS	145,80%
ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS	
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS / TOTAL ACTIVOS	7,79%
ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	91,82%
ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	105,03%
INDICES DE MOROSIDAD	
MOROSIDAD DE CREDITO DE CONSUMO PRIORITARIO	0,01%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE MICROCREDITO	1,79%
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	1,68%
COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA	
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO	15622,86%
COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROCREDITO	129,36%
COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	130,95%
EFICIENCIA MICROECONOMICA	
GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	6,61%
GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	89,23%
GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO	3,29%
RENTABILIDAD	
RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO	9,54%
RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO	0,97%
INTERMEDIACION FINANCIERA	
CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	102,99%
EFICIENCIA FINANCIERA	
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / PATRIMONIO PROMEDIO	8,28%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO	0,84%
RENDIMIENTO DE LA CARTERA	
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO POR VENCER	9,71%
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE MICROCREDITO POR VENCER	17,95%
CARTERA POR VENCER TOTAL	17,60%
LIQUIDEZ	
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	24,88%
VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO	
CARTERA IMPRODUCTIVA DESCUBIERTA / (PATRIMONIO + RESULTADOS)	4,04%
CARTERA IMPRODUCTIVA / PATRIMONIO (DIC)	13,32%
FK = (PATRIMONIO + RESULTADOS - INGRESOS EXTRAORDINARIOS) / ACTIVOS TOTALES	10,44%
FI = 1 + (ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / ACTIVOS TOTALES)	107,79%
INDICE DE CAPITALIZACION NETO: FK / FI	9,68%